

COMUNICATO STAMPA

NON DESTINATO ALLA DIFFUSIONE, PUBBLICAZIONE O DISTRIBUZIONE, IN TUTTO O IN PARTE, DIRETTAMENTE O INDIRETTAMENTE, IN, VERSO O DA ALCUNA GIURISDIZIONE IN CUI TALE DIFFUSIONE, PUBBLICAZIONE O DISTRIBUZIONE COSTITUIREBBE UNA VIOLAZIONE DELLE LEGGI O DEI REGOLAMENTI APPLICABILI IN TALE GIURISDIZIONE.

UniCredit manifesta apertura al dialogo e disponibilità a costruire un rapporto di collaborazione con Commerzbank e con i principali stakeholder.

Lancio di un'offerta pubblica volontaria di scambio finalizzata al superamento della soglia del 30% del capitale di Commerzbank.

Nessuna aspettativa di acquisire il controllo.

L'offerta non preclude l'avvio di un confronto costruttivo e la partecipazione detenuta continua a rappresentare una significativa creazione di valore.

In data odierna, UniCredit ha annunciato il lancio di un'offerta pubblica volontaria di scambio avente a oggetto le azioni Commerzbank (l'"**Offerta**"), ai sensi dell'articolo 10 della legge tedesca sulle acquisizioni (German Takeover Act).

L'Offerta è finalizzata a superare la soglia del 30% prevista dalla normativa tedesca in materia di offerta pubblica di acquisto nonché a favorire, nelle prossime settimane, un confronto costruttivo con Commerzbank e con i suoi principali stakeholder.

Si prevede che UniCredit raggiunga una partecipazione in Commerzbank superiore al 30%, senza tuttavia acquisirne il controllo. Ciò consentirebbe a UniCredit di evitare di aggiustare costantemente la propria partecipazione per rimanere al di sotto della soglia del 30% in ragione del programma di acquisto di azioni proprie in corso da parte di Commerzbank, nonché di poter successivamente incrementare liberamente la propria partecipazione sul mercato o con altre modalità.

UniCredit detiene attualmente una partecipazione diretta di circa il 26% in Commerzbank e un'ulteriore posizione di circa il 4% tramite total return swap.

Il rapporto di cambio dell'Offerta sarà determinato da BaFin nei prossimi giorni sulla base del prezzo medio ponderato per i volumi (VWAP) degli ultimi tre mesi delle azioni Commerzbank e UniCredit. Ci aspettiamo che il rapporto sia pari a 0,485 azioni UniCredit per ciascuna azione Commerzbank, che corrisponde ad un prezzo di €30,8 per azione Commerzbank, ovvero un premio del 4% rispetto al prezzo di chiusura del 13 marzo 2026.

Si prevede che l'Offerta sia formalmente avviata all'inizio di maggio, con un periodo di adesione di quattro settimane. Nel mese di maggio, sarà convocata un'assemblea straordinaria al fine di ottenere l'autorizzazione all'aumento di capitale a servizio dell'Offerta. Subordinatamente all'avveramento delle condizioni dell'Offerta ovvero alla rinuncia da parte di UniCredit alle stesse, il regolamento (settlement) dell'Offerta è previsto entro la prima metà del 2027, a



seguito dell'ottenimento di tutte le necessarie autorizzazioni regolamentari, come sarà ulteriormente dettagliato nel documento di offerta.

UniCredit è tuttora in attesa dell'approvazione del programma di acquisto di azioni proprie 2025, per un importo pari a €4,75 miliardi, da parte dell'assemblea degli azionisti prevista per il 31 marzo, nonché della relativa autorizzazione della BCE. Il programma di acquisto di azioni proprie sarà avviato successivamente alla chiusura del periodo di adesione all'Offerta e dipenderà dal livello finale di adesioni alla stessa. Non vi è alcun impatto sulla politica dei dividendi di UniCredit.

