

INFORMATIVA EMITTENTI N. 042/10

Data: 07/04/2010

Ora: 09:45

Mittente: Unicredit S.p.A.

Oggetto: Comunicato Stampa: Applicazione del fattore di rettifica ai af ai piani di incentivazione a lungo termine del Gruppo Unicredit / Press Release:
Application of ai af adjustment factor to group long term incentive plans

Testo: da pagina seguente

Dear Sir or Madam

**APPLICAZIONE DEL FATTORE DI RETTIFICA AIAF AI PIANI DI
INCENTIVAZIONE A LUNGO TERMINE DEL GRUPPO UNICREDIT**

Consiglio di Amministrazione di UniCredit

9 febbraio 2010

**ESECUZIONE DEL “PIANO 2006 DI INCENTIVAZIONE A LUNGO
TERMINE PER IL PERSONALE DEL GRUPPO” ADOTTATO DA
UNICREDIT IL 12 MAGGIO 2006**

Consiglio di Amministrazione di UniCredit

16 marzo 2010

INDICE

1. **PREMESSA**

2. **APPLICAZIONE DEL FATTORE DI RETTIFICA AIAF AI PIANI DI INCENTIVAZIONE A LUNGO TERMINE DEL GRUPPO UNICREDIT**

3. **ESECUZIONE DEL “PIANO 2006 DI INCENTIVAZIONE A LUNGO TERMINE PER IL PERSONALE DEL GRUPPO” ADOTTATO DA UNICREDIT IL 12 MAGGIO 2006**
 - 3.1 I SOGGETTI DESTINATARI
 - 3.2 LE RAGIONI CHE MOTIVANO L'ADOZIONE DEL PIANO
 - 3.3 ITER DI APPROVAZIONE E TEMPISTICA DI ASSEGNAZIONE
 - 3.4 LE CARATTERISTICHE DEGLI STRUMENTI ATTRIBUITI

1. PREMESSA

In conformità delle prescrizioni di cui all'art. 114-bis del D. Lgs. n. 58 del 24 febbraio 1998 nonché alle disposizioni del Regolamento Emittenti emanato da Consob con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 (il "Regolamento Emittenti") in materia di informazioni che devono essere comunicate al mercato in relazione all'attribuzione di piani di compensi basati su strumenti finanziari, si predispone il presente documento informativo (il "Documento Informativo"), allo scopo di dare informativa relativamente:

- all'applicazione del coefficiente di rettifica individuato dall'Associazione Italiana degli Analisti Finanziari (AIAF) a tutti i piani di incentivazione a medio/lungo termine di UniCredit aventi come sottostante l'azione UniCredit (nel prosieguo i "Piani di Incentivazione UniCredit") a seguito dell'operazione di aumento di capitale in opzione deliberata dell'Assemblea degli Azionisti di UniCredit il 16 novembre 2009;
- all'esecuzione del "Piano 2006 di incentivazione a lungo termine per il personale del Gruppo" approvato dall'Assemblea dei Soci di UniCredit in data 12 maggio 2006 (nel prosieguo il "Piano 2006") che, oltre all'attribuzione di stock option, prevede l'assegnazione di azioni ordinarie gratuite UniCredit a selezionati beneficiari appartenenti al Personale Direttivo del Gruppo al raggiungimento di specifici obiettivi di performance ("*performance share*"). A completamento dell'informativa fornita al pubblico relativamente ai piani di incentivazione adottati dal Gruppo UniCredit anteriormente al 1° settembre 2007 (inclusiva delle informazioni concernenti il Piano 2006), il presente documento - redatto in conformità a quanto previsto nello Schema 7 dell'Allegato 3A al Regolamento Emittenti - informa il pubblico in merito all'esecuzione del Piano 2006 all'atto dell'assegnazione delle performance share promesse dal Consiglio di Amministrazione di UniCredit in data 13 giugno 2006. Alla luce della definizione contenuta all'art. 84-bis del Regolamento Emittenti, si segnala che il Piano di incentivazione illustrato nel presente documento, avuto riguardo ai beneficiari del medesimo, presenta i caratteri di "Piano rilevante".

2. APPLICAZIONE DEL FATTORE DI RETTIFICA AIAF AI PIANI DI INCENTIVAZIONE A MEDIO/LUNGO TERMINE DEL GRUPPO UNICREDIT

Si rammenta che a seguito di operazioni societarie straordinarie sul capitale di una società (ad es. stacco di diritti, operazioni di frazionamento o di raggruppamento di azioni, operazioni di scissione nonché distribuzioni di dividendi straordinari), il prezzo dell'azione può subire variazioni sistematiche tali da non essere più confrontabile nel tempo; per ripristinare la continuità delle serie storiche dei prezzi, mantenendo una situazione di neutralità per i possessori dei titoli interessati, è prassi procedere all'applicazione di cd. fattori di rettifica.

I fattori di rettifica possono essere utilizzati anche per effettuare rettifiche agli strumenti derivati aventi come sottostante l'azione interessata dall'operazione di natura straordinaria, al fine di contenere gli effetti distortivi dell'evento che genera la necessità di rettifica.

Ciò premesso, si informa che - analogamente a quanto fatto in occasione dell'aumento di capitale deliberato dall'Assemblea dei Soci di UniCredit il 29 aprile 2009^(*) - a seguito dell'operazione di aumento del capitale sociale in opzione deliberata dall'Assemblea Straordinaria di UniCredit in data 16 novembre 2009, perfezionatasi il 24 febbraio 2010, è stato applicato il fattore di rettifica raccomandato da AIAF (Associazione Italiana degli Analisti Finanziari) pari a 0,95476659, calcolato sulla base delle condizioni dell'offerta in opzione stabilite dal Consiglio di Amministrazione il 7 gennaio 2010 (prezzo di emissione pari a Euro 1,589 per azione e rapporto di assegnazione n. 3 azioni ordinarie di nuova emissione ogni n. 20 azioni possedute).

In linea con quanto previsto dai Piani di Incentivazione UniCredit, il fattore di rettifica AIAF è stato applicato (i) relativamente alle stock option, sia al prezzo di sottoscrizione che al quantitativo di azioni da emettere (ii) per quanto riguarda le performance share, limitatamente al numero di azioni gratuite da assegnare condizionatamente al raggiungimento degli obiettivi di performance fissati.

Alla luce di quanto precede, il Consiglio di Amministrazione di UniCredit in data 9 febbraio 2010 ha deliberato - con effetto dalla data di perfezionamento del ricordato aumento di capitale in opzione ed in esecuzione dell'aumento di capitale al servizio dei diritti di sottoscrizione disciplinati dai Piani di Incentivazione UniCredit deliberato dalla stessa Assemblea dei Soci del 16 novembre 2009 - di integrare di n. 7.291.711 azioni ordinarie l'ammontare massimo complessivo di azioni ordinarie UniCredit da emettere al servizio delle stock option a seguito dell'applicazione del fattore di rettifica AIAF, da imputarsi ai singoli Piani di Incentivazione UniCredit come riportato dal prospetto sottostante.

In tale circostanza, il Consiglio di Amministrazione ha altresì preso atto che le deleghe conferite ai fini dell'assegnazione delle performance share secondo quanto previsto dai Piani di Incentivazione UniCredit ai sensi dell'art. 2443 del Codice Civile, in data 12 maggio 2006, 10 maggio 2007 e 8 maggio 2008 risultavano capienti e, conseguentemente, non è stata apportata alcuna integrazione al numero di azioni ordinarie gratuite da emettere quali

^(*) Le informazioni di dettaglio in merito all'applicazione del fattore di rettifica AIAF a seguito dell'aumento di capitale deliberato dall'Assemblea dei Soci di UniCredit il 29 aprile 2009 sono riportate nel documento al titolo "*Applicazione dei coefficienti di rettifica AIAF ai piani LTI - Esecuzione del Piano di incentivazione a M/L termine adottato nel 2004 per il personale del Gruppo UniCredit*" messo a disposizione del pubblico e disponibile sul sito web di UniCredit (www.unicredigroup.eu).

performance share a seguito dell'applicazione del fattore di rettifica raccomandato da AIAF. Le variazioni del numero di performance share da assegnare sono riportate nel prospetto sottostante.

| Piano di Stock Option | Data scadenza Piano | Stock option in essere | Azioni necessarie in caso di esercizio delle Stock Option * | Azioni attualmente disponibili al servizio dei Piani | Aumento di capitale richiesto ad integrazione |
|----------------------------------|---------------------|------------------------|---|--|---|
| Stock Option Ex Rolo '01 | 31-dic-10 | 94.533 | 424.026 | 654.868 | - |
| Stock Option Ex Rolo '02 | 31-dic-10 | 94.000 | 421.630 | 636.882 | - |
| Stock Option Ex Fineco Group '05 | 31-dic-11 | 5.782.694 | 7.644.679 | 7.150.002 | 494.677 |
| LTIP 2002-2011 | 31-dic-11 | 8.857.148 | 10.454.905 | 15.682.148 | - |
| LTIP 2004-2017 | 31-dic-17 | 11.345.000 | 13.391.382 | 14.568.700 | - |
| Stock Option Ex Capitalia '05 | 09-mag-11 | 14.853.000 | 19.636.186 | 17.521.560 | 2.114.626 |
| LTIP 2005-2018 (1° em.) | 31-dic-18 | 29.378.750 | 34.678.318 | 41.630.000 | - |
| LTIP 2005-2018 (2° em.) | 31-dic-18 | 1.500.000 | 1.770.596 | 1.500.000 | 270.596 |
| LTIP 2006-2019 | 31-dic-19 | 24.293.900 | 28.676.200 | 29.204.700 | - |
| LTIP 2007-2017 | 15-lug-17 | 25.002.592 | 29.512.623 | 29.809.423 | - |
| LTIP 2008-2018 | 09-lug-18 | 69.983.290 | 82.607.658 | 78.195.846 | 4.411.812 |
| Totale | | | | 236.554.129 | 7.291.711 |

* Numero di azioni calcolato applicando il fattore di rettifica AIAF

| Piano di Performance Share | Data scadenza Piano | Performance share potenzialmente da assegnare * | Azioni originariamente promesse | Integrazione azioni richiesta |
|----------------------------|---------------------|---|---------------------------------|-------------------------------|
| LTI 2006-2019 | 2010 | 8.818.963 | 13.000.000 | - |
| LTI 2007-2017 | 2011 | 8.087.323 | 11.000.000 | - |
| LTI 2008-2018 | 2012 | 19.747.140 | 24.879.500 | - |
| Totale | | 36.653.426 | 48.879.500 | - |

* Numero di azioni calcolato applicando il fattore di rettifica AIAF

3. ESECUZIONE DEL "PIANO 2006 DI INCENTIVAZIONE A LUNGO TERMINE PER IL PERSONALE DEL GRUPPO" ADOTTATO DA UNICREDIT IL 12 MAGGIO 2006

In data 22 marzo 2006 il Consiglio di Amministrazione di UniCredit ha approvato di sottoporre all'Assemblea dei Soci il Piano 2006, previo parere positivo espresso dal Comitato Remunerazione di UniCredit in data 14 marzo 2006. La successiva Assemblea dei soci del 12 maggio 2006, in sessione ordinaria, ha approvato il Piano 2006 ed, in sessione straordinaria, ha conferito al Consiglio di Amministrazione di UniCredit:

(i) la facoltà di deliberare, anche in più volte e per un periodo massimo di un anno dalla data della deliberazione assembleare, un aumento di capitale sociale, con esclusione del diritto di opzione, ai sensi dell'art. 2441, ottavo comma del Codice Civile, di massimi nominali € 21.000.000 al servizio dell'esercizio di diritti per la sottoscrizione di un numero massimo di 42.000.000 azioni ordinarie UniCredit;

(ii) la facoltà di deliberare, anche in più volte e per un periodo massimo di cinque anni dalla data della deliberazione assembleare, un aumento gratuito del capitale sociale, ai sensi dell'art. 2349 del Codice Civile, di massimi nominali € 6.500.000 corrispondenti ad un numero massimo di 13.000.000 di azioni ordinarie UniCredit.

In parziale esercizio della predetta delega, il Consiglio di Amministrazione di UniCredit in data 13 giugno 2006 ha deliberato l'assegnazione di complessivi nr. 29.204.700 stock option e la promessa di assegnazione di complessive nr. 9.050.600 performance share a nr. 752 selezionate Risorse Chiave del Gruppo.

Con riferimento alla delibera consiliare del 13 giugno 2006 che determinava come requisiti per l'effettiva assegnazione delle performance share promesse il raggiungimento di almeno tre dei cinque obiettivi di performance riferiti al basket di Gruppo e di singola Divisione, il Consiglio di Amministrazione di UniCredit tenutosi in data 16 marzo 2010 ha verificato il raggiungimento degli obiettivi di performance e approvato il perimetro di definitiva assegnazione necessari per poter procedere all'esecuzione dell'aumento di capitale.

3.1. I SOGGETTI DESTINATARI

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

Il Signor Alessandro Profumo - Amministratore Delegato di UniCredit, che per la durata del suo mandato ricopre anche il ruolo di Direttore Generale della società - è tra i beneficiari del Piano 2006.

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

Fra i destinatari del Piano 2006, oltre all'Amministratore Delegato, sono ricompresi :

- n. 3 Vice Direttori Generali di UniCredit
- n. 3 Membri dell'Executive Management Committee
- n. 14 Membri del Management Committee

- n.731 Dirigenti, quadri Direttivi e categorie assimilabili nelle diverse giurisdizioni in cui opera il Gruppo) appartenenti ad UniCredit e alle principali banche e società appartenenti al Gruppo.

3.1.3 Soggetti che svolgono funzioni di direzione in UniCredit indicati nell'articolo 152-*sexies*, comma 1, lettera c)-c.2 che beneficiano del Piano

Si precisa che fra i beneficiari del Piano 2006 sopra menzionati, oltre all'Amministratore Delegato, i Vice Direttori Generali della Società

- Sig. Sergio Ermotti
- Sig. Paolo Fiorentino
- Sig. Roberto Nicastro

svolgono attualmente funzioni di direzione di UniCredit o comunque hanno regolare accesso a informazioni privilegiate e detengono il potere di adottare decisioni di gestione che possono incidere sull'evoluzione e sulle prospettive future di UniCredit.

