

Azionariato Diffuso e Piano d'Investimento

LECDIP



**GUIDA FABI PER AIUTARTI A COMPIERE
UNA SCELTA CONSAPEVOLE**

WWW.FABINTESANSANPAOLO.EU

EDIZIONE OTTOBRE 2014



AZIONARIATO DIFFUSO E PIANO D'INVESTIMENTO

TEMPISTICA

✧ PROCEDURA

- 6/8 ottobre:** avvio dell'iniziativa
✱ Occorre essere titolare di un D.A.
- 6–31 ottobre:** adesione volontaria all'azionariato diffuso ed al piano d'investimento (LECOIP CERTIFICATE)
- 1 novembre:** decorrenza dei 30 gg per la determinazione del prezzo delle azioni
- 1 dicembre:** assegnazione azioni gratuite (free shares) ed emissione del LECOIP

✧ FISCALITA'

- 1–5 dicembre:** Il Lecoip è tassato come reddito da lavoro dipendente e soggetto all'aliquota marginale Irpef più addizionali regionali e comunali. Per coprire tutto l'onere fiscale, la Banca assegna un numero aggiuntivo di azioni ("sell to cover") di pari importo. Tali azioni sono accreditate nel D.A. e vendute contestualmente. La somma ottenuta dalla vendita delle azioni "sell to cover" sarà accreditata sul c/c del dipendente.

ATTENZIONE: somma da non utilizzare!

Con l'importo accreditato si devono pagare imposte, contributi e tasse contabilizzate nel cedolino di dicembre

- cedolino dicembre:** assolvimento dell'obbligo fiscale del piano d'investimento (somma già anticipata sul c/c. Vedi alinea precedente)
Accredito di una ulteriore somma da utilizzare per la neutralizzazione degli oneri contributivi e fiscali derivanti dall'acquisto e dalla vendita delle azioni "sell to cover" (anche queste sono soggette a tassazione).

N.B. IL COSTO DELLA FISCALITA' E' INTERAMENTE A CARICO DELLA BANCA

- Gennaio 2015– Marzo 2018:** il collega avrà a disposizione un contatore per il controllo dell'andamento dell'investimento

- Marzo 2018:** liquidazione in denaro o in azioni del capitale garantito e del 75% dell'apprezzamento del titolo.
Il capitale garantito non è tassato
Il dipendente dovrà pagare il capital gain (26%) sull'eventuale apprezzamento del valore dell'azione.



EFFETTI SUL REDDITO COMPLESSIVO

L'assegnazione delle azioni gratuite, l'adesione al piano d'investimento e tutte le operazioni contabili per la copertura degli adempimenti contributivi e fiscali (accrediti e addebiti su c/c e busta paga mese di dicembre), producono un incremento del reddito complessivo **solo per l'anno 2014**.

L'aumento dell'imponibile non avrà alcun effetto sulle voci relative a fondo sanitario e previdenza complementare.

Ricordiamo nuovamente che tale incremento non determina alcun aggravio fiscale e/o contributivo al dipendente: le tasse, l'aliquota marginale Irpef da reddito da lavoro dipendente e le contribuzioni INPS, sono totalmente a carico dell'Azienda.

E' bene però ricordare che l'adesione al Piano d'investimento:

- comporta l'incremento della base imponibile ai fini fiscali per importi che possono variare fino ai 5000 euro circa e a seconda dei casi, provocando il passaggio allo scaglione imponibile successivo con perdita di eventuali benefici fiscali come assegni familiari, esenzione asili nido e/o scuole, pensioni di reversibilità o assegni di invalidità, Bonus Renzi se il reddito 2014 supera euro 26.000.
- con il superamento dei 40.000 euro verrebbe meno l'aliquota agevolata del 10% per le competenze legate alla produttività;
- se l'azione si apprezza, a fine piano d'investimento, il dipendente pagherà il capital gain (26%) relativo.

A CHI SPETTA

Lavoratori con contratto a tempo indeterminato e di apprendistato professionalizzante.