Qualora, come previsto, UniCredit non acquisisca il controllo di Commerzbank, l'impatto finanziario sul capitale sarà minimo.

Il Consiglio di Amministrazione di UniCredit ritiene che l'Offerta rappresenti una misura ragionevole e pragmatica, priva di svantaggi, tenendo conto che la partecipazione detenuta continua a rappresentare una significativa creazione di valore, indipendentemente dal superamento o meno della soglia del 30% tramite l'Offerta.

Tutte le ulteriori informazioni rilevanti relative all'Offerta saranno rese disponibili, in conformità alla normativa applicabile, sul sito internet di UniCredit website <https://www.unicreditgroup.eu/en/investors/unicredit-unlimited-next-phase.html>.

L'Amministratore Delegato, Andrea Orcel, presenterà il rationale strategico dell'operazione nel corso di una conference call che si terrà alle ore 8:30 (CET) del 16 marzo 2026.

Dettagli per il collegamento:

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

Regno Unito: [+44 1 212818004](tel:+441212818004)

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

Web Phone: [HD link](#)

Milano, 16 marzo 2026

* * *

Il contenuto del presente documento ha natura meramente informativa e provvisoria e non deve essere interpretato come consulenza in materia di investimenti. Le dichiarazioni contenute nel presente documento non sono state oggetto di verifica indipendente. Nessuna dichiarazione o garanzia, espressa o implicita, è resa in merito all'equità, accuratezza, completezza, correttezza o affidabilità delle informazioni qui contenute e su tali informazioni non deve essere fatto alcun affidamento. Né UniCredit né alcuno dei suoi rappresentanti assumono alcuna responsabilità, a qualsiasi titolo (ivi inclusa la responsabilità per negligenza o altro), derivante in qualsiasi modo dalle suddette informazioni o da eventuali perdite derivanti dal loro utilizzo ovvero altrimenti connesse al presente documento. Accedendo ai presenti materiali, si accetta di essere vincolati dalle limitazioni sopra indicate.

Il presente comunicato stampa non costituisce né un'offerta di vendita o di acquisto né una sollecitazione di un'offerta di vendita o di acquisto di azioni Commerzbank. I termini e le condizioni definitivi dell'Offerta, nonché ulteriori disposizioni relative alla stessa, saranno pubblicati nel documento di offerta una volta che la sua pubblicazione sarà stata approvata dall'Autorità federale tedesca di vigilanza finanziaria (*Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht*). Gli investitori e i titolari di azioni Commerzbank sono fortemente invitati a leggere il documento di offerta e tutti gli altri documenti relativi all'offerta non appena saranno pubblicati, in quanto conterranno informazioni importanti.

Fatte salve le eccezioni descritte nel documento di offerta e le eventuali deroghe concesse dalle competenti autorità di vigilanza, l'Offerta non è effettuata, direttamente o indirettamente, in o verso alcuna giurisdizione nella quale tale offerta costituirebbe una violazione delle leggi applicabili.

L'Offerta sarà disciplinata esclusivamente dal diritto della Repubblica Federale di Germania. Qualsiasi accordo concluso a seguito dell'accettazione dell'offerta sarà disciplinato esclusivamente dal diritto della Repubblica Federale di Germania e dovrà essere interpretato in conformità a tale diritto.

Per gli azionisti di Commerzbank il cui luogo di residenza, sede legale o domicilio abituale si trovi al di fuori della Repubblica Federale di Germania, potrebbe risultare difficile far valere diritti o pretese derivanti dalle leggi del proprio Paese di residenza, sede legale o domicilio abituale, poiché Commerzbank è costituita ai sensi del diritto della Repubblica Federale di Germania e alcuni o tutti i suoi amministratori e dirigenti potrebbero essere residenti in un Paese diverso da quello di residenza, sede legale o domicilio abituale dei rispettivi azionisti. Tali azionisti di Commerzbank potrebbero non essere in grado di citare in giudizio una società estera o i suoi amministratori o dirigenti per violazioni delle leggi del proprio Paese di residenza, sede legale o domicilio abituale dinanzi ai tribunali di tale Paese. Inoltre, potrebbe risultare difficile obbligare una società estera e le sue affiliate a sottoporsi alla giurisdizione o a dare esecuzione a una decisione resa dai tribunali del Paese di residenza, sede legale o domicilio abituale degli azionisti.