3.1.4 Soggetti che svolgono funzioni di direzione in una società controllata, direttamente o indirettamente da UniCredit se il valore contabile della partecipazione nella predetta società controllata rappresenta più del cinquanta per cento dell'attivo patrimoniale di UniCredit, come risultante dall'ultimo bilancio approvato, come indicati nell'articolo 152-*sexies*, comma 1, lettera c)-c.3

Non vi sono società controllate da UniCredit che presentano i requisiti di cui all'art. 152-*sexies*, comma 1, lettera c)-c.3 del Regolamento Emittenti ai fini della relativa informativa.

3.1.5 Persone fisiche controllanti UniCredit, che siano dipendenti di UniCredit stesso ovvero che prestino attività di collaborazione in UniCredit

Non esistono persone fisiche controllanti UniCredit e, conseguentemente, non sono fornite informazioni al riguardo.

3.1.6 Descrizione e indicazione numerica, separate per categorie:

- a) dell'insieme dei dirigenti che abbiano regolare accesso a informazioni privilegiate e detengono il potere di adottare decisioni di gestione che possono incidere sull'evoluzione e sulle prospettive future di UniCredit;
- b) delle altre eventuali categorie di dipendenti per le quali sono state previste caratteristiche differenziate del Piano (ad esempio, dirigenti, quadri, impiegati etc.)

Si segnala, poi, che alcuni beneficiari del Piano 2006 - dipendenti del Gruppo UniCredit - oltre all'esercizio delle attribuzioni *manageriali* connesse al ruolo dagli stessi svolto, ricoprono cariche in Organi Amministrativi di società, direttamente o indirettamente, controllate da UniCredit.

Considerato che detti soggetti sono destinatari del Piano 2006 in quanto dipendenti del Gruppo UniCredit, non viene fornita indicazione nominativa dei predetti beneficiari ma si fa rimando per essi alle informazioni riportate in appresso.

3.1.7 Assegnazione delle performance share

In esecuzione di quanto deliberato in data 13 giugno 2006 e previa verifica del raggiungimento delle condizioni di performance a livello di Gruppo e di singola Divisione

stabilite dal Piano, il Consiglio di Amministrazione di UniCredit del 16 marzo 2010 ha deliberato l'assegnazione di n. 953.442 azioni gratuite - anche tenuto conto dell'applicazione del fattore di rettifica AIAF come descritto nel precedente capitolo 2 esclusivamente alle seguenti categorie di dipendenti.

- n. 3 Membri del Management Committee

- n. 147 Dirigenti, quadri direttivi e categorie assimilabili nelle diverse giurisdizioni in cui opera il Gruppo) appartenenti ad UniCredit e alle principali banche e società appartenenti al Gruppo.

Si precisa che nessuna azione ordinaria UniCredit è stata assegnata all'Amministratore Delegato di UniCredit ed ai tre Vice Direttori Generali dal momento che non sono stati raggiunti i rispettivi obiettivi di performance stabiliti dal Piano 2006.

3.2 LE RAGIONI CHE HANNO MOTIVATO L'ADOZIONE DEL PIANO

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

Il Piano 2006 è stato approvato al fine di focalizzare il Personale Direttivo del Gruppo al raggiungimento degli obiettivi previsti dal Piano Strategico, a mantenere nel lungo termine l'allineamento con gli interessi degli azionisti e a fidelizzare le risorse strategiche per lo sviluppo del Gruppo.

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

In coerenza con quanto precede si ritiene opportuno segnalare che le variabili chiave nonché gli indicatori di performance considerati ai fini dell'attribuzione delle performance share ai sensi del Piano 2006 sono allineati agli obiettivi di medio e lungo periodo, sia a livello di Gruppo che di singola Divisione, stabiliti nel Piano Strategico di Gruppo al fine di legare una parte significativa del compenso di cui viene a beneficiare il Personale Direttivo al raggiungimento di obiettivi sia economici che finanziari di pronta ed immediata individuazione.

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

I criteri utilizzati dal Consiglio di Amministrazione nel procedere alla determinazione sia dei soggetti beneficiari, da individuarsi tra le categorie appartenenti al Personale Direttivo del Gruppo, sia del numero di strumenti da attribuire ai medesimi sono stati i seguenti:

(i) aderenza ai valori aziendali - sono stati presi in considerazione i seguenti fattori: conoscenza dei medesimi, loro condivisione ed interiorizzazione da parte del potenziale beneficiario e sua capacità di tradurre detti valori aziendali in comportamenti concreti nello svolgimento della propria funzione all'interno della relativa società del Gruppo;

(ii) rilevanza della posizione ricoperta dal beneficiario - è stato dato rilievo all'impatto strategico che il soggetto ha sui risultati della società del Gruppo per la quale il soggetto presta la propria opera, avuto riguardo agli obiettivi strategici delineati nel Piano Strategico in relazione alla medesima società o alla particolare divisione in cui il medesimo soggetto opera, ovvero all'impatto che il soggetto ha in tema di *governance* del Gruppo;

(iii) esigenza di fidelizzazione - è stata valutata la necessità, per il Gruppo, di trattenere il soggetto dotato di talento ad alto potenziale che sia particolarmente ricercato da società concorrenti del Gruppo;

(iv) performance e potenziale - è stato dato rilievo alla capacità del soggetto di realizzare gli obiettivi strategici verificando i risultati conseguiti rispetto a quelli attesi.

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

Il Piano 2006 non prevede l'assegnazione di strumenti finanziari del tipo sopra descritto.

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

La predisposizione del Piano 2006 non è stata influenzata da significative valutazioni di ordine fiscale o contabile.

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

Non è previsto il sostegno del Piano 2006 da parte del Fondo speciale per l'incentivazione della partecipazione dei lavoratori nelle imprese, di cui all'art. 4, comma 112, della legge 24 dicembre 2003, n. 350.

3.3. ITER DI APPROVAZIONE E TEMPISTICA DI ASSEGNAZIONE

3.3.1 Ambito dei poteri e funzioni delegate al consiglio di amministrazione al fine dell'attuazione del Piano

In data 22 marzo 2006 il Consiglio di Amministrazione di UniCredit ha deliberato di sottoporre all'Assemblea dei Soci - previo parere positivo espresso dal Comitato Remunerazione di UniCredit in data 14 marzo 2006 - il Piano 2006, finalizzato a supportare il raggiungimento degli obiettivi strategici di Gruppo e la crescita del prezzo dell'azione UniCredit, attraverso l'assegnazione a selezionate risorse chiave del Gruppo di stock option e performance share, subordinatamente al raggiungimento degli obiettivi del Piano strategico.

Si informa che il prezzo di mercato dell'azione ordinaria UniCredit, registrato nelle predette date, risultava essere pari, rispettivamente ad € 6,172 il 22 marzo 2006 e ad € 5,787 il 14 marzo 2006.

Sulla base della proposta formulata dal Consiglio di Amministrazione, l'Assemblea dei soci di UniCredit tenutasi il 12 maggio 2006 ha approvato, in sessione ordinaria, il "Piano 2006 di Incentivazione a Lungo Termine per il Personale del Gruppo" ed, in sessione straordinaria, il conferimento della delega al Consiglio di Amministrazione della società, ai sensi dell'art. 2343 del Codice Civile.

3.3.2 Indicazione dei soggetti incaricati per l'amministrazione del Piano e loro funzione e competenza

Executive Development and Compensation Department di UniCredit è incaricato dell'amministrazione dei piani di incentivazione ivi incluso il Piano 2006 nonché della definizione delle politiche retributive di Gruppo.

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

Non sono previste particolari procedure per la revisione del Piano 2006.

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

Come sopra già anticipato, l'Assemblea dei soci di UniCredit tenutasi il 12 maggio 2006 ha approvato, in sessione straordinaria, il conferimento della delega al Consiglio di Amministrazione della società, ai sensi dell'art. 2343 del Codice Civile, di:

- a) deliberare - in una o più volte ed entro il periodo massimo di un anno dalla data della deliberazione assembleare - un aumento di capitale con esclusione del diritto di opzione, ai sensi dell'art. 2441, ottavo comma, del Codice Civile, di massimi nominali € 21.000.000 al servizio dell'esercizio di stock option per la sottoscrizione di un numero massimo di 42.000.000 azioni ordinarie UniCredit da riservare ai beneficiari del Piano 2006;
- b) deliberare - in una o più volte ed entro il periodo massimo di cinque anni - un aumento gratuito del capitale sociale, ai sensi dell'art. 2349 del Codice Civile, di massimi nominali € 6.500.000 corrispondenti ad un numero massimo di 13.000.000 azioni ordinarie UniCredit da assegnare ai beneficiari del Piano 2006 - quali performance share - mediante l'utilizzo della riserva speciale all'uopo costituita, e di anno in anno ricostituita od incrementata, ovvero secondo le diverse modalità previste dalle vigenti disposizioni di legge applicabili a tale fattispecie.

In parziale esercizio della delega conferitagli dalla ricordata Assemblea dei soci, il Consiglio di Amministrazione di UniCredit del 13 giugno 2006 ha provveduto all'individuazione dei beneficiari del Piano 2006 ed alla determinazione del numero di stock option e di performance share da assegnare. A tal fine, a n. 752 selezionate Risorse Chiave del Gruppo (compreso l'Amministratore Delegato di UniCredit):

- ha deliberato di attribuire n. 29.204.700 stock option, esercitabili decorso un periodo di 4 anni dalla data di assegnazione (vesting period), per un periodo di circa 9 anni al prezzo di esercizio di € 5,951 determinato quale media aritmetica dei prezzi ufficiali di mercato delle azioni ordinarie UniCredit rilevati nel mese precedente la delibera consiliare di aumento di capitale,
- ha formulato la promessa di assegnare n. 9.050.600 performance share, rappresentate da azioni ordinarie gratuite UniCredit, in un'unica soluzione nell'anno successivo al triennio di riferimento (2007/2009), condizionatamente al raggiungimento degli obiettivi di performance che dovranno essere verificati alla fine dell'ultimo anno del triennio di riferimento.

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

Con specifico riferimento alle n. 9.050.600 performance share promesse dal Consiglio di Amministrazione il 13 giugno 2006, si informa che il Consiglio di Amministrazione tenutosi in data 16 marzo 2010 ha proceduto alla verifica del livello di raggiungimento degli obiettivi di performance stabiliti dal Piano 2006 ed ha approvato il numero definitivo di assegnatari (n. 150) nonché il numero definitivo di azioni da emettere (n. 953.442 azioni ordinarie UniCredit), tenuto anche conto dell'applicazione del fattore di rettifica AIAF a seguito delle operazioni di aumento di capitale approvate dall'Assemblea dei Soci in data 29 aprile 2009 e 16 novembre 2009 (menzionate al precedente capitolo 2. "Applicazione del fattore di rettifica AIAF ai Piani di Incentivazione a medio/lungo termine del Gruppo UniCredit").

In conseguenza di ciò il Consiglio di Amministrazione, sempre in data 16 marzo 2010, ha deliberato il relativo aumento di capitale, in esercizio della delega conferita dall'Assemblea dei Soci del maggio 2006 ai sensi degli art. 2349 e 2443 del Cod. Civ., assegnando n. 953.442 azioni ordinarie gratuite ai soggetti indicati al punto 3.1.7 che risultano avere raggiunto gli obiettivi di performance stabiliti dal Piano 2006.

3.3.6 Data della decisione assunta dal Comitato Remunerazione di UniCredit

In data 9 Marzo 2010 il Comitato Remunerazione di UniCredit ha espresso parere positivo sulla delibera che il Consiglio di Amministrazione ha assunto in data 16 Marzo 2010, in merito alla verifica del livello di raggiungimento degli obiettivi stabiliti dal Piano 2006 e all'effettiva assegnazione delle performance share promesse.

Al riguardo si precisa che generalmente le riunioni del predetto Comitato cui sono presentate le proposte successivamente sottoposte al Consiglio di Amministrazione si svolgono in prossimità delle riunioni del Consiglio stesso: pertanto, l'informativa al mercato viene resa, laddove necessario, in conformità alle prescrizioni normative e regolamentari, volta che la decisione risulti assunta dal Consiglio di Amministrazione.

3.4. LE CARATTERISTICHE DEGLI STRUMENTI ATTRIBUITI

3.4.1 La descrizione delle forme in cui è strutturato il Piano

Come sopra anticipato, il Piano 2006 prevede l'attribuzione a selezionati dipendenti del Gruppo UniCredit un "pacchetto" costituito da:

- stock option, esercitabili a partire dal quarto anno successivo alla data di assegnazione. Il periodo complessivo di esercizio delle stock option è di circa 9 anni decorrenti dal quarto anno successivo alla loro assegnazione;
- performance share (azioni ordinarie gratuite UniCredit) da assegnare in un'unica soluzione nell'anno successivo alla scadenza del triennio 2007-2009 assunto come periodo di riferimento - quindi nel 2010 - subordinatamente al raggiungimento degli obiettivi di performance a livello di Gruppo e di singole divisioni, fissati nel Piano strategico approvato (ed eventualmente modificato) dal Consiglio di Amministrazione di UniCredit, verificati dallo stesso Consiglio di Amministrazione alla scadenza del triennio di riferimento. E' previsto che al momento dell'assegnazione, le azioni ordinarie gratuite siano immediatamente disponibili, prive di qualsiasi vincolo e con godimento regolare, una volta immesse nel deposito titoli collegato al conto corrente del beneficiario

Ai sensi del Piano 2006, le stock option ed i diritti a ricevere le azioni sono nominativi e non cedibili. Il Consiglio di Amministrazione, all'atto dell'assegnazione delle stock option e della formulazione della promessa di assegnazione delle performance share, ha inoltre stabilito quanto segue:

- i. le stock option devono essere esercitate, a pena di decadenza, entro il 31 dicembre 2019. Salvo che con riferimento al singolo caso il Consiglio di Amministrazione stabilisca diversamente, le stock option decadono automaticamente in caso di cessazione del beneficiario dal servizio per qualsiasi motivo, a meno che la cessazione avvenga - anche ad iniziativa del beneficiario - per aver maturato il diritto alla pensione. In caso di decesso del beneficiario gli eredi devono esercitare le stock option entro 6 mesi decorrenti: (a) dalla data iniziale di esercizio, in caso di decesso del beneficiario in data antecedente a detto termine, o (b) dalla data del decesso, qualora il decesso del beneficiario avvenga in data successiva al termine iniziale di esercizio, ma, in ogni caso, entro il 31 dicembre 2019;
- ii. il diritto a ricevere le performance share decade - salvo che con riferimento al singolo caso il Consiglio di Amministrazione stabilisca diversamente - in caso di cessazione del beneficiario dal servizio per qualsiasi motivo nel triennio di riferimento (2007/2009), a meno che la cessazione avvenga - anche ad iniziativa del beneficiario - per aver maturato il diritto alla pensione. Il diritto decade anche in caso di morte del beneficiario prima del termine del triennio di riferimento (2007/2009).

