

UniCredit S.p.A.

DOCUMENTO INFORMATIVO

redatto ai sensi dell'art. 34-ter, primo comma, lettera l), nonché ai sensi dell'art. 57, c.1, lett. e), del Regolamento Consob n.11971 del 14 maggio 1999 come successivamente modificato ed integrato, relativo alla

ASSEGNAZIONE AGLI AZIONISTI DI AZIONI RIVENIENTI DA UN AUMENTO DI CAPITALE GRATUITO AL SERVIZIO DELLA CORRESPONSIONE DEL DIVIDENDO NELLA FORMA DI SCRIP DIVIDEND

(delibere dell'Assemblea ordinaria e straordinaria del 13 maggio 2014)

UniCredit S.p.A.

Sede Sociale
Via A. Specchi 16
00186 Roma

Direzione Generale
Piazza Gae Aulenti,3
Tower A
20154 Milano

Capitale Sociale € 19.682.999.698,27
interamente versato - Banca iscritta
all'Albo delle Banche e Capogruppo del
Gruppo Bancario UniCredit - Albo dei
Gruppi Bancari: cod. 02008.1 - Cod. ABI
02008.1 - iscrizione al Registro delle
Imprese di Roma, Codice Fiscale e P.
IVA n° 00348170101 - Aderente al Fondo
Interbancario di Tutela dei Depositi e al
Fondo Nazionale di Garanzia.

PREMESSA

Il presente documento informativo (“**Documento**”) è stato predisposto da UniCredit S.p.A. (“**UniCredit**”) ai sensi dell’art. 34-ter, primo comma, lett. l) e dell’art. 57, primo comma, lett. e) del Regolamento approvato con Delibera CONSOB n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche e integrazioni (“**Regolamento Emittenti**”) in relazione alla corresponsione di un dividendo da riserve di utili nella forma di *scrip dividend* deliberata dall’assemblea ordinaria dei soci di UniCredit del 13 maggio 2014 da eseguire mediante l’emissione di azioni ordinarie e di azioni di risparmio - rivenienti da un aumento di capitale sociale a titolo gratuito ai sensi dell’art. 2442 del Codice Civile deliberato dalla predetta assemblea in sessione straordinaria - da assegnare, rispettivamente, agli azionisti titolari di azioni ordinarie e ai portatori di azioni di risparmio di UniCredit, salva richiesta di pagamento del suddetto dividendo in denaro.

Essendo UniCredit emittente strumenti finanziari quotati in un mercato regolamentato italiano, l’assegnazione di azioni rivenienti da un aumento di capitale gratuito, oggetto del Documento, è soggetta alle disposizioni di cui al Decreto legislativo 24 febbraio 1998 n. 58 (“**TUF**”) e del Regolamento Emittenti.

Il Documento è a disposizione del pubblico (i) presso la sede legale e la direzione generale di UniCredit; (ii) sul sito internet di UniCredit (www.unicreditgroup.eu/assemblea2014).

1. CARATTERISTICHE GENERALI E MOTIVAZIONI DELL’OPERAZIONE

L’operazione oggetto del Documento, deliberata dall’assemblea straordinaria dei soci di UniCredit del 13 maggio 2014, si inquadra nell’ambito della distribuzione - deliberata dalla medesima assemblea in sessione ordinaria - di un dividendo da riserve di utili di complessivi Euro 570.332.795,10, pari, tenuto conto della redistribuzione conseguente alle azioni proprie in portafoglio di UniCredit e delle azioni ordinarie poste al servizio degli strumenti finanziari c.d. Cashes, ad Euro 0,10 per azione (di risparmio e ordinaria).

In particolare, l’assemblea ordinaria ha approvato il pagamento del suddetto dividendo nelle forme di uno *scrip dividend*, istituto diffusamente conosciuto nei mercati finanziari internazionali che prevede la corresponsione del dividendo medesimo alternativamente mediante assegnazione di azioni ovvero denaro, a scelta degli azionisti.

