



PRESSEMITTEILUNG

NICHT ZUR VERÖFFENTLICHUNG, PUBLIKATION ODER VERBREITUNG, WEDER GANZ NOCH TEILWEISE, DIREKT ODER INDIREKT, IN ODER AUS RECHTSORDNUNGEN, IN DENEN DIES EINEN VERSTOß GEGEN DIE EINSCHLÄGIGEN GESETZE ODER VORSCHRIFTEN DIESER RECHTSORDNUNG DARSTELLEN WÜRDEN.

UniCredit signalisiert Offenheit für den Dialog und den Willen zum Brückenschlag mit der Commerzbank und zentralen Stakeholdern

Umsetzung erfolgt durch Abgabe eines freiwilligen Tauschgebots mit dem Ziel, die 30%-Schwelle an der Commerzbank zu überschreiten

Keine Erwartung, Kontrolle zu erlangen

Das Angebot birgt keine Nachteile für das Ziel, einen konstruktiven Dialog anzustoßen, und die bestehende Beteiligung bleibt weiterhin deutlich wertsteigernd

UniCredit hat heute die Entscheidung zur Abgabe eines freiwilligen Tauschgebots an die Aktionäre der Commerzbank gemäß § 10 WpÜG veröffentlicht.

Das Angebot dient dazu, die im deutschen Übernahmerecht bestehende 30%-Hürde zu überwinden und einen konstruktiven Dialog mit der Commerzbank und ihren Stakeholdern in den kommenden Wochen zu fördern.

Es wird erwartet, dass UniCredit eine Beteiligung an der Commerzbank von über 30% erreicht, ohne dabei die Kontrolle zu erlangen. Dies würde es UniCredit zum einen ersparen, ihre Beteiligung aufgrund des laufenden Aktienrückkaufprogramms der Commerzbank fortlaufend anpassen zu müssen, um unter der 30%-Schwelle zu bleiben, und ihr zum anderen die Möglichkeit eröffnen, ihre Beteiligung danach frei am Markt oder auf anderem Wege aufzustoßen.

UniCredit hält derzeit eine unmittelbare Beteiligung von rund 26% an der Commerzbank; weitere ca. 4% werden über Total Return Swaps gehalten.

Das Umtauschverhältnis des Angebots wird von der BaFin in den kommenden Tagen auf Grundlage der volumengewichteten Dreimonats-Durchschnittskurse (3M-VWAP) der Commerzbank-Aktie und der UniCredit-Aktie festgelegt. Wir erwarten ein Umtauschverhältnis von 0,485 UniCredit-Aktien je Commerzbank-Aktie, was einem impliziten Kurs von € 30,80 je Commerzbank-Aktie bzw. einer Prämie von 4% auf Basis des Schlusskurses vom 13. März 2025 entspricht.

Die Angebotsunterlage wird voraussichtlich Anfang Mai veröffentlicht; die Annahmefrist wird voraussichtlich vier Wochen betragen. Für Mai wird eine außerordentliche Hauptversammlung einberufen, auf der die Ermächtigung für die damit verbundene Kapitalerhöhung eingeholt werden soll. Vorbehaltlich des Eintritts der Angebotsbedingungen oder eines Verzichts hierauf

durch UniCredit sowie des Erhalts aller erforderlichen regulatorischen Freigaben wird mit einem Vollzug bis zur ersten Jahreshälfte 2027 gerechnet. Die Angebotsunterlage wird hierzu weitere Einzelheiten enthalten.

UniCredit strebt weiterhin die Zustimmung der Aktionäre zum Aktienrückkaufprogramm 2025 in Höhe von € 4,75 Mrd. auf der ordentlichen Hauptversammlung am 31. März an; die Genehmigung durch die EZB hierfür steht noch aus. Das Aktienrückkaufprogramm wird nach Ablauf der Annahmefrist beginnen und von der endgültigen Annahmequote abhängen. Die Dividendenpolitik bleibt hiervon unberührt.

Sofern UniCredit erwartungsgemäß keine Kontrolle über die Commerzbank erlangt, sind die Auswirkungen auf die Kapitalausstattung vernachlässigbar.

Der Vorstand von UniCredit erachtet dieses Angebot als sinnvolle und pragmatische Maßnahme ohne Nachteile, da die bestehende Beteiligung unabhängig davon, ob das Angebot zu einer Aufstockung auf über 30% führt oder nicht, weiterhin deutlich wertsteigernd ist.