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

All'atto della formulazione della promessa di assegnazione delle performance share, è stata indicata come data ipotizzata per l'effettiva assegnazione delle azioni al beneficiario maggio dell'anno successivo al triennio di riferimento (2007/2009), o appena possibile e comunque in nessun caso successivamente al 31 dicembre 2010. In linea con quanto precede il Consiglio di Amministrazione del 16 marzo 2010 ha deliberato l'attribuzione in un'unica soluzione - entro il mese di aprile 2010 - di n. 953.442 performance share ai soggetti già indicati al punto 3.1.7 aventi raggiunto gli obiettivi di performance stabiliti dal Piano 2006.

3.4.3 Il termine del Piano

Tenendo conto anche delle precedenti assegnazioni effettuate, non potranno essere effettuate ulteriori assegnazioni di stock option e performance share a valere sul Piano 2006.

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

Non sono previsti limiti all'esercizio dei diritti di voto o all'attribuzione dei diritti patrimoniali relativamente alle azioni UniCredit che verranno assegnate.

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

Sempre relativamente alle azioni, si precisa che il Piano LTI 2006 prevede esclusivamente l'assegnazione di azioni negoziate in mercati regolamentati.

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

Data: 16/03/2010

| Nominativo o Categoria (1) | Qualifica (da indicare solo per i soggetti riportati nominativamente) | QUADRO 1 | | | | | | |
|----------------------------------|--|--|--------------------------------|--|--|---|--|---|
| | | Strumenti finanziari diversi dalle opzioni (es. <i>stock grant</i>) | | | | | | |
| | | Sezione 1 | | | | | | |
| | | Strumenti relativi a piani approvati sulla base di precedenti delibere assembleari in caso di validità (8) | | | | | | |
| | | Data della delibera assembleare | Descrizione strumento (13) | Numero strumenti assegnati da parte dell'organo competente (a) (10) | Data della assegnazione da parte dell'organo competente (11) | Eventuale prezzo di acquisto degli strumenti | Prezzo di mercato alla data di assegnazione | Termine della restrizione di vendita degli strumenti |
| Sig. Alessandro Profumo | Amministratore Delegato | 12/05/2006 | Azioni della società UniCredit | 424.942 | 13/06/2006 | € 0 | € 5,626 | Non applicabile |
| Sig. Alessandro Profumo | Amministratore Delegato | 10/05/2007 | Azioni della società UniCredit | 581.434 | 12/06/2007 | € 0 | € 6,654 | Non applicabile |
| Sig. Alessandro Profumo | Amministratore Delegato | 08/05/2008 | Azioni della società UniCredit | 1.002.743 | 25/06/2008 | € 0 | € 4,103 | Non applicabile |
| Sig. Sergio Ermotti | Vice Direttore Generale | 12/05/2006 | Azioni della società UniCredit | 253.667 | 13/06/2006 | € 0 | € 5,626 | Non applicabile |
| Sig. Sergio Ermotti | Vice Direttore Generale | 10/05/2007 | Azioni della società UniCredit | 295.444 | 12/06/2007 | € 0 | € 6,654 | Non applicabile |
| Sig. Sergio Ermotti | Vice Direttore Generale | 08/05/2008 | Azioni della società UniCredit | 417.130 | 25/06/2008 | € 0 | € 4,103 | Non applicabile |
| Sig. Paolo Fiorentino | Vice Direttore Generale | 12/05/2006 | Azioni della società UniCredit | 166.907 | 13/06/2006 | € 0 | € 5,626 | Non applicabile |
| Sig. Paolo Fiorentino | Vice Direttore Generale | 10/05/2007 | Azioni della società UniCredit | 173.820 | 12/06/2007 | € 0 | € 6,654 | Non applicabile |
| Sig. Paolo Fiorentino | Vice Direttore Generale | 08/05/2008 | Azioni della società UniCredit | 271.067 | 25/06/2008 | € 0 | € 4,103 | Non applicabile |
| Sig. Roberto Nicastro | Vice Direttore Generale | 12/05/2006 | Azioni della società UniCredit | 304.305 | 13/06/2006 | € 0 | € 5,626 | Non applicabile |
| Sig. Roberto Nicastro | Vice Direttore Generale | 10/05/2007 | Azioni della società UniCredit | 295.444 | 12/06/2007 | € 0 | € 6,654 | Non applicabile |
| Sig. Roberto Nicastro | Vice Direttore Generale | 08/05/2008 | Azioni della società UniCredit | 368.895 | 25/06/2008 | € 0 | € 4,103 | Non applicabile |

(a) Il numero di performance share promesse si riferisce alle azioni non decadute ed è stato rettificato, rispetto alla promessa originaria, in seguito alle operazioni di aumento di capitale deliberate dall'Assemblea dei soci del 29 aprile 2009 (scrip dividend) e del 16 novembre 2009.

| Nominativo o Categoria (1) | Qualifica (da indicare solo per i soggetti riportati nominativamente) | QUADRO 1 | | | | | | |
|-----------------------------------|--|---|--------------------------------|--|--|--|---|--|
| | | Strumenti finanziari diversi dalle opzioni (es. stock grant) | | | | | | |
| | | Sezione 1 Strumenti relativi a piani approvati sulla base di precedenti delibere assembleari in corso di validità (8) | | | | | | |
| | | Data della delibera assembleare | Descrizione strumento (13) | Numero strumenti assegnati da parte dell'organo competente (a) (10) | Data della assegnazione da parte dell'organo competente (11) | Eventuale prezzo di acquisto degli strumenti | Prezzo di mercato alla data di assegnazione | Termine della restrizione di vendita degli strumenti |
| 3 Vice Direttori Generali | | 12/05/2006 | Azioni della società UniCredit | 724.879 | 13/06/2006 | € 0 | € 5,626 | Non applicabile |
| 3 Vice Direttori Generali | | 10/05/2007 | Azioni della società UniCredit | 764.708 | 12/06/2007 | € 0 | € 6,654 | Non applicabile |
| 3 Vice Direttori Generali | | 08/05/2008 | Azioni della società UniCredit | 1.057.092 | 25/06/2008 | € 0 | € 4,103 | Non applicabile |
| 3 Executive Management Committee | | 12/05/2006 | Azioni della società UniCredit | 210.698 | 13/06/2006 | € 0 | € 5,626 | Non applicabile |
| 3 Executive Management Committee | | 10/05/2007 | Azioni della società UniCredit | 210.747 | 12/06/2007 | € 0 | € 6,654 | Non applicabile |
| 3 Executive Management Committee | | 08/05/2008 | Azioni della società UniCredit | 519.714 | 25/06/2008 | € 0 | € 4,103 | Non applicabile |
| 14 Management Committee | | 12/05/2006 | Azioni della società UniCredit | 680.721 | 13/06/2006 | € 0 | € 5,626 | Non applicabile |
| 17 Management Committee | | 10/05/2007 | Azioni della società UniCredit | 781.345 | 12/06/2007 | € 0 | € 6,654 | Non applicabile |
| 22 Management Committee | | 08/05/2008 | Azioni della società UniCredit | 1.889.258 | 25/06/2008 | € 0 | € 4,103 | Non applicabile |
| Categoria degli altri dipendenti: | | 12/05/2006 | Azioni della società UniCredit | 6.668.309 | 13/06/2006 | € 0 | € 5,626 | Non applicabile |
| Categoria degli altri dipendenti: | | 10/05/2007 | Azioni della società UniCredit | 5.607.519 | 12/06/2007 | € 0 | € 6,654 | Non applicabile |
| Categoria degli altri dipendenti: | | 08/05/2008 | Azioni della società UniCredit | 14.846.535 | 25/06/2008 | € 0 | € 4,103 | Non applicabile |

(a) Il numero di performance share promesse si riferisce alle azioni non decadute ed è stato rettificato, rispetto alla promessa originaria, in seguito alle operazioni di aumento di capitale deliberate dall'Assemblea dei soci del 29 aprile 2009 (scrip dividend) e del 16 novembre 2009.

| Nominativo o Categoria (1) | Qualifica (da indicare solo per i soggetti riportati nominativamente) | QUADRO 1 | | | | | | |
|--|--|--|--------------------------------|--|--|---|--|---|
| | | Strumenti finanziari diversi dalle opzioni (es. stock grant) | | | | | | |
| | | Sezione 2 | | | | | | |
| | | Strumenti finanziari di nuova assegnazione in base alla decisione del CdA di proposta per l'assemblea (9) | | | | | | |
| | | Data della delibera assembleare | Descrizione strumento (13) | Numero strumenti assegnati da parte dell'organo competente (10) | Data della assegnazione da parte dell'organo competente (11) | Eventuale prezzo di acquisto degli strumenti | Prezzo di mercato alla data di assegnazione | Termine della restrizione di vendita degli strumenti |
| Sig. Alessandro Profumo | Amministratore Delegato | N.D. | Azioni della società UniCredit | N.D. | N.D. | N.D. | N.D. | N.D. |
| Sig. Sergio Ermotti | Vice Direttore Generale | N.D. | Azioni della società UniCredit | N.D. | N.D. | N.D. | N.D. | N.D. |
| Sig. Paolo Fiorentino | Vice Direttore Generale | N.D. | Azioni della società UniCredit | N.D. | N.D. | N.D. | N.D. | N.D. |
| Sig. Roberto Nicastro | Vice Direttore Generale | N.D. | Azioni della società UniCredit | N.D. | N.D. | N.D. | N.D. | N.D. |
| 3 Vice Direttori Generali | | N.D. | Azioni della società UniCredit | N.D. | N.D. | N.D. | N.D. | N.D. |
| 5 Membri Executive Management Committee | | N.D. | Azioni della società UniCredit | N.D. | N.D. | N.D. | N.D. | N.D. |
| 27 Membri Management Committee | | N.D. | Azioni della società UniCredit | N.D. | N.D. | N.D. | N.D. | N.D. |
| Categoria degli altri dipendenti: | | N.D. | Azioni della società UniCredit | N.D. | N.D. | N.D. | N.D. | N.D. |

| Nominativo o Categoria (1) | Qualifica (da indicare solo per i soggetti riportati nominativamente) | QUADRO 2 | | | | | | | |
|---------------------------------|---|---|---|--|---------------------|--|------------------|---------|------------|
| | | Opzioni (option grant) | | | | | | | |
| | | Sezione 1 | | | | | | | |
| | | Opzioni relative a piani approvati sulla base di precedenti delibere assembleari in corso di validità (8) | | | | | | | |
| Data della delibera assembleare | Descrizione strumento (13) | Numero strumenti Finanziari sottostanti le opzioni assegnate ma non esercitabili (b) (10) (12) | Numero di strumenti finanziari sottostanti le opzioni esercitabili ma non esercitate (c) (10) | Data della assegnazione da parte dell'organo competente (11) | Prezzo di esercizio | Prezzo di mercato degli strumenti finanziari sottostanti alla data di assegnazione | Scadenza opzione | | |
| Sig. Alessandro Profumo | Amministratore Delegato | 06/05/2002 | opzioni sulle azioni UniCredit con liquidazione fisica | | 5.901.967 | 25/07/2002 | € 4,263 | € 3,555 | 31/12/2011 |
| Sig. Alessandro Profumo | Amministratore Delegato | 04/05/2004 | opzioni sulle azioni UniCredit con liquidazione fisica | | 2.006.675 | 22/07/2004 | € 4,018 | € 3,945 | 31/12/2017 |
| Sig. Alessandro Profumo | Amministratore Delegato | 04/05/2004 | opzioni sulle azioni UniCredit con liquidazione fisica | | 7.908.663 | 18/11/2005 | € 4,817 | € 5,266 | 31/12/2018 |
| Sig. Alessandro Profumo | Amministratore Delegato | 12/05/2006 | opzioni sulle azioni UniCredit con liquidazione fisica | 5.946.842 | | 13/06/2006 | € 5,951 | € 5,626 | 31/12/2019 |
| Sig. Alessandro Profumo | Amministratore Delegato | 10/05/2007 | opzioni sulle azioni UniCredit con liquidazione fisica | 4.093.030 | | 12/06/2007 | € 7,094 | € 6,654 | 15/07/2017 |
| Sig. Alessandro Profumo | Amministratore Delegato | 08/05/2008 | opzioni sulle azioni UniCredit con liquidazione fisica | 8.078.517 | | 25/06/2008 | € 4,185 | € 4,103 | 09/07/2018 |
| Sig. Sergio Ermotti | Vice Direttore Generale | 04/05/2004 | opzioni sulle azioni UniCredit con liquidazione fisica | | 1.770.596 | 15/12/2005 | € 5,301 | € 5,427 | 31/12/2018 |
| Sig. Sergio Ermotti | Vice Direttore Generale | 12/05/2006 | opzioni sulle azioni UniCredit con liquidazione fisica | 1.331.370 | | 13/06/2006 | € 5,951 | € 5,626 | 31/12/2019 |
| Sig. Sergio Ermotti | Vice Direttore Generale | 10/05/2007 | opzioni sulle azioni UniCredit con liquidazione fisica | 1.386.529 | | 12/06/2007 | € 7,094 | € 6,654 | 15/07/2017 |
| Sig. Sergio Ermotti | Vice Direttore Generale | 08/05/2008 | opzioni sulle azioni UniCredit con liquidazione fisica | 3.360.576 | | 25/06/2008 | € 4,185 | € 4,103 | 09/07/2018 |
| Sig. Paolo Fiorentino | Vice Direttore Generale | 04/05/2004 | opzioni sulle azioni UniCredit con liquidazione fisica | | 578.394 | 22/07/2004 | € 4,018 | € 3,945 | 31/12/2017 |
| Sig. Paolo Fiorentino | Vice Direttore Generale | 04/05/2004 | opzioni sulle azioni UniCredit con liquidazione fisica | | 1.165.052 | 18/11/2005 | € 4,817 | € 5,266 | 31/12/2018 |
| Sig. Paolo Fiorentino | Vice Direttore Generale | 12/05/2006 | opzioni sulle azioni UniCredit con liquidazione fisica | 876.091 | | 13/06/2006 | € 5,951 | € 5,626 | 31/12/2019 |
| Sig. Paolo Fiorentino | Vice Direttore Generale | 10/05/2007 | opzioni sulle azioni UniCredit con liquidazione fisica | 815.740 | | 12/06/2007 | € 7,094 | € 6,654 | 15/07/2017 |
| Sig. Paolo Fiorentino | Vice Direttore Generale | 08/05/2008 | opzioni sulle azioni UniCredit con liquidazione fisica | 2.183.827 | | 25/06/2008 | € 4,185 | € 4,103 | 09/07/2018 |
| Sig. Roberto Nicastro | Vice Direttore Generale | 04/05/2004 | opzioni sulle azioni UniCredit con liquidazione fisica | | 1.062.357 | 22/07/2004 | € 4,018 | € 3,945 | 31/12/2017 |
| Sig. Roberto Nicastro | Vice Direttore Generale | 04/05/2004 | opzioni sulle azioni UniCredit con liquidazione fisica | | 2.124.715 | 18/11/2005 | € 4,817 | € 5,266 | 31/12/2018 |
| Sig. Roberto Nicastro | Vice Direttore Generale | 12/05/2006 | opzioni sulle azioni UniCredit con liquidazione fisica | 1.597.550 | | 13/06/2006 | € 5,951 | € 5,626 | 31/12/2019 |
| Sig. Roberto Nicastro | Vice Direttore Generale | 10/05/2007 | opzioni sulle azioni UniCredit con liquidazione fisica | 1.386.529 | | 12/06/2007 | € 7,094 | € 6,654 | 15/07/2017 |
| Sig. Roberto Nicastro | Vice Direttore Generale | 08/05/2008 | opzioni sulle azioni UniCredit con liquidazione fisica | 2.971.975 | | 25/06/2008 | € 4,185 | € 4,103 | 09/07/2018 |