Occorre:

1. essere in servizio il giorno di apertura della procedura (6 ottobre);
2. avere in essere un Deposito Amministrato su ISP o banca del Gruppo non gravato da blocchi e non a garanzia, in quanto in tal caso non può contenere azioni proprie.

PERSONALE LUNGO ASSENTE O SENZA ACCESSO A INTRANET

Invio della comunicazione e della modulistica presso il recapito noto all'Azienda.

Se possibile si può anche accedere all'intranet aziendale ed effettuare la scelta.



ESODO E PENSIONAMENTO INCENTIVATO

Chi risolve il proprio rapporto di lavoro :

- entro il 31/12/2014, non può aderire al Piano d'investimento e avrà un premio di euro 920;
- prima di marzo 2018, a scadenza del Piano (marzo 2018) avrà il capitale garantito pro quota per i mesi di permanenza rispetto alla durata del piano e l'eventuale quota relativa all'apprezzamento del titolo calcolata fino alla cessazione del servizio.

PREMORIENZA

Gli eredi dei dipendenti aderenti al Piano d'investimento deceduti prima della scadenza (marzo 2018) avranno diritto al capitale garantito pro quota in base ai mesi di permanenza rispetto alla durata del Piano più l'eventuale rivalutazione dell'azione calcolata fino alla data del decesso.

CESSAZIONE RAPPORTO DI LAVORO

Per licenziamento o dimissioni o altri motivi diversi da esodo e pensionamento:

- chi ha aderito esclusivamente alle Free Shares non perderà le azioni;
- se si aderisce al Piano d'investimento, è prevista la decadenza di qualsiasi diritto discendente dal Certificate compreso le Free Shares.

SOSPENSIONE DAL SERVIZIO

E' in corso di verifica se un provvedimento disciplinare, che comporti la sospensione dal servizio durante il periodo di vigenza del Piano d'investimento, possa avere effetti sulla partecipazione all'azionariato gratuito e al Piano d'investimento.



OPZIONI

Il dipendente che ha tutti requisiti sopra esposti può:

1. ritirare le azioni (Free Shares) pari a euro 920 e non sottoscrivere il Piano d'investimento Lecoip (Leverage Employee Co-Investment Plan). Il numero delle azioni è determinato dalla media aritmetica semplice dei prezzi di Borsa registrati dall' 1 novembre all' 1 dicembre 2014 (data di assegnazione delle azioni gratuite);
2. ritirare le azioni (Free Shares) pari a euro 920 e sottoscrivere il Piano d'investimento che assicura un premio garantito correlato al proprio profilo professionale;
3. non esprimere nessuna scelta: in tal caso le azioni Free Shares verranno assegnate d'ufficio solo se è stato comunicato il D.A.

Il controvalore pari a euro 920 è ridotto pro quota per i part time in relazione al proprio orario contrattuale vigente alla data di partenza dell'iniziativa.

RITIRO AZIONI SENZA SOTTOSCRIZIONE DEL PIANO D'INVESTIMENTO

Il possessore delle azioni può venderle o tenerle nel proprio Deposito Amministrato.

La vendita può avvenire:

- immediatamente \Rightarrow l'importo di euro 920 sarà considerato reddito da lavoro dipendente e pertanto assoggettato interamente alla contribuzione INPS (9,19%), Irpef, Imposte Regionali e Comunali, Tobin Tax (0,1%) e in caso di apprezzamento del titolo anche al Capital Gain (attualmente al 26%);
- entro 3 anni \Rightarrow l'importo di euro 920 sarà considerato reddito da lavoro dipendente e pertanto assoggettato interamente alla contribuzione INPS (9,19%), Irpef, Imposte Regionali e Comunali, Tobin Tax (0,1%) e in caso di apprezzamento del titolo anche al Capital Gain (attualmente al 26%). Nel periodo di possesso delle azioni si ha diritto di voto e di riscossione dei dividendi;
- dopo 3 anni \Rightarrow l'importo di euro 920 non è più considerato reddito da lavoro dipendente e pertanto è assoggettato soltanto alla Tobin Tax (0,1%) e al Capital Gain (attualmente al 26%). In questo caso il prezzo di carico delle azioni è pari a zero. Qualsiasi prezzo di vendita genera una plusvalenza.