Avviso agli azionisti di Commerzbank negli Stati Uniti

L'Offerta sarà disciplinata esclusivamente dal diritto della Repubblica Federale di Germania, che prevede obblighi informativi, procedurali e di deposito diversi rispetto a quelli previsti dalle norme statunitensi in materia di offerte



pubbliche di acquisto ai sensi dello U.S. Securities Exchange Act del 1934, come successivamente modificato (**Exchange Act**), applicabili alle offerte aventi ad oggetto titoli di società statunitensi. L'Offerta sarà effettuata nel rispetto delle leggi e dei regolamenti statunitensi applicabili, inclusi la Section 14(e) e la Regulation 14E ai sensi dell'Exchange Act.

Le nuove azioni ordinarie UniCredit offerte quale corrispettivo per le azioni Commerzbank apportate in adesione all'Offerta non saranno registrate ai sensi dello U.S. Securities Act del 1933, come successivamente modificato (**Securities Act**), e tali azioni UniCredit non potranno essere offerte, vendute o consegnate negli Stati Uniti o verso gli Stati Uniti, salvo in presenza di un'esenzione applicabile ai sensi del Securities Act ovvero nell'ambito di operazioni non soggette al Securities Act.

Né l'Offerta né il presente comunicato stampa sono stati approvati o respinti dalla U.S. Securities and Exchange Commission, da alcuna commissione statale per i titoli negli Stati Uniti o da qualsiasi altra autorità di vigilanza statunitense, né tali autorità hanno approvato o respinto l'Offerta, espresso alcun giudizio in merito alla sua equità o ai suoi meriti, né stabilito se le informazioni contenute nel presente comunicato stampa siano adeguate, accurate o complete. Qualsiasi dichiarazione contraria costituisce reato negli Stati Uniti.

Dichiarazioni previsionali

Il presente comunicato stampa contiene talune dichiarazioni previsionali. Tali dichiarazioni non costituiscono fatti e sono caratterizzate dall'uso di espressioni quali "prevedere", "ritenere", "stimare", "intendere", "mirare", "presumere" o espressioni analoghe. Tali dichiarazioni esprimono le nostre intenzioni, opinioni o aspettative attuali in merito a possibili eventi futuri, ad esempio con riferimento alle possibili conseguenze dell'offerta per Commerzbank e per gli azionisti di Commerzbank o ai futuri risultati finanziari di Commerzbank.

Tali dichiarazioni previsionali si basano su piani, stime e previsioni attuali, elaborati al meglio delle nostre conoscenze, ma non forniscono alcuna garanzia circa la loro effettiva realizzazione in futuro. Le dichiarazioni previsionali sono soggette a rischi e incertezze difficilmente prevedibili e generalmente al di fuori del nostro controllo. Le dichiarazioni previsionali contenute nel presente comunicato stampa potrebbero pertanto rivelarsi inesatte e gli eventi e gli sviluppi futuri potrebbero discostarsi in misura significativa da quanto indicato nelle dichiarazioni previsionali contenute nel presente comunicato stampa.

UniCredit fornisce le informazioni contenute nel presente comunicato stampa alla data odierna e non assume alcun obbligo di aggiornare le dichiarazioni previsionali in esso contenute a seguito di nuove informazioni, eventi futuri o per qualsiasi altra ragione.

Contatti

Media Relations: e-mail MediaRelations@unicredit.eu

Investor Relations: e-mail InvestorRelations@unicredit.eu