

One Bank, One UniCredit.

9. Autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni ordinarie proprie. Deliberazioni inerenti e conseguenti

Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione

2019

Assemblea ordinaria e straordinaria

La banca
per le cose che contano.



Autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni ordinarie proprie. Deliberazioni inerenti e conseguenti

Signori Azionisti,

il Consiglio di Amministrazione Vi ha convocato in sede ordinaria per deliberare, fra l'altro, in merito alla proposta di autorizzazione (i) all'acquisto di un massimo di n. 20.000.000 azioni ordinarie di UniCredit S.p.A. ("**UniCredit**" o la "**Società**") (pari a circa il 0,90% del capitale sociale di UniCredit alla data di redazione della presente relazione) da effettuarsi, anche in via frazionata, entro i 18 (diciotto) mesi successivi alla delibera autorizzativa dell'Assemblea e (ii) ad atti di disposizione, anche in via frazionata, dei titoli in tal modo acquisiti, ai sensi e per gli effetti, rispettivamente, dell'articolo 2357 del codice civile, nonché dell'articolo 132 del D.Lgs. 58 del 24 febbraio 1998 (il "**TUF**"), e relative norme di attuazione, e dell'articolo 2357-ter del codice civile.

Sottoponiamo alla Vostra attenzione la presente relazione, redatta in conformità e seguendo la struttura dell'Allegato 3A, schema n. 4, del regolamento CONSOB adottato con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 (il "**Regolamento Emittenti**").

1 Motivazioni della proposta di autorizzazione all'acquisto e alla disposizione

La richiesta di autorizzazione all'acquisto di azioni proprie trova fondamento nell'opportunità di attribuire al Consiglio di Amministrazione di UniCredit la facoltà di avviare – se così deciso dal Consiglio di Amministrazione di UniCredit tenendo conto dell'andamento dei mercati e della strategia che la Società intende perseguire – la procedura volta ad ottenere la revoca dalle negoziazioni (c.d. *delisting*) delle azioni UniCredit dalla Borsa di Varsavia (il "**WSE**").

Come comunicato al mercato in data 21 settembre 2017, a seguito della cessione della partecipazione di controllo detenuta da UniCredit in Bank Pekao S.A. conclusasi nel giugno 2017, UniCredit ha preso contatti con l'Autorità di Vigilanza Finanziaria Polacca (la "**PFSa**", *Komisja Nadzoru Finansowego*) per finalizzare l'analisi in merito alla procedura da seguire al fine di ottenere la revoca dalle negoziazioni dal WSE, considerando che la normativa polacca non disciplina in modo esaustivo la procedura da seguire da parte di emittenti esteri con azioni quotate su più di un mercato al fine di ottenere il *delisting* dal WSE e che in Polonia sono limitati i casi di *delisting* da parte di emittenti esteri con azioni quotate su più di un mercato regolamentato (anche sul WSE).

A seguito delle suddette discussioni, la PFSa ha confermato che, al fine di ottenere il *delisting* dal WSE, UniCredit è tenuta a lanciare un'offerta pubblica di acquisto avente ad oggetto tutte le azioni UniCredit

acquisite sul WSE e registrate presso il Deposito Nazionale dei Titoli Polacco (il "**NDS**", *Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.*) in conformità alle disposizioni di legge e regolamentari polacche applicabili (l' "**Offerta Pubblica di Acquisto Polacca**"), fermo restando che, ai sensi della normativa polacca, l'Offerta Pubblica di Acquisto Polacca non richiede, per essere efficace, che venga acquistato un numero minimo di azioni UniCredit nell'ambito della stessa e che UniCredit sarà autorizzata a richiedere

alla PFSA l'autorizzazione a procedere al *delisting* a seguito dell'Offerta Pubblica di Acquisto Polacca indipendentemente dal numero di adesioni ricevute.

L'autorizzazione all'acquisto di azioni proprie è pertanto richiesta per le finalità testé enunciate. La richiesta di autorizzazione alla disposizione delle azioni UniCredit eventualmente acquisite nell'ambito dell'Offerta Pubblica di Acquisto Polacca – se effettivamente lanciata dal Consiglio di Amministrazione di UniCredit – è invece volta a conferire al Consiglio di Amministrazione di UniCredit la consueta ed ordinaria facoltà di disporre delle azioni eventualmente acquistate in linea con la strategia che la Società intende perseguire o comunque con le esigenze che dovessero eventualmente profilarsi in futuro (anche attraverso la vendita delle stesse sul Mercato Telematico Azionario e/o sulla Borsa di Francoforte).