(b) il dato riportato è riferito agli strumenti finanziari sottostanti le opzioni effettivamente assegnate, non esercitabili e non decadute ai sensi dei piani di incentivazione a lungo termine, adeguato al fattore di rettifica AIAF in seguito alle operazioni di aumento di capitale deliberate dall'Assemblea dei soci del 29 aprile 2009 (scrip dividend) e del 16 novembre 2009.

(c) il dato riportato è riferito agli strumenti finanziari sottostanti le opzioni effettivamente assegnate, esercitabili ma non esercitate e non decadute ai sensi dei piani di incentivazione a lungo termine, adeguato al fattore di rettifica AIAF in seguito alle operazioni di aumento di capitale deliberate dall'Assemblea dei soci del 29 aprile 2009 (scrip dividend) e del 16 novembre 2009.

| Nominativo o Categoria (1) | Qualifica (da indicare solo per i soggetti riportati nominativamente) | QUADRO 2 | | | | | | | |
|-----------------------------------|--|---|--|---|--|--|---------------------|--|------------------|
| | | Opzioni (option grant) | | | | | | | |
| | | Sezione 1 | | | | | | | |
| | | Opzioni relative a piani approvati sulla base di precedenti delibere assembleari in corso di validità (8) | | | | | | | |
| | | Data della delibera assembleare | Descrizione strumento (13) | Numero strumenti Finanziari sottostanti le opzioni assegnate ma non esercitabili (b) (10) (12) | Numero di strumenti finanziari sottostanti le opzioni esercitabili ma non esercitate (c) (10) | Data della assegnazione da parte dell'organo competente (11) | Prezzo di esercizio | Prezzo di mercato degli strumenti finanziari sottostanti alla data di assegnazione | Scadenza opzione |
| 2 Vice Direttori Generali | | 04/05/2004 | opzioni sulle azioni UniCredit con liquidazione fisica | | 1.640.751 | 22/07/2004 | € 4,018 | € 3,945 | 31/12/2017 |
| 2 Vice Direttori Generali | | 04/05/2004 | opzioni sulle azioni UniCredit con liquidazione fisica | | 3.289.767 | 18/11/2005 | € 4,817 | € 5,266 | 31/12/2018 |
| 1 Vice Direttori Generali | | 04/05/2004 | opzioni sulle azioni UniCredit con liquidazione fisica | | 1.770.596 | 15/12/2005 | € 5,301 | € 5,427 | 31/12/2018 |
| 3 Vice Direttori Generali | | 12/05/2006 | opzioni sulle azioni UniCredit con liquidazione fisica | 3.805.011 | | 13/06/2006 | € 5,951 | € 5,626 | 31/12/2019 |
| 3 Vice Direttori Generali | | 10/05/2007 | opzioni sulle azioni UniCredit con liquidazione fisica | 3.588.798 | | 12/06/2007 | € 7,094 | € 6,654 | 15/07/2017 |
| 3 Vice Direttori Generali | | 08/05/2008 | opzioni sulle azioni UniCredit con liquidazione fisica | 8.516.378 | | 25/06/2008 | € 4,185 | € 4,103 | 09/07/2018 |
| 2 Executive Management Committee | | 06/05/2002 | opzioni sulle azioni UniCredit con liquidazione fisica | | 212.469 | 25/07/2002 | € 4,263 | € 3,555 | 31/12/2011 |
| 2 Executive Management Committee | | 04/05/2004 | opzioni sulle azioni UniCredit con liquidazione fisica | | 233.716 | 22/07/2004 | € 4,018 | € 3,945 | 31/12/2017 |
| 3 Executive Management Committee | | 04/05/2004 | opzioni sulle azioni UniCredit con liquidazione fisica | | 1.039.337 | 18/11/2005 | € 4,817 | € 5,266 | 31/12/2018 |
| 3 Executive Management Committee | | 12/05/2006 | opzioni sulle azioni UniCredit con liquidazione fisica | 727.948 | | 13/06/2006 | € 5,951 | € 5,626 | 31/12/2019 |
| 3 Executive Management Committee | | 10/05/2007 | opzioni sulle azioni UniCredit con liquidazione fisica | 905.866 | | 12/06/2007 | € 7,094 | € 6,654 | 15/07/2017 |
| 3 Executive Management Committee | | 08/05/2008 | opzioni sulle azioni UniCredit con liquidazione fisica | 2.791.356 | | 25/06/2008 | € 4,185 | € 4,103 | 09/07/2018 |
| 7 Management Committee | | 04/05/2004 | opzioni sulle azioni UniCredit con liquidazione fisica | | 796.763 | 22/07/2004 | € 4,018 | € 3,945 | 31/12/2017 |
| 13 Management Committee | | 04/05/2004 | opzioni sulle azioni UniCredit con liquidazione fisica | | 2.825.863 | 18/11/2005 | € 4,817 | € 5,266 | 31/12/2018 |
| 14 Management Committee | | 12/05/2006 | opzioni sulle azioni UniCredit con liquidazione fisica | 2.433.617 | | 13/06/2006 | € 5,951 | € 5,626 | 31/12/2019 |
| 17 Management Committee | | 10/05/2007 | opzioni sulle azioni UniCredit con liquidazione fisica | 2.937.593 | | 12/06/2007 | € 7,094 | € 6,654 | 15/07/2017 |
| 22 Management Committee | | 08/05/2008 | opzioni sulle azioni UniCredit con liquidazione fisica | 8.257.313 | | 25/06/2008 | € 4,185 | € 4,103 | 09/07/2018 |
| Categoria degli altri dipendenti: | | 06/05/2002 | opzioni sulle azioni UniCredit con liquidazione fisica | | 4.340.449 | 25/07/2002 | € 4,263 | € 3,555 | 31/12/2011 |
| Categoria degli altri dipendenti: | | 04/05/2004 | opzioni sulle azioni UniCredit con liquidazione fisica | | 8.614.914 | 22/07/2004 | € 4,018 | € 3,945 | 31/12/2017 |
| Categoria degli altri dipendenti: | | 04/05/2004 | opzioni sulle azioni UniCredit con liquidazione fisica | | 19.425.825 | 18/11/2005 | € 4,817 | € 5,266 | 31/12/2018 |
| Categoria degli altri dipendenti: | | 12/05/2006 | opzioni sulle azioni UniCredit con liquidazione fisica | 15.611.693 | | 13/06/2006 | € 5,951 | € 5,626 | 31/12/2019 |
| Categoria degli altri dipendenti: | | 10/05/2007 | opzioni sulle azioni UniCredit con liquidazione fisica | 17.544.383 | | 12/06/2007 | € 7,094 | € 6,654 | 15/07/2017 |
| Categoria degli altri dipendenti: | | 27/04/2001 | opzioni sulle azioni UniCredit con liquidazione fisica | | 424.026 | 26/06/2001 | € 18,141 | N.D. | 31/12/2010 |
| Categoria degli altri dipendenti: | | 27/04/2001 | opzioni sulle azioni UniCredit con liquidazione fisica | | 421.630 | 26/02/2002 | € 16,773 | N.D. | 31/12/2010 |
| Categoria degli altri dipendenti: | | 08/05/2008 | opzioni sulle azioni UniCredit con liquidazione fisica | 53.993.499 | | 25/06/2008 | € 4,185 | € 4,103 | 09/07/2018 |

(b) il dato riportato è riferito agli strumenti finanziari sottostanti le opzioni effettivamente assegnate, non esercitabili e non decadute ai sensi dei piani di incentivazione a lungo termine, adeguato al fattore di rettifica AIAF in seguito alle operazioni di aumento di capitale deliberate dall'Assemblea dei soci del 29 aprile 2009 (scrip dividend) e del 16 novembre 2009.

(c) il dato riportato è riferito agli strumenti finanziari sottostanti le opzioni effettivamente assegnate, esercitabili ma non esercitate e non decadute ai sensi dei piani di incentivazione a lungo termine, adeguato al fattore di rettifica AIAF in seguito alle operazioni di aumento di capitale deliberate dall'Assemblea dei soci del 29 aprile 2009 (scrip dividend) e del 16 novembre 2009.

PIANI DI INCENTIVAZIONE EX GRUPPO CAPITALIA

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

Data: 16/03/2010

| | | QUADRO 2 | | | | | | | |
|---|--|---|--|--|--|---|---|---|------------------|
| | | Opzioni (<i>option grant</i>) | | | | | | | |
| | | Sezione 1 | | | | | | | |
| | | Opzioni relative a piani, in corso di validità, approvati sulla base di precedenti delibere assembleari (8) | | | | | | | |
| Nominativo o categoria (1) | Qualifica (da indicare solo per i soggetti riportati nominativamente) | Data della delibera assembleare | Descrizione strumento | Numero strumenti finanziari sottostanti le opzioni assegnate ma non esercitabili | Numero strumenti finanziari sottostanti le opzioni assegnate ma non esercitate | Data di assegnazione da parte dell'organo competente c.d.a./oc (data efficacia fusione: 1.10.2007) (11) | Prezzo di esercizio (1 opzione dà diritto a 1,12 azioni UniCredit) | Prezzo di mercato degli strumenti finanziari sottostanti alla data di assegnazione (alla data di efficacia della fusione) | Scadenza opzione |
| | | | (13) | (10) (12) | (10) | | | | |
| Management Committee (1) | | 04-apr-05 | Opzioni sulle azioni UniCredit con liquidazione fisica | 0 | 528.818 | 01-ott-07 | € 4,1599 | € 6,004 | 09-mag-11 |
| Categoria degli altri dipendenti: Dirigenti e Quadri Direttivi (n. 258) | | 04-apr-05 | Opzioni sulle azioni UniCredit con liquidazione fisica | 0 | 6.329.839 | 01-ott-07 | € 4,1599 | € 6,004 | 09-mag-11 |
| Categoria degli altri dipendenti: ex Dipendenti FinecoGroup e Promotori Finanziari FinecoBank (n. 379) | | 01-apr-05 | Opzioni sulle azioni UniCredit con liquidazione fisica | 0 | 6.945.132 | 01-ott-07 | € 3,9348 | € 6,004 | 24-mag-11 |

Note: Numeri rettificati secondo il coefficiente AIAF di maggio 2009 e gennaio 2010
Si segnala che a personale cessato dal rapporto di lavoro con il Gruppo che ha mantenuto la possibilità di esercitare le opzioni risultano assegnate opzioni come segue:
- n. 425.000 "Diritti di Sottoscrizione UniCredit S.p.A. 2007 - 2011 - Ex Warrants Capitalia 2005 AD" (n. 12.777.529 strumenti sottostanti le opz
- n. 9.680.000 "Diritti di Sottoscrizione UniCredit S.p.A. 2007 - 2011 - Ex Warrants Capitalia 2005"
- n. 528.150 "Diritti di Sottoscrizione UniCredit S.p.A. 2007 - 2011 - Ex Warrants FinecoGroup 2005"

Note alla tabella

(1) Deve essere compilata una riga per ogni soggetto individualmente identificato e per ogni categoria considerata; per ciascun soggetto o categoria deve essere riportata una riga diversa per: i) ogni tipologia di strumento o opzione assegnato (ad es. differenti prezzi di esercizio e/o scadenze determinano differenti tipologie di opzioni); ii) ogni piano deliberato da assemblea diversa.