ESEMPI CON VALORI IPOTETICI

Dati: prezzo iniziale azione euro 2

numero azioni ricevute 460 (€ 920 : 2)

contribuzione INPS 9,19%

aliquota marginale Irpef 38% (reddito complessivo annuo euro 29.001 – 55.000)

aliquota massima imposte regionali e comunali: 3,23%

Tobin Tax 0,10% anno 2014 da pagare solo su operazione d'acquisto

Ipotesi di vendita delle free shares immediata o entro 3 anni dall'assegnazione

	Prezzo vendita € 2	Prezzo di vendita € 2,50	Prezzo di vendita € 1,50
Realizzo vendita	€ 920	€ 1.150	€ 690
Contributi Inps	€ 85	€ 85	€ 85
Irpef + imp.reg /comun.	€ 344	€ 344	€ 344
Tobin Tax	€ 0,92	€ 0,92	€ 0,92
Capital gain	€ 0	€ 60	€ 0
Guadagno netto	€ 490	€ 660	€ 260

Ipotesi di vendita delle free shares dopo 3 anni dall'assegnazione

	Prezzo di vendita € 2	Prezzo di vendita € 2,50	Prezzo di vendita € 1,50
Realizzo vendita	€ 920	€ 1.150	€ 690
Contributi Inps	€ 0	€ 0	€ 0
Irpef + imp.reg /comun.	€ 0	€ 0	€ 0
Tobin Tax	€ 0,92	€ 0,92	€ 0,92
Capital gain	€ 239	€ 299	€ 179
Guadagno netto	€ 680	€ 850	€ 510



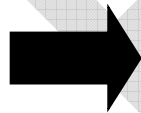
RITIRO AZIONI CON SOTTOSCRIZIONE DEL PIANO

LECOIP CERTIFICATE

scadenza marzo 2018 allineato a scadenza Piano d'Impresa.

Strumento finanziario emesso da Credit Suisse e avente come sottostante le azioni del Gruppo ISP.

Intermediario è SIREFID a cui verrà dato mandato per la gestione delle operazioni relative al Piano d'investimento



Free Shares +

Matching Shares (azioni aggiuntive gratuite conferite in funzione della "leva" individuale collegata alla propria figura professionale/ruolo ricoperto a fine agosto 2014. Il controvalore delle azioni aggiuntive si ottiene moltiplicando il controvalore delle azioni gratuite per il valore della "leva") +

75% dell'eventuale apprezzamento del titolo (media aritmetica di tutte le quotazioni mensili dell'azione per tutta la durata del Piano scartando le rilevazioni mensili negative - il controvalore iniziale di mercato)

N.B.

- Il valore delle Free Shares e delle Matching Shares sono garantiti e non subiranno modifiche anche in caso di andamento negativo del titolo al momento dell'erogazione (marzo 2018)
- Nessun onere fiscale è a carico del lavoratore su Free Shares e Matching Shares
- Il Capital Gain è a carico del lavoratore sulla quota dell'eventuale apprezzamento del titolo in fase di erogazione (marzo 2018)
- La base di azioni su cui calcolare il 75% dell'apprezzamento del titolo comprende non solo le Free Shares e le Matching Shares, ma anche le "azioni scontate" pari a 4 volte la somma di Free Shares e Matching Shares.
- Le "azioni scontate" sono pagate da Credit Suisse e non c'è alcun onere per il lavoratore. Queste derivano da un aumento di capitale a pagamento destinato ai dipendenti della Banca, in cui l'emissione delle azioni avviene ad un prezzo scontato rispetto al prezzo di mercato
- Per tutta la durata del Piano il dipendente non può esercitare il diritto di voto né ricevere dividendi