Fermo restando quanto sopra, ogni acquisto e/o atto di disposizione effettuato ai sensi della presente richiesta di autorizzazione sarà effettuato nel rispetto della normativa, anche regolamentare, di volta in volta vigente e applicabile e delle indicazioni eventualmente ricevute dalle competenti Autorità di Vigilanza.

2 Numero massimo, categoria e valore nominale delle azioni alle quali si riferisce l'autorizzazione

Alla data di redazione della presente relazione, il capitale sociale di UniCredit ammonta a Euro 20.940.398.466,81 ed è diviso in numero 2.230.176.665 azioni ordinarie prive del valore nominale e, alla medesima data, circa n. 13,5 milioni, pari a circa lo 0,61% del capitale sociale di UniCredit, sono registrate presso il NDS.

In conformità alle finalità di cui al precedente Paragrafo 1 e tenuto conto del numero di azioni ordinarie UniCredit registrate presso il NDS alla data di redazione della presente relazione, l'autorizzazione è richiesta per l'acquisto, anche in più *tranche*, di azioni ordinarie UniCredit, fino a un ammontare massimo che, tenuto conto delle azioni ordinarie UniCredit di volta in volta detenute in portafoglio dalla Società, non sia complessivamente superiore a n. 20.000.000 azioni ordinarie UniCredit (pari a circa il 0,90% del capitale sociale di UniCredit alla data della presente relazione).

È altresì richiesta la facoltà di disporre successivamente delle azioni di volta in volta acquistate e detenute in portafoglio, anche prima di aver esaurito il quantitativo massimo di azioni acquistabile ed eventualmente riacquistare le azioni stesse in misura tale che le azioni proprie detenute dalla Società non superino il limite autorizzato dall'assemblea.

Ai sensi dell'articolo 2357, comma 1, del codice civile le operazioni di acquisto verranno effettuate nei limiti degli utili distribuibili e delle riserve disponibili risultanti dall'ultimo bilancio approvato, fermo restando che eventuali acquisti saranno altresì effettuati nei limiti e in conformità delle autorizzazioni rilasciate dalla Banca Centrale Europea.

3 Informazioni utili per la valutazione del rispetto dell'articolo 2357, comma 3, del codice civile

Alla data della presente relazione, UniCredit detiene n. 4.760 azioni proprie in portafoglio, pari allo 0,00021% del capitale sociale di UniCredit alla medesima data, il cui valore di carico è dedotto dal

patrimonio netto e da quello di vigilanza della Società. Alla data del 31 dicembre 2018, inoltre, le società controllate da UniCredit detengono n. 1.004.787 azioni della Società.

Inoltre, l'acquisto oggetto della Vostra autorizzazione è conforme al limite disposto dall'articolo 2357, comma 3, del codice civile, dato che esso ha ad oggetto un numero di azioni inferiore al limite previsto dall'articolo in oggetto.

4 Durata dell'autorizzazione

L'autorizzazione all'acquisto, che potrà effettuarsi anche in via frazionata, viene richiesta per una durata di 18 (diciotto) mesi a far data dalla delibera autorizzativa dell'Assemblea e le eventuali operazioni di acquisto – ove da Voi autorizzate – potranno essere avviate solo successivamente al rilascio della prescritta autorizzazione da parte della Banca Centrale Europea.

Si segnala che, alla data della presente relazione, il Consiglio di Amministrazione di UniCredit non ha assunto alcuna decisione formale in merito all'avvio dell'Offerta Pubblica di Acquisto Polacca. L'eventuale lancio dell'Offerta Pubblica di Acquisto Polacca potrà essere approvato dal Consiglio di Amministrazione di UniCredit solo dopo la Vostra approvazione – se concessa – della richiesta di autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie oggetto della presente relazione e il ricevimento di ogni eventuale autorizzazione richiesta da parte delle competenti Autorità di Vigilanza.

Gli atti di disposizione dei titoli in tal modo acquisiti potranno effettuarsi, anche in via frazionata, senza limitazioni temporali.

5 Corrispettivo minimo e massimo

Gli acquisti delle azioni oggetto della presente relazione dovranno essere realizzati a un prezzo non inferiore al valore nominale implicito delle azioni ordinarie UniCredit e non superiore di più del 5% rispetto al prezzo di chiusura rilevato sul WSE nel giorno precedente l'annuncio dell'Offerta Pubblica di Acquisto Polacca.