(2) Indicare il nominativo dei componenti del consiglio di amministrazione o del consiglio di gestione dell'emittente strumenti finanziari e delle società controllate o controllanti.

(3) indicare il nominativo dei soggetti con funzione di direzione nell'emittente azioni, indicati nell'art. 152-sexies, comma 1, lett. c)-c2 e nelle società controllate indicate nell'art. 152- sexies, lettera c)-c3.

(4) indicare il nominativo delle persone fisiche controllanti l'emittente azioni, che siano dipendenti ovvero che prestino attività di collaborazione nell'emittente azioni e non siano legati alla società da rapporti di lavoro subordinato.

(5) indicare l'insieme dei dirigenti che abbiano regolare accesso a informazioni privilegiate e detengano il potere di adottare decisioni di gestione che possono incidere sull'evoluzione e sulle prospettive future dell'emittente azioni, indicati nell'art. 152-sexies, comma 1, lettera c)-c.2; nel caso in cui, con riferimento alle stock option, siano previste per tali soggetti prezzi di esercizio diversi (ovvero per le *stock grant* eventuali prezzi di acquisto diversi) occorre indicare il nominativo di ciascuno di tali soggetti compilando un corrispondente numero di righe.

(6) indicare l'insieme dei dirigenti che abbiano regolare accesso a informazioni privilegiate e detengano il potere di adottare decisioni di gestione che possono incidere sull'evoluzione e sulle prospettive future in una società controllata, direttamente o indirettamente, da un emittente azioni, se il valore contabile della partecipazione nella predetta società controllata rappresenta più del cinquanta per cento dell'attivo patrimoniale dell'emittente azioni, come risultante dall'ultimo bilancio approvato, indicati nell'art. 152-sexies, lettera c)-c.3 ; nel caso in cui, con riferimento alle stock option, siano previste per tali soggetti prezzi di esercizio diversi (ovvero per le *stock grant* eventuali prezzi di acquisto diversi) occorre indicare il nominativo di ciascuno di tali soggetti compilando un corrispondente numero di righe.

(7) indicare la categoria di altri dipendenti e la categoria dei collaboratori non dipendenti. È necessario riportare diverse righe in relazione a categorie di dipendenti o di collaboratori per le quali sono state previste caratteristiche differenziate del piano (ad esempio, dirigenti, quadri, impiegati).

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

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

la tabella contiene pertanto:

- nell'ipotesi i), dati aggiornati alla data della proposta dell'organo competente per l'assemblea (in tale caso la tabella è unita al documento informativo per l'assemblea di approvazione dei piani);
- nell'ipotesi ii), dati aggiornati alla data della decisione dell'organo competente per l'attuazione dei piani, (in tale caso la tabella è allegata ai comunicati pubblicati a seguito della decisione dell'organo competente per l'attuazione dei piani e la sezione 1 riporta i dati relativi a tutte le delibere assembleari inerenti piani in corso di validità i cui strumenti risultano già assegnati (anche relativi a precedenti tranche previste dalla medesima delibera sulla base della quale l'organo competente assegna i nuovi strumenti).

(9) I dati possono riferirsi:

- a. alla decisione del consiglio di amministrazione precedente l'assemblea, per la tabella unita al documento presentato in assemblea; in tale caso la tabella riporterà soltanto le caratteristiche già definite dal consiglio di amministrazione;
- b. alla decisione dell'organo competente a decidere l'attuazione del piano successivamente all'approvazione da parte dell'assemblea, nel caso di tabella unita al comunicato da pubblicare in occasione di tale ultima decisione inerente l'attuazione.

In entrambi i casi occorre segnare il corrispondente riquadro nel campo relativo alla presente nota 9. Per i dati non ancora definiti indicare nel corrispondente campo il codice "N.D." (Non disponibile).

(10) Totale degli strumenti soggetti a restrizione (ad es. *restricted stock*), nel quadro 1, ovvero della azioni sottostanti le opzioni, nel quadro 2; è necessario indicare una riga per ogni classe di strumento (ad es. per ogni differente durata della restrizione, ovvero per ogni diverso prezzo di esercizio); il numero è calcolato alla data del consiglio di amministrazione che approva la proposta per l'assemblea ovvero alla data della successiva decisione dell'organo competente per l'attuazione della delibera dell'assemblea; nel caso di tabella elaborata per il comunicato relativo alla decisione dell'organo competente per l'attuazione del piano (cfr. ipotesi indicata alla nota 9, lett. B), il numero complessivo degli strumenti, o delle azioni sottostanti gli strumenti, di nuova assegnazione non va indicato nella sezione 1 ma soltanto nel primo campo della sezione 2.

(11) Se la data di assegnazione è diversa dalla data in cui l'eventuale comitato per le remunerazioni ha formulato la proposta con riguardo a tale assegnazione aggiungere nel campo anche la data della proposta del predetto comitato evidenziando la data in cui ha deliberato il c.d.a. o altro organo competente con il codice "cda/oc" e la data della proposta del comitato per la remunerazione con il codice "cpr".

(12) Il numero di strumenti finanziari sottostanti le opzioni assegnate ma non esercitabili, è relativo alle opzioni che sebbene assegnate siano non esercitabili per effetto delle condizioni di vesting.

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

**APPLICATION OF AIAF ADJUSTMENT FACTOR TO GROUP LONG
TERM INCENTIVE PLANS**

UniCredit Board of Directors

9 February 2010

**EXECUTION OF “2006 GROUP LONG TERM INCENTIVE PLAN”
ADOPTED BY UNICREDIT ON MAY 12TH 2006**

UniCredit Board of Directors

16 March 2010

INDEX

1. INTRODUCTION
- 2 APPLICATION OF AIAF ADJUSTMENT FACTOR TO GROUP LONG TERM INCENTIVE PLANS
- 3 EXECUTION OF "2006 GROUP LONG TERM INCENTIVE PLAN" ADOPTED BY UNICREDIT ON MAY 12TH 2006
 - 3.1 BENEFICIARIES OF THE PLAN
 - 3.2 REASONS FOR ADOPTING THE PLAN
 - 3.3 APPROVAL AND TIMEFRAME FOR THE ALLOCATION
 - 3.4 CHARACTERISTICS OF THE FINANCIAL INSTRUMENTS ALLOCATED

1. INTRODUCTION

Pursuant the provision set forth in Article 114-bis of Legislative decree no. 58 of February 24th 1998 as well as to the provisions of the issuer regulation adopted by CONSOB with resolution no.11971 dated May 14th 1999 (the “issuer Regulation”) regarding the information to be disclosed to the market in relation to the grant of the awarding Plans based on financial instruments, this Memorandum has been prepared with the aim of giving information concerning:

- the application on all UniCredit Long Term Incentive Plans of the “adjustment factor” recommended by AIAF - Associazione Italiana Analisti Finanziari - as a consequence of the capital increase resolved by the UniCredit Shareholders’ Meeting on November 16th 2009;
- the execution of “2006 Group Long Term Incentive Plan” approved by the UniCredit Shareholders’ Meeting on May 12th 2006 (“hereinafter the 2006 Plan”) that, besides the granting of stock options, it also includes the allocation of free ordinary UniCredit shares to a selected group of Top & Senior Managers subject to specific performance targets achievement. To completion to the information provided with reference to the UniCredit Group incentive Plans dated September 1st 2007, (including the information on the 2006 Plan) this memorandum is prepared in compliance with Scheme 7 of Annex 3 to the issuer regulation providing information to the public regarding the plan execution at the moment of actual grant of the performance shares promised by the Board of Directors on June 13th 2006. Pursuant to the definition set forth in article 84-bis of the issuer regulation, the incentive Plan described in the memorandum, in consideration of its beneficiaries, has the nature of “relevant Plan”.

2. APPLICATION OF AIAF ADJUSTMENT FACTOR ON UNICREDIT LONG TERM INCENTIVE PLANS

As a consequence of operations on shares capital (e.g. splitting, grouping, free capital increase, etc.) shares value could be affected by a systemic variation and becoming no more comparable with previous historical market value. In order to neutralize this effect, market practice is to apply adjustment factors aimed at ensuring continuity in the historical price series, maintaining the holders of the relevant securities in a neutral position.

The adjustment factors may be used also to modify derivative financial instruments linked to shares subject to an extraordinary operation, in order to limit the impacts of the operation.

As per what previously done in reference with the capital increase operation resolved by the Shareholders' Meeting on April 29th 2009 ^(*), AIAF recommended to apply a factor equal to 0.95476659 as a consequence of the capital increase operation approved by the Shareholders' Meeting on November 16th 2009 finalized on February 24th 2010. The factor has been calculated on the basis of the offer conditions defined by the Board of Directors on January, 7th 2010 (share issue price equal to € 1.589 and allocation ratio equal to 3 new ordinary shares every 20 owned).

As per UniCredit Incentive Plans rules, the AIAF adjustment factor has been applied: (i) with reference to stock options, both on the subscription price as well as on the quantity of shares to be issued upon exercise; (ii) with reference to performance shares, on the number of free shares to be allocated conditional upon achievement of the performance targets set.

As a consequence of what described above UniCredit Board of Directors on February 9th 2010 has resolved - with effect from the date of the conclusion of the capital increase operation and in execution of the capital increase to the service of stock options ruled by UniCredit Incentive Plans resolved by the Board of Directors on November 16th 2009 - to integrate by n. 7,291,711 ordinary shares the maximum amount of UniCredit ordinary shares to be issued to the service of stock options as a consequence of the AIAF adjustment factor application in relation to each UniCredit Incentive plan as per the table shown below.

In the same circumstance, the Board of Directors acknowledged that the delegations conferred in order to allocate performance shares in accordance with UniCredit incentive Plans pursuant to article 2443 of the Italian Civil Code at the date of May 12th 2006, May 10th 2007 and May 8th 2008 were sufficient, thus no integrations have been made to the number of free shares to be issued as performance share as a consequence to the AIAF adjustment factor application. The changes on the performance shares numbers to be allocated is shown below:

(*) additional info about the application of the AIAF adjustment factor related to the capital increase operation resolved by the Shareholders' Meeting on April, 29 2009 are showed in the document "Adjustment factor recommended by AIAF – execution of "UniCredito Italiano employee mid/long term incentive Plan" adopted by UniCredit on March, 12 2004" published on the UniCredit website (www.unicreditgroup.eu)

ENGLISH TRANSLATION FOR YOUR CONVENIENCE ONLY

| Stock Option Plan | Expiry date of the Plan | Stock options outstanding | Shares needed in case of stock option exercise* | Shares currently available for the Plans | Capital increase requested |
|----------------------------------|-------------------------|---------------------------|---|--|----------------------------|
| Stock Option Ex Rolo '01 | 31-dic-10 | 94.533 | 424.026 | 654.868 | - |
| Stock Option Ex Rolo '02 | 31-dic-10 | 94.000 | 421.630 | 636.882 | - |
| Stock Option Ex Fineco Group '05 | 31-dic-11 | 5.782.694 | 7.644.679 | 7.150.002 | 494.677 |
| LTIP 2002-2011 | 31-dic-11 | 8.857.148 | 10.454.905 | 15.682.148 | - |
| LTIP 2004-2017 | 31-dic-17 | 11.345.000 | 13.391.382 | 14.568.700 | - |
| Stock Option Ex Capitalia '05 | 09-mag-11 | 14.853.000 | 19.636.186 | 17.521.560 | 2.114.626 |
| LTIP 2005-2018 (1° em.) | 31-dic-18 | 29.378.750 | 34.678.318 | 41.630.000 | - |
| LTIP 2005-2018 (2° em.) | 31-dic-18 | 1.500.000 | 1.770.596 | 1.500.000 | 270.596 |
| LTIP 2006-2019 | 31-dic-19 | 24.293.900 | 28.676.200 | 29.204.700 | - |
| LTIP 2007-2017 | 15-lug-17 | 25.002.592 | 29.512.623 | 29.809.423 | - |
| LTIP 2008-2018 | 09-lug-18 | 69.983.290 | 82.607.658 | 78.195.846 | 4.411.812 |
| Totale | | | | 236.554.129 | 7.291.711 |

* Number of shares calculated applying AIAF adjustment factor

| Performance Share Plan | Expiry date of the Plan | Performance shares to be potentially granted* | Shares currently available for the Plans | Shares integration required |
|------------------------|-------------------------|---|--|-----------------------------|
| LTI 2006-2019 | 2010 | 8.818.963 | 13.000.000 | - |
| LTI 2007-2017 | 2011 | 8.087.323 | 11.000.000 | - |
| LTI 2008-2018 | 2012 | 19.747.140 | 24.879.500 | - |
| Totale | | 36.653.426 | 48.879.500 | - |

* Number of shares calculated applying AIAF adjustment factor

3. EXECUTION OF THE UNICREDIT LONG TERM INCENTIVE PLAN ADOPTED ON MAY 12th 2006

On March 22nd 2006 UniCredit Board of Directors has resolved to submit to the Shareholders' Meeting the 2006 Plan, considering UniCredit Remuneration Committee positive opinion on March 14th 2006. On May 12th 2006 the Shareholders' Meeting approved the 2006 Plan granting to UniCredit Board of Directors the powers to:

(i) resolve - in one or more times within the maximum period of one year starting from the date of the Shareholders' Meeting resolution - a capital increase with exclusion of the preemptive right - pursuant to Article 2441, paragraph 8, of the Italian Civil Code - for a maximum nominal amount of € 21,000,000 reserved for the exercise of the stock options for the subscription of up to 42,000,000 UniCredit ordinary shares;

(ii) resolve - in one or more times within the maximum period of five years - a free capital increase, as allowed by Article 2349 of the Italian Civil Code, for a maximum nominal amount of € 6,500,000 corresponding to up to 13,000,000 UniCredit ordinary shares.

On June 13th 2006 UniCredit Board of Directors resolved the allocation of a total of n. 29,204,700 stock options along with the promise to allocate n. 9,050,600 performance shares to a total of n. 752 selected Group Strategic Resources.