Alle weiteren relevanten Informationen zum Angebot werden gemäß den anwendbaren gesetzlichen Bestimmungen auf der Website von UniCredit unter <https://www.unicreditgroup.eu/en/investors/unicredit-unlimited-next-phase.html> zur Verfügung gestellt.

Der Chief Executive Officer Andrea Orcel wird die strategischen Hintergründe im Rahmen einer Telefonkonferenz am 16. März 2026 um 8:30 Uhr MEZ erläutern. Einwahlnummern:

Italien: [+39 02 8020911](tel:+39028020911)

Vereinigtes Königreich: [+44 1 212818004](tel:+441212818004)

USA: [+1 718 7058796](tel:+17187058796)

Per Web Phone: [HD link](#)

Mailand, 16. März 2026

* * *

Der Inhalt dieses Dokuments hat rein informativen und vorläufigen Charakter und ist nicht als Anlageberatung auszulegen. Die hierin enthaltenen Aussagen wurden nicht unabhängig überprüft. Es wird weder ausdrücklich noch stillschweigend eine Zusicherung oder Gewährleistung hinsichtlich der Angemessenheit, Genauigkeit, Vollständigkeit, Richtigkeit oder Zuverlässigkeit der in diesem Text enthaltenen Informationen gegeben, und es sollte sich nicht auf diese verlassen werden. Weder UniCredit noch einer ihrer Vertreter übernimmt jedwede Haftung (sei es aufgrund von Fahrlässigkeit oder aus anderen Gründen), die in irgendeiner Weise im Zusammenhang mit diesen Informationen oder mit Verlusten entsteht, die sich aus deren Nutzung oder anderweitig im Zusammenhang mit diesem Dokument ergeben. Durch den Zugriff auf diese Materialien erklären Sie sich damit einverstanden, an die vorgenannten Beschränkungen gebunden zu sein.

Diese Pressemitteilung ist weder ein Angebot zum Verkauf oder Kauf noch eine Aufforderung zur Abgabe eines Angebots zum Verkauf oder Kauf von Commerzbank-Aktien. Die endgültigen Bedingungen des Angebots und weitere das Angebot betreffende Bestimmungen werden nach Gestattung der Veröffentlichung durch die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht in der Angebotsunterlage veröffentlicht. Investoren und Aktionären der Commerzbank wird dringend empfohlen, die Angebotsunterlage sowie alle sonstigen im Zusammenhang mit dem Angebot stehenden Dokumente zu lesen, sobald diese veröffentlicht worden sind, da sie wichtige Informationen enthalten werden.

Vorbehaltlich der in der Angebotsunterlage beschriebenen Ausnahmen sowie gegebenenfalls von den jeweiligen Aufsichtsbehörden zu erteilenden Ausnahmegenehmigungen wird weder mittelbar noch unmittelbar ein Angebot in Rechtsordnungen unterbreitet werden, in denen dies einen Verstoß nach dem jeweiligen nationalen Recht darstellen würde.

Das Angebot unterliegt ausschließlich den Gesetzen der Bundesrepublik Deutschland. Jede Vereinbarung, die infolge der Annahme des Angebots zustande kommt, unterliegt ausschließlich den Gesetzen der Bundesrepublik Deutschland und ist entsprechend diesen Gesetzen auszulegen.

Für Aktionäre der Commerzbank mit Wohnsitz, Sitz oder gewöhnlichem Aufenthalt außerhalb der Bundesrepublik Deutschland können sich Schwierigkeiten bei der Durchsetzung von Rechten und Ansprüchen ergeben, die nach einem anderen Recht als dem Recht des Landes entstehen, in dem sie ihren Wohnsitz, Sitz oder gewöhnlichen Aufenthalt haben. Dies ist auf die Tatsache zurückzuführen, dass die Commerzbank ihren Sitz in der Bundesrepublik Deutschland hat und einige oder alle Führungskräfte und Organmitglieder der Commerzbank möglicherweise ihren Wohnsitz in einem anderen Land haben als demjenigen, in dem der jeweilige Aktionär seinen Wohnsitz, Sitz oder gewöhnlichen Aufenthalt hat. Aktionäre der Commerzbank sind möglicherweise nicht in der Lage, ein ausländisches Unternehmen oder dessen Führungskräfte oder Organmitglieder vor einem Gericht in dem Land, in dem der jeweilige Aktionär seinen Wohnsitz, Sitz oder gewöhnlichen Aufenthalt hat, aufgrund von Verstößen gegen Gesetze dieses Landes zu verklagen. Des Weiteren können sich Schwierigkeiten ergeben, ein ausländisches Unternehmen und dessen verbundene Unternehmen zu zwingen, sich einem Gerichtsurteil zu unterwerfen, das in dem Land ergangen ist, in dem der jeweilige Aktionär seinen Wohnsitz, Sitz oder gewöhnlichen Aufenthalt hat.