A tale riguardo, si segnala che, ai sensi della normativa polacca, il corrispettivo minimo per azione da offrire nell'ambito dell'Offerta Pubblica di Acquisto Polacca non dovrà essere inferiore al più alto dei valori/prezzi sotto indicati:

- la media ponderata dei prezzi di mercato delle azioni ordinarie UniCredit sul mercato principale dove le stesse sono quotate nei sei (6) mesi precedenti l'annuncio dell'Offerta Pubblica di Acquisto Polacca;
- la media ponderata dei prezzi di mercato delle azioni ordinarie UniCredit su un mercato regolamentato nei tre (3) mesi precedenti l'annuncio dell'Offerta Pubblica di Acquisto Polacca; e
- il prezzo massimo effettivamente pagato (e/o il maggior valore delle azioni e/o diritti (effettivamente) scambiati) da UniCredit (e/o da entità correlate e/o da persone che agiscono di concerto) per qualsiasi azione ordinaria di UniCredit (oggetto dell'Offerta Pubblica di Acquisto Polacca) nei dodici (12) mesi precedenti l'annuncio dell'Offerta Pubblica di Acquisto Polacca.

Fermo restando quanto precede, la Società opererà, in ogni caso, nel rispetto degli ulteriori limiti operativi previsti dalla normativa, anche regolamentare, di volta in volta vigente e applicabile e delle indicazioni eventualmente ricevute dalle competenti Autorità di Vigilanza.

Le vendite o gli altri atti di disposizione di azioni proprie saranno effettuati alle condizioni di volta in volta stabilite dal Consiglio di Amministrazione (ivi incluso mediante vendita sul Mercato Telematico Azionario e/o sulla Borsa di Francoforte, fermo restando che in caso di vendite o cessioni su un mercato

regolamentato il prezzo di vendita delle azioni UniCredit sarà determinato in base all'andamento del mercato e, in ogni caso, tale prezzo di vendita non potrà discostarsi di oltre il 10% dal prezzo di chiusura del Mercato Telematico Azionario o della Borsa di Francoforte, a seconda dei casi, nel giorno precedente l'esecuzione di ogni singola operazione), fermo restando il rispetto di eventuali condizioni e limiti stabiliti dalla normativa, anche regolamentare, di volta in volta vigente e applicabile.

6 Modalità attraverso le quali saranno effettuati gli acquisti e la disposizione di azioni proprie

Come contemplato dall'articolo 144-bis, comma 1, lettera a) del Regolamento Emittenti, le operazioni di acquisto oggetto della Vostra autorizzazione verranno in ogni caso effettuate (anche in più *tranche*) per il tramite di offerta pubblica di acquisto o di scambio, in conformità con le leggi e i regolamenti polacchi applicabili.

Ulteriori dettagli sull'Offerta Pubblica di Acquisto Polacca saranno comunicati al mercato, nel caso in cui il Consiglio di Amministrazione di UniCredit decida effettivamente di lanciare l'Offerta Pubblica di Acquisto Polacca.

Le operazioni di disposizione potranno essere effettuate, in una o più *tranche*, anche prima di aver esaurito il quantitativo di azioni proprie che può essere acquistato. La disposizione potrà avvenire nei modi ritenuti più opportuni nell'interesse della Società e, in ogni caso, nel rispetto della normativa, anche regolamentare, di volta in volta vigente e applicabile.

La Società comunicherà le eventuali operazioni di acquisto e/o disposizione di azioni proprie in conformità alla normativa, anche regolamentare, di volta in volta vigente e applicabile.

7 Riduzione del capitale sociale

Il Consiglio di Amministrazione precisa che l'acquisto di azioni proprie oggetto della presente richiesta di autorizzazione non è strumentale alla riduzione del capitale sociale, quindi le azioni acquistate non saranno annullate.