On June 13th 2006 the Board resolution determined the achievement of at least 3 out of five performance targets set at Group and single Division level as a condition for the actual allocation of the performance shares promised. UniCredit Board of Directors on March 16th 2010 has verified the results and resolved the actual shares allocation, as relevant.

3.1. BENEFICIARIES OF THE PLAN

3.1. Indication of the name of beneficiaries who are members of the Board of Directors of UniCredit and of the companies directly or indirectly controlled by UniCredit

Mr. Alessandro Profumo - CEO of UniCredit, who, for the entire duration of his office, is also General Manager of the company - is among the beneficiaries of the 2006 Plan.

3.1.2 Indication of the class of employees of UniCredit and of its parent companies or subsidiaries that benefit from the Plan:

Included among the beneficiaries of the 2006 Plan are the following individuals belonging to the categories of employees of UniCredit and of the main bank and companies of the UniCredit Group:

- n. 3 Vice General Managers of UniCredit
- n. 3 Members of the Executive Management Committee
- n. 14 Members del Management Committee
- n.731 Managers (and similar category in the different jurisdictions in which the Group operates) of UniCredit and of the main banks and companies of the Group.

ENGLISH TRANSLATION FOR YOUR CONVENIENCE ONLY

3.1.3 Individuals who conduct management activities indicated in the sect. 152-sexies, para. 1, lett c)c-2 in UniCredit who benefit from the Plan

Included among with beneficiaries of the 2006 Plan are the following individuals who currently carry out management activities of UniCredit or who have regular access to privileged information and are authorized to take resolutions capable of influencing the development and prospects of UniCredit in any case:

- Mr. Sergio Ermotti;
- Mr. Paolo Fiorentino;
- Mr. Roberto Nicastro.

All the aforesaid individuals are Vice General Managers of UniCredit.

3.1.4 Individuals who conduct management activities in a company directly or indirectly controlled by UniCredit, if the book value of the participation in the subsidiary represents more than fifty per cent of UniCredit's assets as shown in its latest approved annual financial statements, as indicated in the sect. 152-sexies , para. 1, lett.c)-c.3

None of UniCredit's subsidiaries meet the requirements set forth in Article 152-sexies, paragraph 1, lett.c)—c.3 of the issuer regulation for the purpose of the related disclosure.

3.1.5 Individuals who control UniCredit and who are employee or collaborator of UniCredit

No individuals controls UniCredit and, therefore, no information is provided in connection hereto.

3.1.6 Description and numeric information, divided by category:

- a) individuals who conduct management activities in UniCredit and of the managers who have regular access to privileged information and are authorized to take resolutions capable of influencing the development and future perspectives of UniCredit;
- b) other categories of employees or collaborators for which have been provided different characteristics of the Plan (e.g. managers, officers, employees etc.).

It is worth mentioning that certain beneficiaries of the 2006 Plan - employees of UniCredit Group - in addition to the exercise of their managing powers connected to their offices, held offices in management Bodies of companies, directly or indirectly, controlled by UniCredit .In light of the fact that such individuals are amongst the beneficiaries of the 2006 Plan in their capacity as employees of UniCredit Group, no information as to their names is provided hereto and reference shall be made to the information provided below .

3.1.7 Performance shares allocation

With reference to Board resolution on June 13th 2006 and conditional upon achievement of the specific performance targets set at Group and single Division level in the Plan, on March 16th 2010 the UniCredit Board of Directors resolved the actual grant of nr. 953,442 free shares, taking into account the AIAF adjustment factor application as described before, only to the following categories of employees:

ENGLISH TRANSLATION FOR YOUR CONVENIENCE ONLY

- n. 3 Members of the Management Committee
- n. 147 Managers (and similar category in the different jurisdictions in which the Group operates) of UniCredit and of the main banks and companies of the Group.

It is specified that no UniCredit ordinary shares have been allocated to the Chief Executive Officer or to three Vice General Managers since the relative performance targets set in the Plan were not been achieved.

3.2 THE REASONS FOR THE ADOPTION OF THE PLAN

3.2.1 The targets which the parties intend to reach through the adoption of the Plan.

The 2006 Plan is aimed to focus Management on the achievement of the Group goals as defined in the strategic Plan, to align Shareholders and Management interests and to motivate and retain key Group resources.

3.2.2 Key factors and performance indicators taken into account for the allocation of the plans based on financial instruments.

It is worthwhile pointing out that both the key factors and the performance indicators considered for the actual allocation of performance shares within the 2006 Plan are aligned to the medium and long term targets , both at Group and single Division level, set out in the Group Strategic Plan, in order to link a relevant portion of Management compensation to the achievement of both economic and financial targets promptly determined.

3.2.3 The factors and the criteria adopted as a basis for the determination of the compensation based upon financial instruments.

The criteria applied by the Board of Directors both for the determination of the beneficiaries, to be selected among the Group personnel, and the number of financial instruments to be allocated to them are the followings:

- i. fit with corporate values: awareness and consistent behavior;
- ii. relevance of the position held: strategic impact on business and/or Group Governance;
- iii. retention needs: need to retain talents particularly sought after by market competitors;
- iv. performance and potential: goals achievement, demonstrated & expected performance.

ENGLISH TRANSLATION FOR YOUR CONVENIENCE ONLY

3.2.4 The reasons justifying the decision to allocate compensation Plans based on financial instruments not issued by UniCredit, such as financial instruments issued by its subsidiaries, its parent companies or third parties; in the event the aforesaid financial instruments are not negotiated on regulated markets, the issuer shall provide information as to the criteria adopted for the calculation of the value assigned to such financial instruments.

The 2006 Plan does not provide for the allocation of financial instruments not issued by UniCredit.

3.2.5 The evaluations, with respect to the relevant tax and accounting implications, taken into account in the definition of the Plans.

The 2006 Plan's approval has not been influenced by significant tax or accounting consideration.

3.2.6 The indication as to whether the Plan enjoys any support from the special fund for encouraging worker participation in the companies, as provided for under Article 4, paragraph 112, of Law December, 24 2003 n.350.

The 2006 Plan is not currently supported by the special fund for encouraging worker participation in the companies, as provided for under sect.4, paragraph 112, of Law December, 24 2003 nr.350.

3.3. PROCEDURE FOR THE ADOPTION OF THE PLAN AND TIMEFRAME FOR THE ALLOCATION OF THE FINANCIAL INSTRUMENTS

3.3.1 Powers delegated to the Board of Directors by the Shareholders' Meeting for the implementation of the Plan.

On March 22nd 2006, the Board of Directors resolved to submit to the Shareholders' Meeting, considering UniCredit Remuneration Committee positive opinion on March 14th 2006, the approval of the 2006 Plan aimed at supporting Group strategic targets achievement and UniCredit share value growth, through the allocation of stock options and performance shares to selected people, subject to the achievement of strategic targets.

The market price of each UniCredit ordinary share was € 6.172 on March 22nd 2006 and € 5.787 on March 14th 2006.

On the basis of the proposal formulated by the Board of Directors, the UniCredit Shareholders' Meeting in ordinary session approved the 2006 Plan and, in extraordinary session, resolved to grant powers to the Board of Directors of UniCredit pursuant to article 2343 of the Italian Civil Code.

ENGLISH TRANSLATION FOR YOUR CONVENIENCE ONLY

3.3.2 Indication of the individuals in charge of the management of the Plans, their functions and accountabilities.

The organizational Unit “Executive Development & Compensation” of the Holding is usually in charge for the management of the 2006 Plan as well as the definition of the Group compensation policy.

3.3.3 Procedures for the amendment of the Plans, if any, also in connection with potential variation of the original targets

No specific procedures for the amendment of the 2006 Plan are provided for.

3.3.4 Description of the modalities for the determination of the availability and allocation of the financial instruments contemplated by the Plan.

As foretold in the section 3.3.1, on May 12 2006 UniCredit Shareholders’ Meeting, in extraordinary session, resolved to grant powers, pursuant to Article 2343 of the Italian Civil code, to the Board of Directors to:

i) resolve - in one or more times within the maximum period of one year starting from the date of the Shareholders’ Meeting resolution - a capital increase with exclusion of the preemptive right - pursuant to Article 2441, paragraph 8, of the Italian Civil Code - for a maximum nominal amount of € 21,000,000 reserved for the exercise of the stock options for the subscription of up to 42,000,000 UniCredit ordinary shares to be reserved to the beneficiaries of the 2006 Plan;

(ii) resolve - in one or more times within the maximum period of five years - a free capital increase, as allowed by Article 2349 of the Italian Civil Code, for a maximum nominal amount of € 6,500,000 corresponding to up to 13,000,000 UniCredit ordinary shares to be allocated to the beneficiaries of the 2006 Plan - as performance shares - by utilizing the special reserve set up for such purpose, and reinstated or increased every year, or according to the different modalities provided for by current provisions of applicable law for similar circumstances.

As a partial exercise of the powers granted by the mentioned Shareholders’ Meeting, on June 13th 2006 UniCredit Board of Directors identified the beneficiaries of the 2006 Plan and defined the actual number of financial instruments to be allocated. In this respect, the Board of Directors resolved to grant n.752 Group strategic resources (included the CEO of UniCredit) with respectively:

- n. 29,204,700 stock options to be exercised for a period of approximately 9 years following the 4-year term period from the date of the allocation (vesting period) at a strike price of € 5.951 determined as per the arithmetic mean of the official market prices of UniCredit ordinary shares during the month preceding the Board of Directors’ capital increase resolution;
- n. 9,050,600 performance shares, represented by UniCredit free ordinary shares which the company will assign in a one-time settlement in the year following the end of the 3-year reference period (2007/2009), subject to the achievement of the performance targets relating to both Group and Single Business Divisions, which shall be verified at the end of the 3-year reference period.

ENGLISH TRANSLATION FOR YOUR CONVENIENCE ONLY

3.3.5 The date on which the Board of Directors resolved upon the allocation of the financial instruments contemplated by the Plan.

With reference to n.9,050,600 performance shares promised by the Board of Directors on June 13th 2006, on March 16th 2010 the Board of Directors has verified the actual achievement of performance targets set by the 2006 Plan and consequently approved the number of beneficiaries (n. 150) along with the number of shares to be issued (n. 953,442 UniCredit ordinary shares) taking into account the AIAF adjustment factor application following the capital increase approved by the Shareholders' Meeting on April 29th 2009 and November 16th 2009 (as mentioned on section 2. "APPLICATION OF AIAF ADJUSTMENT FACTOR ON MID/LONG TERM UNICREDIT INCENTIVES PLANS").

Therefore on March 16th 2010 as a partial exercise of the powers granted by the Shareholders' Meeting on May 2006, pursuant to article 2349 and 2443 of the Italian Civil Code, the Board of Directors resolved the relevant capital increase, granting no. 953,442 free ordinary shares to the beneficiaries described in section 3.1.7 that achieved the relevant performance targets set in the 2006 Plan.

3.3.6 The date on which the Remuneration Committee resolved upon the Plan of UniCredit.

On March 9th 2010 the UniCredit Remuneration Committee provided positive opinion on the Board of Directors' resolution of March 16th 2010 related to the assessment of the actual achievement of performance targets set by the 2006 Plan and the actual grant of the performance shares promised.

In this respect, it is worth noting that the meetings of said committees, to which the proposal are subsequently submitted to the Board of Directors, are normally held in the proximity of the board of directors' meeting: as a consequence of such temporal proximity, the information to the market, where required, is given in connection with the resolution adopted by the Board of Directors, once the resolution has been adopted by the Board of Directors.

3.4. THE CHARACTERISTICS OF THE FINANCIAL INSTRUMENTS ALLOCATED

3.4.1 Description of the compensation Plan.

The 2006 Plan provides for the combined allocation to selected Group strategic resources of:

- Stock options: exercisable starting from the forth year after the granting date. The overall exercise period of the stock options is about nine years after the forth year following their allocation.
- Performance shares: represented by free UniCredit ordinary shares to be granted in a one time settlement during the business year following the 3-year reference period (2007-2009) - therefore in 2010 - upon achievement of the performance targets set at Group and single Division level, by the Strategic Plan approved, and eventually amended, by the Board of Directors of UniCredit and verified at the end of the last year of the 3-year reference period.

ENGLISH TRANSLATION FOR YOUR CONVENIENCE ONLY

The Plan provides that, once allocated in the securities account linked to the beneficiary's current account, the shares will be nominal titles, free from any restrictions and, hence, freely transferable from the date of their issue, carrying the same rights as the ordinary shares currently in circulation.

The 2006 Plan provides that the stock options and the right to receive the performance shares are nominative and not transferable. The Board of Directors at the moment of the stock options granting and of the promise to grant the performance shares has decided:

- i. stock options must be exercised by December 31st 2019. Unless decided otherwise by the Board of Directors in the individual circumstances, the stock options shall automatically expire in the event the beneficiary's employment is terminated for any reason whatsoever, unless the termination is due - even on the beneficiary's initiative - to statutory pension entitlement. In case of death of the beneficiary their heirs must exercise stock options within 6 months starting from: a) The date of the beginning of the exercise, in case the death of the beneficiary occurred before that date; b) From the date of the death of the beneficiary, when the death occurred after the start of the exercise period; in any case by December 31st 2019.
- ii. the rights to receive performance shares will expire - unless decided otherwise by the Board of Directors in the individual circumstances - in the event the beneficiary's employment is terminated for any reason whatsoever during the 3-year reference period (2007 - 2009) unless the termination is due - even on the beneficiary's initiative - to statutory pension entitlement. The right will expire also in the event of death of the beneficiary before the end of the 3-year reference period (2007 - 2009).

3.4.2 Indication of the time period for the implementation of the Plan also indicating different cycles, if any, of its implementation

In accordance with 2006 Plan rules, on March 16th 2010 the Board of Directors resolved the allocation of n. 953,442 performance shares to be settled in one solution by the month of April 2010 to the beneficiaries mentioned in paragraph 3.1.7 who achieved the performance targets included in the 2006 Plan.