Hinweis für Aktionäre der Commerzbank in den Vereinigten Staaten

Das Angebot unterliegt ausschließlich den Gesetzen der Bundesrepublik Deutschland, die sich von den Offenlegungs-, Verfahrens- und Einreichungspflichten der US-Übernahmeangebotsregeln gemäß dem US-Wertpapierhandelsgesetz von 1934 in seiner jeweils gültigen Fassung (US Securities Exchange Act of 1934 – **Exchange Act**) für Übernahmeangebote für die Wertpapiere inländischer US-Gesellschaften unterscheiden. Das Angebot wird in Übereinstimmung mit den anwendbaren US-Gesetzen und -Vorschriften, einschließlich Section 14(e) und Regulation 14E des Exchange Act erfolgen.

Die neuen Stammaktien von UniCredit, die als Gegenleistung für die angedienten Commerzbank-Aktien angeboten werden, werden nicht gemäß dem US-Wertpapiergesetz von 1933 in seiner jeweils gültigen Fassung (US Securities Act of 1933 – **Securities Act**) registriert und solche Aktien von UniCredit dürfen nicht innerhalb oder in die Vereinigten Staaten angeboten, verkauft oder geliefert werden, es sei denn, dies erfolgt gemäß einer anwendbaren Ausnahme des Securities Act oder im Rahmen einer Transaktion, die dem Securities Act nicht unterliegt.

Weder das Angebot noch diese Pressemitteilung wurden von der Börsenaufsichtsbehörde der Vereinigten Staaten (Securities and Exchange Commission), einer staatlichen Wertpapieraufsichtsbehörde in den Vereinigten Staaten oder einer anderen Regulierungsbehörde der Vereinigten Staaten genehmigt oder missbilligt, noch haben solche Behörden die Angemessenheit oder die Vorzüge des Angebots genehmigt oder missbilligt oder darüber geurteilt oder festgestellt, ob die in dieser Pressemitteilung enthaltenen Informationen angemessen, genau oder vollständig sind. Jede gegenteilige Behauptung stellt in den Vereinigten Staaten eine Straftat dar.

Zukunftsgerichtete Aussagen

Diese Pressemitteilung enthält bestimmte in die Zukunft gerichtete Aussagen. Diese Aussagen stellen keine Tatsachen dar und sind durch Worte wie „erwarten“, „glauben“, „schätzen“, „beabsichtigen“, „anstreben“, „davon ausgehen“ oder ähnliche Wörter gekennzeichnet. Diese Aussagen bringen unsere Absichten, Ansichten oder gegenwärtigen Erwartungen im Hinblick auf mögliche zukünftige Ereignisse zum Ausdruck, z.B. hinsichtlich der möglichen Folgen des Angebots für die Commerzbank und die Aktionäre der Commerzbank oder zukünftige Finanzergebnisse der Commerzbank.

Solche in die Zukunft gerichteten Aussagen beruhen auf gegenwärtigen Planungen, Schätzungen und Prognosen, die wir nach bestem Wissen vorgenommen haben, treffen aber keine Aussage über ihre zukünftige Richtigkeit. In die Zukunft gerichtete Aussagen unterliegen Risiken und Ungewissheiten, die meist nur schwer vorherzusagen sind und regelmäßig nicht in unserem Einflussbereich liegen. Die in dieser Pressemitteilung enthaltenen in die Zukunft gerichteten Aussagen könnten sich als unzutreffend herausstellen und zukünftige Ereignisse und Entwicklungen könnten erheblich von den in dieser Pressemitteilung enthaltenen zukunftsgerichteten Aussagen abweichen.

UniCredit stellt die Informationen in dieser Pressemitteilung zum heutigen Datum zur Verfügung und übernimmt keinerlei Verpflichtung, zukunftsgerichtete Aussagen, die in dieser Pressemitteilung enthalten sind, aufgrund neuer Informationen, zukünftiger Ereignisse oder aus anderen Gründen zu aktualisieren.

Kontakt

Media Relations: E-Mail MediaRelations@unicredit.eu

Investor Relations: E-Mail InvestorRelations@unicredit.eu