Le specifiche modalità di esecuzione dello *scrip dividend* approvato prevedono che la distribuzione a favore degli azionisti si realizzi mediante l’assegnazione di nuove azioni rivenienti da un aumento di capitale a titolo gratuito, ferma la facoltà dell’azionista di richiedere, in luogo dell’assegnazione di azioni, il pagamento del dividendo in denaro: tale meccanismo, nell’assicurare in ogni caso un’adeguata remunerazione del capitale investito secondo il principio del *cash equivalent*, consente di perseguire l’obiettivo di preservare il patrimonio del Gruppo UniCredit, garantendo comunque a quanti lo richiedano la percezione di un dividendo in denaro.

Per dare esecuzione allo *scrip dividend* con assegnazione di azioni ordinarie e di risparmio di nuova emissione prive di valore nominale unitario, l'assemblea straordinaria dei soci di UniCredit del 13 maggio 2014 ha approvato un aumento di capitale gratuito ai sensi dell'art. 2442 del Codice Civile per un importo massimo di Euro 570.332.795,10, che dovrà essere eseguito entro il 30 giugno 2014 mediante utilizzo di quota parte della "Riserva per assegnazione utili ai soci mediante l'emissione di nuove azioni gratuite".

Delle citate deliberazioni assunte dall'assemblea dei soci è stata data notizia il 13 maggio 2014 a mezzo comunicato stampa emesso da UniCredit.

2. MODALITÀ DI ASSEGNAZIONE DELLE AZIONI RIVENIENTI DALL'AUMENTO DI CAPITALE A TITOLO GRATUITO AL SERVIZIO DELLO SCRIP DIVIDEND

L'assemblea straordinaria dei soci di UniCredit del 13 maggio 2014 ha determinato, rispettivamente, in massime n. 95.015.067 e massime n. 28.855 le azioni ordinarie e di risparmio da emettere in conseguenza dell'aumento di capitale.

Tale numero massimo è stato fissato, in conformità al principio del *cash equivalent*, in base ad un valore ("**Valore di Assegnazione**"), distinto per le due categorie di azioni, calcolato sulla base della media ponderata per i volumi dei prezzi ufficiali di mercato delle azioni UniCredit - rispettivamente ordinarie e di risparmio - rilevati sul Mercato Telematico Azionario di Borsa Italiana S.p.A. nei 20 giorni di Borsa aperta antecedenti la data dell'assemblea (13 maggio 2014), scontati del 5% e valutati i teorici effetti della diluizione del prezzo di mercato delle azioni - sia ordinarie, sia di risparmio - conseguente all'incremento del numero delle azioni in circolazione nonché, correlativamente, dell'eventuale esborso per il pagamento del dividendo in denaro.

Detto Valore di Assegnazione è risultato pari a € 5,9704 e a € 8,3934, rispettivamente, per le azioni ordinarie e per le azioni risparmio.

Alla luce di quanto sopra, agli azionisti verranno assegnate azioni ordinarie e di risparmio secondo il seguente rapporto ("**Rapporto di Assegnazione**") approvato dall'assemblea: (i) agli aventi diritto, titolari di azioni ordinarie, nel rapporto di n. 1 nuova azione ordinaria ogni n. 60 azioni ordinarie possedute; e (ii) agli aventi diritto, titolari di azioni di risparmio, nel rapporto di n. 1 nuova azione di risparmio ogni n. 84 azioni di risparmio possedute.

Come anticipato, le modalità di esecuzione dello *scrip dividend* proposto prevedono in via prioritaria l'attribuzione di utili ai soci mediante assegnazione di nuove azioni rivenienti dall'aumento di capitale a titolo gratuito ferma la facoltà dell'azionista di richiedere il pagamento del dividendo in denaro in luogo di tale assegnazione.

Pertanto, nel caso in cui non venga esercitata la predetta facoltà, gli aventi diritto riceveranno alla data di pagamento, prevista per il 6 giugno 2014, ("**Data di Pagamento**") le azioni di nuova

emissione secondo il Rapporto di Assegnazione. I diritti frazionari risultanti dalla predetta assegnazione verranno monetizzati sulla base del Valore di Assegnazione, senza aggravio di spese, commissioni o altri oneri a carico degli azionisti, detta liquidazione dei diritti di assegnazione frazionari.