3.4.3 The termination date of Plan

Considering all the previous allocations, no more stock options or performance shares will be granted under the 2006 Plan.

3.4.4 Any limitation to the voting and to the economic rights

There are no limitations to the voting or economics rights of the UniCredit ordinary shares to be allocated to the Group's beneficiaries.

3.4.5 In the event the stocks are not negotiated on a regulated market, any and all information necessary for a complete evaluation of the value assigned to them.

The 2006 Plan provides only for the granting of stocks negotiated on regulated markets.

INCENTIVE PLANS BASED ON FINANCIAL INSTRUMENTS
Table no. 1 of scheme 7 of Annex 3A Regulation no. 11971/1999

Date:16 March 2010

| Name or Category (1) | Capacity (to be indicated only for individuals namely indicated) | BOX 1 | | | | | | |
|-------------------------|---|--|--|--|--|---|--|---|
| | | Financial instruments other than options (eg. stock grant) | | | | | | |
| | | Section 1 Financial instruments relating to plans approved on the basis of previous shareholders meeting's resolutions still outstanding (B) | | | | | | |
| | | Date of the shareholders' meeting resolution | Financial instruments' description (13) | Number of financial instruments assigned by the competent corporate body (a) (10) | Assignment date by the competent corporate body (11) | Purchase price of the financial instruments, if any | Market price at the assignment date | Sale restriction's termination date for the financial instruments |
| Mr. Alessandro Profumo | Chief Executive Officer | 12/05/2006 | Stocks of issuer UniCredit | 424.942 | 13/06/2006 | € 0 | € 5,626 | Not applicable |
| Mr. Alessandro Profumo | Chief Executive Officer | 10/05/2007 | Stocks of issuer UniCredit | 581.434 | 12/06/2007 | € 0 | € 6,654 | Not applicable |
| Mr. Alessandro Profumo | Chief Executive Officer | 08/05/2008 | Stocks of issuer UniCredit | 1.002.743 | 25/06/2008 | € 0 | € 4,103 | Not applicable |
| Mr. Sergio Ermotti | Vice General Manager | 12/05/2006 | Stocks of issuer UniCredit | 253.667 | 13/06/2006 | € 0 | € 5,626 | Not applicable |
| Mr. Sergio Ermotti | Vice General Manager | 10/05/2007 | Stocks of issuer UniCredit | 295.444 | 12/06/2007 | € 0 | € 6,654 | Not applicable |
| Mr. Sergio Ermotti | Vice General Manager | 08/05/2008 | Stocks of issuer UniCredit | 417.130 | 25/06/2008 | € 0 | € 4,103 | Not applicable |
| Mr. Paolo Fiorentino | Vice General Manager | 12/05/2006 | Stocks of issuer UniCredit | 166.907 | 13/06/2006 | € 0 | € 5,626 | Not applicable |
| Mr. Paolo Fiorentino | Vice General Manager | 10/05/2007 | Stocks of issuer UniCredit | 173.820 | 12/06/2007 | € 0 | € 6,654 | Not applicable |
| Mr. Paolo Fiorentino | Vice General Manager | 08/05/2008 | Stocks of issuer UniCredit | 271.067 | 25/06/2008 | € 0 | € 4,103 | Not applicable |
| Mr. Roberto Nicastro | Vice General Manager | 12/05/2006 | Stocks of issuer UniCredit | 304.305 | 13/06/2006 | € 0 | € 5,626 | Not applicable |
| Mr. Roberto Nicastro | Vice General Manager | 10/05/2007 | Stocks of issuer UniCredit | 295.444 | 12/06/2007 | € 0 | € 6,654 | Not applicable |
| Mr. Roberto Nicastro | Vice General Manager | 08/05/2008 | Stocks of issuer UniCredit | 368.895 | 25/06/2008 | € 0 | € 4,103 | Not applicable |

(a) The number of granted Performance Shares correspond to the number of not forfeited shares and modified by AIAF adjustment factor as a consequence of the capital increases resolved by UniCredit General Meeting on 29, April 2009 (script dividend) and on 16, November 2009.

| Name or Category (1) | Capacity (to be indicated only for individuals namely indicated) | BOX 1 | | | | | | |
|-------------------------------------|---|---|--|--|--|---|--|---|
| | | Financial instruments other than options (eg. stock grant) | | | | | | |
| | | Section 1 | | | | | | |
| | | Financial instruments relating to plans approved on the basis of previous shareholders meeting's resolutions still outstanding (8) | | | | | | |
| | | Date of the shareholders' meeting resolution | Financial instruments' description (13) | Number of financial instruments assigned by the competent corporate body (a) (10) | Assignment date by the competent corporate body (11) | Purchase price of the financial instruments, if any | Market price at the assignment date | Sale restriction's termination date for the financial instruments |
| 3 Vice General Managers | | 12/05/2006 | Stocks of issuer UniCredit | 724.879 | 13/06/2006 | € 0 | € 5,626 | Not applicable |
| 3 Vice General Managers | | 10/05/2007 | Stocks of issuer UniCredit | 764.708 | 12/06/2007 | € 0 | € 6,654 | Not applicable |
| 3 Vice General Managers | | 08/05/2008 | Stocks of issuer UniCredit | 1.057.092 | 25/06/2008 | € 0 | € 4,103 | Not applicable |
| 3 Executive Management Committee | | 12/05/2006 | Stocks of issuer UniCredit | 210.698 | 13/06/2006 | € 0 | € 5,626 | Not applicable |
| 3 Executive Management Committee | | 10/05/2007 | Stocks of issuer UniCredit | 210.747 | 12/06/2007 | € 0 | € 6,654 | Not applicable |
| 3 Executive Management Committee | | 08/05/2008 | Stocks of issuer UniCredit | 519.714 | 25/06/2008 | € 0 | € 4,103 | Not applicable |
| 14 Management Committee | | 12/05/2006 | Stocks of issuer UniCredit | 680.721 | 13/06/2006 | € 0 | € 5,626 | Not applicable |
| 17 Management Committee | | 10/05/2007 | Stocks of issuer UniCredit | 781.345 | 12/06/2007 | € 0 | € 6,654 | Not applicable |
| 22 Management Committee | | 08/05/2008 | Stocks of issuer UniCredit | 1.889.258 | 25/06/2008 | € 0 | € 4,103 | Not applicable |
| Category of other employees: | | 12/05/2006 | Stocks of issuer UniCredit | 6.668.309 | 13/06/2006 | € 0 | € 5,626 | Non applicable |
| Category of other employees: | | 10/05/2007 | Stocks of issuer UniCredit | 5.607.519 | 12/06/2007 | € 0 | € 6,654 | Not applicable |
| Category of other employees: | | 08/05/2008 | Stocks of issuer UniCredit | 14.846.535 | 25/06/2008 | € 0 | € 4,103 | Not applicable |

(a) The number of granted Performance Shares correspond to the number of not forfeited shares and modified by AIAF adjustment factor as a consequence of the capital increases resolved by UniCredit General Meeting on 29, April 2009 (script dividend) and on 16, November 2009.

| Name or Category (1) | Capacity (to be indicated only for individuals namely indicated) | BOX 1 | | | | | | |
|-------------------------------------|---|--|--|---|--|--|--|---|
| | | Financial instruments other than options (eg. stock grant) | | | | | | |
| | | <u>Section 2</u> | | | | | | |
| | | Financial instruments to be assigned on the basis of the BoD resolution of proposal for the Shareholders' Meeting (9) | | | | | | |
| | | Date of the shareholders' meeting resolution | Financial instruments' description (13) | Number of financial instruments assigned by the competent corporate body (10) | Assignment date by the competent corporate body (11) | Purchase price of the financial instruments, if any | Market price at the assignment date | Sale restriction's termination date for the financial instruments |
| Mr. Alessandro Profumo | Chief Executive Officer | Not available | Stocks of issuer UniCredit | Not available | Not available | Not available | Not available | Not available |
| Mr. Sergio Ermotti | Vice General Manager | Not available | Stocks of issuer UniCredit | Not available | Not available | Not available | Not available | Not available |
| Mr. Paolo Fiorentino | Vice General Manager | Not available | Stocks of issuer UniCredit | Not available | Not available | Not available | Not available | Not available |
| Mr. Roberto Nicastro | Vice General Manager | Not available | Stocks of issuer UniCredit | Not available | Not available | Not available | Not available | Not available |
| 3 Vice General Managers | | Not available | Stocks of issuer UniCredit | Not available | Not available | Not available | Not available | Not available |
| 5 Executive Management Committee | | Not available | Stocks of issuer UniCredit | Not available | Not available | Not available | Not available | Not available |
| 27 Management Committee | | Not available | Stocks of issuer UniCredit | Not available | Not available | Not available | Not available | Not available |
| Category of other employees: | | Not available | Stocks of issuer UniCredit | Not available | Not available | Not available | Not available | Not available |

| Name or Category (1) | Capacity (to be indicated only for individuals namely indicated) | BOX 2 | | | | | | | |
|-------------------------|---|---|--|--|--|--|----------------|--|--|
| | | Options (option grant) | | | | | | | |
| | | Section 1 | | | | | | | |
| | | Options relating to plans approved on the basis of previous shareholders meeting's resolutions still outstanding (8) | | | | | | | |
| | | Date of the shareholders' meeting resolution | Financial instruments' description (13) | Number of financial instruments underlying stock options assigned but not exercisable (b) (10) (12) | Number of financial instruments underlying stock options exercisable but not exercised (c) (10) | Assignment date by the competent corporate body B.o.D. (11) | Exercise price | Market price of the relevant financial instruments at the assignment date | Expiration date of the stock option |
| Mr. Alessandro Profumo | Chief Executive Officer | 06/05/2002 | options on issuer UniCredit with physical settlement | | 5.901.987 | 25/07/2002 | € 4,263 | € 3,555 | 31/12/2011 |
| Mr. Alessandro Profumo | Chief Executive Officer | 04/05/2004 | options on issuer UniCredit with physical settlement | | 2.006.675 | 22/07/2004 | € 4,018 | € 3,945 | 31/12/2017 |
| Mr. Alessandro Profumo | Chief Executive Officer | 04/05/2004 | options on issuer UniCredit with physical settlement | | 7.908.663 | 18/11/2005 | € 4,817 | € 5,266 | 31/12/2018 |
| Mr. Alessandro Profumo | Chief Executive Officer | 12/05/2006 | options on issuer UniCredit with physical settlement | 5.946.842 | | 13/06/2006 | € 5,951 | € 5,626 | 31/12/2019 |
| Mr. Alessandro Profumo | Chief Executive Officer | 10/05/2007 | options on issuer UniCredit with physical settlement | 4.093.030 | | 12/06/2007 | € 7,094 | € 6,654 | 15/07/2017 |
| Mr. Alessandro Profumo | Chief Executive Officer | 08/05/2008 | options on issuer UniCredit with physical settlement | 8.078.517 | | 25/06/2008 | € 4,185 | € 4,103 | 09/07/2018 |
| Mr. Sergio Ermotti | Vice General Manager | 04/05/2004 | options on issuer UniCredit with physical settlement | | 1.770.596 | 15/12/2005 | € 5,301 | € 5,427 | 31/12/2018 |
| Mr. Sergio Ermotti | Vice General Manager | 12/05/2006 | options on issuer UniCredit with physical settlement | 1.331.370 | | 13/06/2006 | € 5,951 | € 5,626 | 31/12/2019 |
| Mr. Sergio Ermotti | Vice General Manager | 10/05/2007 | options on issuer UniCredit with physical settlement | 1.386.529 | | 12/06/2007 | € 7,094 | € 6,654 | 15/07/2017 |
| Mr. Sergio Ermotti | Vice General Manager | 08/05/2008 | options on issuer UniCredit with physical settlement | 3.360.576 | | 25/06/2008 | € 4,185 | € 4,103 | 09/07/2018 |
| Mr. Paolo Fiorentino | Vice General Manager | 04/05/2004 | options on issuer UniCredit with physical settlement | | 578.394 | 22/07/2004 | € 4,018 | € 3,945 | 31/12/2017 |
| Mr. Paolo Fiorentino | Vice General Manager | 04/05/2004 | options on issuer UniCredit with physical settlement | | 1.165.052 | 18/11/2005 | € 4,817 | € 5,266 | 31/12/2018 |
| Mr. Paolo Fiorentino | Vice General Manager | 12/05/2006 | options on issuer UniCredit with physical settlement | 876.091 | | 13/06/2006 | € 5,951 | € 5,626 | 31/12/2019 |
| Mr. Paolo Fiorentino | Vice General Manager | 10/05/2007 | options on issuer UniCredit with physical settlement | 815.740 | | 12/06/2007 | € 7,094 | € 6,654 | 15/07/2017 |
| Mr. Paolo Fiorentino | Vice General Manager | 08/05/2008 | options on issuer UniCredit with physical settlement | 2.183.827 | | 25/06/2008 | € 4,185 | € 4,103 | 09/07/2018 |
| Mr. Roberto Nicastro | Vice General Manager | 04/05/2004 | options on issuer UniCredit with physical settlement | | 1.062.357 | 22/07/2004 | € 4,018 | € 3,945 | 31/12/2017 |
| Mr. Roberto Nicastro | Vice General Manager | 04/05/2004 | options on issuer UniCredit with physical settlement | | 2.124.715 | 18/11/2005 | € 4,817 | € 5,266 | 31/12/2018 |
| Mr. Roberto Nicastro | Vice General Manager | 12/05/2006 | options on issuer UniCredit with physical settlement | 1.597.550 | | 13/06/2006 | € 5,951 | € 5,626 | 31/12/2019 |
| Mr. Roberto Nicastro | Vice General Manager | 10/05/2007 | options on issuer UniCredit with physical settlement | 1.386.529 | | 12/06/2007 | € 7,094 | € 6,654 | 15/07/2017 |
| Mr. Roberto Nicastro | Vice General Manager | 08/05/2008 | options on issuer UniCredit with physical settlement | 2.971.975 | | 25/06/2008 | € 4,185 | € 4,103 | 09/07/2018 |

(b) The data is referred to the financial instruments underlying the stock options assigned, not exercisable and not forfeited accordingly to the long term incentive plans and modified by AIAF adjustment factor as a consequence of the capital increases resolved by UniCredit General Meeting on 29, April 2009 (script dividend) and on 16, November 2009.