TABELLA LEVE FREE SHARES (in fase di completamento)

Ruolo /Seniority	Premio base (Free Shares)	Leva	Matching Shares	Premio garantito
Assistente alla clientela	€ 920	0,8	€ 736	€ 1.656
Gestore Retail	€ 920	1,0	€ 920	€ 1.840
Coord. Commerciale	€ 920	1,5	€ 1.380	€ 2.300
Resp. Commerciale	€ 920	1,5	€ 1.380	€ 2.300
Direttore fil. piccola	€ 920	2,0	€ 1.840	€ 2.760
Direttore fil. media	€ 920	3,5	€ 3.220	€ 4.140
Direttore fil. grande	€ 920	5,5	€ 5.060	€ 5.980
Gestore imprese	€ 920	1,5	€ 1.380	€ 2.300
Direttore fil. imprese	€ 920	5,5	€ 5.060	€ 5.980
Staff – Seniority 1	€ 920	0,8	€ 736	€ 1.656
Staff – Seniority 2	€ 920	1,0	€ 920	€ 1.840
Staff – Seniority 3	€ 920	1,3	€ 1.196	€ 2.116
Staff – Seniority 4	€ 920	1,5	€ 1.380	€ 2.300
Staff – Seniority 5	€ 920	2,5	€ 2.300	€ 3.220



ESEMPI CON VALORI IPOTETICI ASSEGNAZIONE FREE SHARES E MATCHING SHARES

- Assistente alla clientela leva 0,80
- Prezzo azione € 2
- Tempo pieno

Azioni gratuite (Free Shares)	€ 920 (n. azioni 460)
+	
Azioni gratuite aggiuntive (Matching Shares) per adesione al Piano	€ 736 (920 x 0,80)
=	
Capitale minimo garantito	€ 1.656 (n. azioni 828)

- Assistente alla clientela leva 0,80
- Prezzo azione € 2
- Part time a 25 ore settimanali ($100:37,50=x:25$ $x=66,67$)

Azioni gratuite (Free Shares)	€ 613 (n. azioni 306)
+	
Azioni gratuite aggiuntive (Matching Shares) per adesione al Piano	€ 490 (613x0,80)
=	
Capitale minimo garantito	€ 1.103 (n. azioni 551)



**SOGGETTI COINVOLTI
E
PASSAGGI OPERATIVI**

ISP o Banca del Gruppo ⇒ in cui è aperto il Deposito titoli e che riceve mandato dal dipendente per vendere parte delle azioni assegnate per l'adempimento degli obblighi fiscali (sell to cover)

Credit Suisse ⇒ Banca che emette il Lecoip Certificate

Sirefid ⇒ fiduciaria presso cui rimangono depositati i Lecoip Certificate fino alla scadenza (marzo 2018) e che agirà per conto del dipendente nei rapporti con Credit Suisse a fronte di un mandato ricevuto

Con la firma all'adesione al Piano d'investimento, il dipendente:

■ attraverso **SIREFID** sottoscrive il Certificate e contestualmente:

- ✓ riceve le Free Shares e le Matching Shares che sono azioni assegnate gratuitamente da ISP e derivanti da un aumento di capitale a titolo gratuito;
- ✓ sottoscrive le "Azioni scontate" emesse a fronte di un aumento di capitale a pagamento rivolto ai dipendenti e il cui prezzo è scontato rispetto a quello di mercato;
- ✓ vende a termine (marzo 2018) a Credit Suisse il pacchetto azionario (Free Shares, Matching Shares e Azioni scontate);
- ✓ riceve da Credit Suisse il denaro per acquistare le "Azioni scontate" e la garanzia sul premio garantito a fronte della vendita a termine;

■ attraverso la **Banca** di appoggio del D.A.:

- ✓ vende quel quantitativo di azioni corrispondenti all'importo di tassazione a proprio carico (sell to cover) .-