Per tutto quanto precede, il Consiglio di Amministrazione Vi invita a deliberare quanto segue:

“L'assemblea, preso atto della proposta del Consiglio di Amministrazione, esaminata la relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione predisposta ai sensi dell'articolo 125-ter del D.Lgs. 58 del 24 febbraio 1998 (il “TUF”) e dell'articolo 73 del regolamento CONSOB adottato con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 (il “Regolamento Emittenti”) ed in conformità e seguendo la struttura dell'Allegato 3A, schema n. 4, del Regolamento Emittenti e la proposta ivi contenuta;

delibera

1. di autorizzare il Consiglio di Amministrazione, ai sensi degli artt. 2357 e ss. del codice civile e 132 del TUF, ad effettuare atti di acquisto di azioni ordinarie della Società, previo ottenimento dell'autorizzazione della Banca Centrale Europea, per le finalità di cui alla predetta relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione e, in particolare, al fine di avviare – qualora il Consiglio di Amministrazione di UniCredit lo decida in una fase successiva – la procedura volta ad ottenere la revoca dalle negoziazioni (c.d. delisting) delle azioni UniCredit dalla Borsa di Varsavia (il “WSE”); l'autorizzazione è concessa per un numero di azioni tale per cui il numero complessivo delle azioni ordinarie UniCredit di volta in volta detenute in portafoglio dalla Società non sia superiore a 20.000.000, stabilendosi che gli acquisti possano comunque effettuarsi, anche in via frazionata, entro 18 (diciotto) mesi a far data da tale delibera

dell'Assemblea e secondo le modalità di seguito precisate:

(i) gli acquisti dovranno essere realizzati a un prezzo non inferiore al valore nominale implicito delle azioni ordinarie UniCredit e non superiore di più del 5% rispetto al prezzo di chiusura rilevato sul WSE nel giorno precedente l'annuncio dell'offerta pubblica di acquisto finalizzata ad ottenere il delisting delle azioni UniCredit dal WSE;

(ii) le operazioni di acquisto saranno effettuate in conformità a quanto previsto nell'articolo 132 del TUF, nell'articolo 144-bis, comma 1, lettera a) del Regolamento Emittenti, nonché in conformità alle leggi e ai regolamenti polacchi che regolano l'offerta pubblica di acquisto strumentale ad ottenere il c.d. delisting delle azioni UniCredit dal WSE e/o in conformità ad ogni altra normativa, anche regolamentare, di volta in volta vigente e applicabile;

2. di autorizzare, ai sensi dell'articolo 2357-ter del codice civile, atti di disposizione, anche in via frazionata e senza limitazioni temporali, delle azioni ordinarie UniCredit da acquisirsi in base alla deliberazione di cui al punto precedente, da effettuarsi nei modi che saranno ritenuti più opportuni dal Consiglio di Amministrazione nell'interesse della Società (ivi incluso mediante vendita sul Mercato Telematico Azionario e/o sulla Borsa di Francoforte, fermo restando che in caso di vendite o cessioni su un mercato regolamentato il prezzo di vendita delle azioni UniCredit sarà determinato in base all'andamento del mercato e, in ogni caso, tale prezzo di vendita non potrà discostarsi di oltre il 10% dal prezzo di chiusura del Mercato Telematico Azionario o della Borsa di Francoforte, a seconda dei casi, nel giorno precedente l'esecuzione di ogni singola operazione) e, in ogni caso, nel rispetto della normativa, anche regolamentare, di volta in volta vigente e applicabile;

3. di conferire al Presidente del Consiglio di Amministrazione e all'Amministratore Delegato, anche in via disgiunta fra loro, ogni opportuno potere, affinché procedano all'attuazione delle operazioni di acquisto e/o disposizione di azioni proprie, in ogni caso nel pieno rispetto della normativa vigente e dei limiti oggetto della Vostra autorizzazione come sopra deliberata, con facoltà di subdelega al Personale della Società, ivi incluso a titolo esemplificativo ma non esaustivo: (i) compiere atti di vendita di tutte o parte delle azioni proprie acquistate e (ii) compiere ogni altra formalità al fine di ottenere le necessarie autorizzazioni per le delibere di cui sopra e, in generale, ogni altra autorizzazione per l'integrale esecuzione delle delibere, unitamente a ogni necessario potere, nessuno escluso o eccettuato, incluso il potere di apportare modifiche o aggiunte alle delibere (non modificando in modo sostanziale il contenuto delle delibere) ritenute necessarie e/o opportune per il deposito presso il Registro Imprese o per l'attuazione di leggi e regolamenti o che dovessero essere richieste dalle competenti Autorità di Vigilanza (compresi, tra l'altro, l'Autorità di Vigilanza Finanziaria Polacca ("Komisja Nadzoru Finansowego"), il Deposito Nazionale dei Titoli Polacco ("Krajowy Depozyt Papierów Papierów Wartościowych S.A."), la Borsa di Varsavia ("Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.") e la Banca Centrale Europea)."