(c) The data is referred to the financial instruments underlying the stock options assigned, not exercisable and not forfeited accordingly to the long term incentive plans and modified by AIAF adjustment factor as a consequence of the capital increases resolved by UniCredit General Meeting on 29, April 2009 (script dividend) and on 16, November 2009.

| Name or Category (1) | Capacity (to be indicated only for individuals namely indicated) | BOX 2 | | | | | | | |
|---------------------------------------|---|---|--|--|--|--|----------------|--|--|
| | | Options (option grant) | | | | | | | |
| | | Section 1 | | | | | | | |
| | | Options relating to plans approved on the basis of previous shareholders meeting's resolutions still outstanding (8) | | | | | | | |
| | | Date of the shareholders' meeting resolution | Financial instruments' description (13) | Number of financial instruments underlying stock options assigned but not exercisable (b) (10) (12) | Number of financial instruments underlying stock options exercisable but not exercised (c) (10) | Assignment date by the competent corporate body B. o. D. (11) | Exercise price | Market price of the relevant financial instruments at the assignment date | Expiration date of the stock option |
| 2 Vice General Managers | | 04/05/2004 | options on issuer UniCredit with physical settlement | | 1.640.751 | 22/07/2004 | € 4,018 | € 3,945 | 31/12/2017 |
| 2 Vice General Managers | | 04/05/2004 | options on issuer UniCredit with physical settlement | | 3.289.767 | 18/11/2005 | € 4,817 | € 5,266 | 31/12/2018 |
| 1 Vice General Managers | | 04/05/2004 | options on issuer UniCredit with physical settlement | | 1.770.596 | 15/12/2005 | € 5,301 | € 5,427 | 31/12/2018 |
| 3 Vice General Managers | | 12/05/2006 | options on issuer UniCredit with physical settlement | 3.805.011 | | 13/06/2006 | € 5,951 | € 5,626 | 31/12/2019 |
| 3 Vice General Managers | | 10/05/2007 | options on issuer UniCredit with physical settlement | 3.588.798 | | 12/06/2007 | € 7,094 | € 6,654 | 15/07/2017 |
| 3 Vice General Managers | | 08/05/2008 | options on issuer UniCredit with physical settlement | 8.516.378 | | 25/06/2008 | € 4,185 | € 4,103 | 09/07/2018 |
| 2 Executive Management Committee | | 06/05/2002 | options on issuer UniCredit with physical settlement | | 212.469 | 25/07/2002 | € 4,263 | € 3,555 | 31/12/2011 |
| 2 Executive Management Committee | | 04/05/2004 | options on issuer UniCredit with physical settlement | | 233.716 | 22/07/2004 | € 4,018 | € 3,945 | 31/12/2017 |
| 3 Executive Management Committee | | 04/05/2004 | options on issuer UniCredit with physical settlement | | 1.039.337 | 18/11/2005 | € 4,817 | € 5,266 | 31/12/2018 |
| 3 Executive Management Committee | | 12/05/2006 | options on issuer UniCredit with physical settlement | 727.948 | | 13/06/2006 | € 5,951 | € 5,626 | 31/12/2019 |
| 3 Executive Management Committee | | 10/05/2007 | options on issuer UniCredit with physical settlement | 905.866 | | 12/06/2007 | € 7,094 | € 6,654 | 15/07/2017 |
| 3 Executive Management Committee | | 08/05/2008 | options on issuer UniCredit with physical settlement | 2.791.356 | | 25/06/2008 | € 4,185 | € 4,103 | 09/07/2018 |
| 7 Management Committee | | 04/05/2004 | options on issuer UniCredit with physical settlement | | 796.763 | 22/07/2004 | € 4,018 | € 3,945 | 31/12/2017 |
| 13 Management Committee | | 04/05/2004 | options on issuer UniCredit with physical settlement | | 2.825.863 | 18/11/2005 | € 4,817 | € 5,266 | 31/12/2018 |
| 14 Management Committee | | 12/05/2006 | options on issuer UniCredit with physical settlement | 2.433.617 | | 13/06/2006 | € 5,951 | € 5,626 | 31/12/2019 |
| 17 Management Committee | | 10/05/2007 | options on issuer UniCredit with physical settlement | 2.937.593 | | 12/06/2007 | € 7,094 | € 6,654 | 15/07/2017 |
| 22 Management Committee | | 08/05/2008 | options on issuer UniCredit with physical settlement | 8.257.313 | | 25/06/2008 | € 4,185 | € 4,103 | 09/07/2018 |
| Category of other employees: Managers | | 06/05/2002 | options on issuer UniCredit with physical settlement | | 4.340.449 | 25/07/2002 | € 4,263 | € 3,555 | 31/12/2011 |
| Category of other employees: Managers | | 04/05/2004 | options on issuer UniCredit with physical settlement | | 8.614.914 | 22/07/2004 | € 4,018 | € 3,945 | 31/12/2017 |
| Category of other employees: Managers | | 04/05/2004 | options on issuer UniCredit with physical settlement | | 19.425.825 | 18/11/2005 | € 4,817 | € 5,266 | 31/12/2018 |
| Category of other employees: Managers | | 12/05/2006 | options on issuer UniCredit with physical settlement | 15.611.693 | | 13/06/2006 | € 5,951 | € 5,626 | 31/12/2019 |
| Category of other employees: Managers | | 10/05/2007 | options on issuer UniCredit with physical settlement | 17.544.383 | | 12/06/2007 | € 7,094 | € 6,654 | 15/07/2017 |
| Category of other employees: Managers | | 27/04/2001 | options on issuer UniCredit with physical settlement | | 424.026 | 26/06/2001 | € 18,141 | Not available | 31/12/2010 |
| Category of other employees: Managers | | 27/04/2001 | options on issuer UniCredit with physical settlement | | 421.630 | 26/02/2002 | € 16,773 | Not available | 31/12/2010 |
| Category of other employees: Managers | | 08/05/2008 | options on issuer UniCredit with physical settlement | 53.993.499 | | 25/06/2008 | € 4,185 | € 4,103 | 09/07/2018 |

(b) The data is referred to the financial instruments underlying the stock options assigned, not exercisable and not forfeited accordingly to the long term incentive plans and modified by AIAF adjustment factor as a consequence of the capital increases resolved by UniCredit General Meeting on 29, April 2009 (script dividend) and on 16, November 2009.

(c) The data is referred to the financial instruments underlying the stock options assigned, not exercisable and not forfeited accordingly to the long term incentive plans and modified by AIAF adjustment factor as a consequence of the capital increases resolved by UniCredit General Meeting on 29, April 2009 (script dividend) and on 16, November 2009.

EX CAPITALIA GROUP INCENTIVE PLANS

| REMUNERATION PLANS BASED ON FINANCIAL INSTRUMENTS | | | | | | | | | |
|---|------------------------------------|---|--|--|--|--|--------------|--|--------------------|
| Table 1 of Scheme 7 Annex 3A of Regulation no. 11971/1999 | | | | | | | | | |
| Data: 16/03/2010 | | | | | | | | | |
| Name or category (1) | Post (only for those named) | SCHEDULE 2 | | | | | | | |
| | | Option grant | | | | | | | |
| | | Section 1 | | | | | | | |
| | | Options under current Plans approved as a result of prior General meeting resolutions (8) | | | | | | | |
| | | Date of GM resolution | Type of instrument (13) | No. of financial instruments underlying the assigned options but not able to be exercised (10) (12) | No. of financial instruments underlying the assigned options but not exercised (10) | Date of assignment by relevant management body B/D / r.m. (date of the merger: 1.10.2007) | Option price | Market price of the underlying financial instruments on date of assignment (date of the merger: | Option expiry date |
| Management Committee (1) | | 04/04/05 | options over shares Unicredit with physical liquidation; | 0 | 528.818 | 01 October 2007 | € 4,1599 | € 6,004 | 09/05/11 |
| Category of other employees: Exeexutives and key professionals (n. 258) | | 04/04/05 | options over shares Unicredit with physical liquidation; | 0 | 6.329.839 | 01 October 2007 | € 4,1599 | € 6,004 | 09/05/11 |
| Category of other employees: Exeexutives and key professionals ex-FinecoGroup and FinecoBank Financial Promoters (n. 379) | | 01/04/05 | options over shares Unicredit with physical liquidation; | 0 | 6.945.132 | 01 October 2007 | € 3,9348 | € 6,004 | 24/05/11 |

Notes: Data modified by aiaf adjustment afctor

Please note that the number of the rights assigned to beneficiaries who terminated their employment relationship with the UniCredit Group in accordance with the art. 6 of the Regulations is as follows:

- n. 425.000 "Subscription Rights UniCredit S.p.A. 2007 – 2011 – Ex Capitalia Warrants 2005 AD" (n. 12.777.529 financial instruments underlying the options)
- n. 9.680.000 "Subscription Rights UniCredit S.p.A. 2007 – 2011 – Ex Capitalia Warrants 2005"
- n. 528.150 "Subscription Rights UniCredit S.p.A. 2007 – 2011 – Ex FinecoGroup Warrants 2005"

Footnotes to the table

- (1) The issuer shall fill-in a line for each beneficiary namely identified as well as for each category contemplated by the plan; for each individual or category shall be indicated a specific line for: i) each type of financial instrument or option granted (e.g., different exercise prices and/or exercise dates imply different type of options); ii) each plan approved by different shareholders' meetings.
- (2) Indicate the name of the members of the board of directors or management body of the issuer and of its subsidiaries or parent companies.
- (3) Indicate the name of the individuals with management powers of the issuer, as indicated in Art. 152-*sexies*, paragraph 1, lett. C)-c.2 and in its subsidiaries as indicated in Art. 152-*sexies*, paragraph 1, lett. C)-c.3.
- (4) Indicate the name of the individuals controlling the issuer of stocks, who are employee or who render their services to the issuer of stock without being employee of the same.
- (5) Indicate the category of managers who have regular access to privileged information and are authorized to take resolutions capable of influencing the development and prospects of an issuer of stocks, listed in Article 152-*sexies*, paragraph 1, letter c)-c.2; in case, with respect to stock options, different exercise prices are provided for such individuals (or with respect to stock grants different purchase prices are provided for such individuals), it is necessary to indicate the name of such individuals filling in an equivalent number of lines.
- (6) Indicate the category of managers who have regular access to privileged information and are authorized to take management decisions in a company directly or indirectly controlled by an issuer of stocks that are capable of influencing the development and prospects of such company if the book value of the participation in the subsidiary represents more than fifty per cent of the issuer's assets as shown in the latest approved annual financial statements, listed in Article 152-*sexies*, letter c)-c.3; in case, with respect to stock options, different exercise prices are provided for such individuals (or with respect to stock grants different purchase prices are provided for such individuals), it is necessary to indicate the name of such individuals filling in an equivalent number of lines.
- (7) Indicate the category of other employees and the category of collaborators not employed by the issuer. The issuer shall fill-in different lines in connection with the categories of employees or collaborators for which the plan provides for different characteristics (e.g., managers, officers, employees).
- (8) The relevant data shall refer to financial instruments relating to plans approved by means of:
 - i) shareholders' resolutions adopted prior to the date on which the competent corporate body approves the proposal to the shareholders' meeting and/or
 - ii) shareholders' resolutions adopted prior to the date on which the competent corporate body implements the shareholders' resolution;

therefore the table shall indicate:

- in the event under i) above, data adjourned as at the date of the competent body's proposal to the shareholders' meeting (in which case the table is attached to the information document prepared for the shareholders' meeting called to approve the plan);

- in the event under ii) above, data adjourned as at the date of the competent body's resolution implementing the plan, (in which case the table is attached to the information documents to be published following the competent body's resolution implementing the plan, and section 1 must indicate the data relating to all shareholders' resolutions relating to plan still outstanding whose financial instruments have been already assigned (also relating to previous tranches contemplated by the same resolution pursuant to which the competent corporate body assigns the new instruments).

(9) The data may refer to:

- a. the resolution of the board of directors preceding the shareholders' meeting, as to the table attached to the information document submitted to the same; in such event the table shall indicate only the characteristics already defined by the board of directors;
- b. the resolution of the corporate body which resolves upon the implementation of the plan following the approval by the shareholders' meeting, in the event the table is attached to the press release to be issued following such last resolution implementing the plan.

In both the aforesaid cases the issuer shall cross out the corresponding box relating to this footnote No. 9. For the data not available the issuer shall indicate in the corresponding box the code "N.A." (Not available).

- (10) The overall number of financial instruments subject to restrictions (e.g., restricted stocks), in box 1, or of the stock underlying granted options, box 2; the issuer shall fill-in a line for each class of financial instruments (e.g., for each different duration of the relevant restrictions, or for each different exercise price); the number is calculated at the date of the board of directors' meeting approving the proposal to the shareholders' meeting or at the date of the subsequent resolution of the corporate body responsible for the implementation of the shareholders' resolution; in the event the table is prepared for the press release relating to the resolution of the corporate body implementing the plan (see note 9, letter b), the overall number of the financial instruments, or of the relevant financial instruments, newly assigned must not be indicated in section 1 but only in the first box section 2.
- (11) In case the date of the assignment is different from the date on which the remuneration body (*comitato per la remunerazione*), if any, makes the proposal relating to such assignment, the issuer shall indicate also the date of such proposal highlighting the date of the board of directors or the competent corporate body's resolution with the code "cda/oc" (for the board of directors/competent body) and the date of the proposal of the remuneration body (*comitato per la remunerazione*) with the code "cpr" (for the remuneration body).
- (12) The number of financial instruments underlying granted options not yet exercisable refers to the options that, although already assigned may not be exercised due to modalities of their exercise.
- (13) Indicate for example, in box 1: i) stock of issuer X, ii) financial instrument indexed to issuer Y stock value, and in box 2: iii) option on issuer W stock with physical settlement; iv) option on issuer Z stock with cash settlement, etc..