Laddove, per converso, l'avente diritto al pagamento dello *scrip dividend* intenda ricevere quest'ultimo in denaro, dovrà comunicare a UniCredit l'esercizio di tale facoltà, per il tramite del proprio intermediario depositario, a partire dalla c.d. *record date*¹ (21/05/2014) e sino al 30/05/2014 (“**Periodo di Opzione**”): in tal caso, alla Data di Pagamento riceverà lo *scrip dividend* in denaro, intendendosi altresì con tale sua scelta correlativamente rinunciato il diritto all'assegnazione delle azioni rivenienti dall'aumento di capitale gratuito.

A tale riguardo, anche al fine di non differire eccessivamente nel tempo l'esecuzione dell'aumento di capitale con conseguente prolungata incertezza sul numero definitivo di azioni da emettere, i titoli qualificabili come “irregolari” riceveranno in ogni caso il dividendo sotto forma di pagamento in denaro: sono da intendersi tali, ad esempio, le azioni per le quali è stato richiesto in passato - o sia richiesto con riguardo allo *scrip dividend* di cui si tratta - il “rinvio” dell'incasso del dividendo oppure assoggettate ad accantonamento dei dividendi per accordo contrattuale (come è il caso dei titoli vincolati emessi in esecuzione di piani di partecipazione azionaria a favore dei dipendenti del Gruppo UniCredit).

Le azioni ordinarie e le azioni di risparmio emesse in esecuzione dell'aumento di capitale avranno le caratteristiche delle omologhe azioni in circolazione e avranno godimento regolare.

3. ESECUZIONE DELL'AUMENTO DI CAPITALE AL SERVIZIO DELLO SCRIP DIVIDEND

Presente la facoltà riconosciuta ai soci di richiedere il pagamento dello *scrip dividend* in denaro nel Periodo di Opzione, all'aumento di capitale verrà data esecuzione per l'importo complessivo calcolato sulla base del numero effettivo delle azioni da emettere, tenuto conto dell'esercizio della suddetta facoltà da parte degli azionisti, sulla base del valore nominale unitario implicito esistente alla data di esecuzione.

L'aumento di capitale verrà eseguito in prossimità della Data di Pagamento, prevista per il 6 giugno 2014, e comunque non oltre il 30 giugno 2014.

4. PROFILI FISCALI DEL PAGAMENTO DEL DIVIDENDO IN AZIONI E IN CONTANTI

¹ Ai sensi dell'art. 83 *terdecies* TUF, la *record date* è la giornata contabile individuata dall'emittente al termine della quale si determina la legittimazione al pagamento del dividendo, avuto riguardo alle evidenze dei conti nei quali sono registrate le azioni che ne attribuiscono il diritto.

Le nuove azioni oggetto di assegnazione gratuita non costituiscono reddito imponibile per qualunque categoria di socio (ex art. 47, comma 6, del TUIR). Tuttavia, ciò non implica che, nell'eventuale Stato estero di residenza del socio, le nuove azioni oggetto di assegnazione gratuita ricevano lo stesso trattamento fiscale di non imponibilità previsto dalla normativa italiana. Poiché l'aumento di capitale avviene tramite passaggio a capitale di riserve di utili, le azioni oggetto di assegnazione sono imponibili a titolo di dividendo al momento dell'eventuale riduzione del capitale esuberante. In caso di rimborso parziale, si considerano prioritariamente rimborsate le azioni emesse a seguito di passaggio a capitale di riserve di utili, a partire dalle meno recenti.

La distribuzione del dividendo in denaro nei confronti di persone fisiche residenti detenenti una partecipazione non qualificata costituisce reddito imponibile soggetto a ritenuta a titolo d'imposta del 20%. Nel caso in cui i soci persone fisiche residenti esercitino l'opzione per l'applicazione del risparmio gestito, il dividendo non viene assoggettato a ritenuta ma concorre a formare il risultato di gestione su cui si applica un'imposta sostitutiva del 20%. Nel caso di soci non residenti, la ritenuta a titolo d'imposta sarà applicata con aliquota non superiore al 20%, riducibile ai sensi delle Convenzioni contro le doppie imposizioni (di solito, aliquota del 15% o in alcuni casi del 10%). I soci non residenti, diversi dagli azionisti di risparmio, che abbiano subito la ritenuta del 20% hanno comunque diritto, fino a concorrenza di 1/4 della ritenuta, al rimborso dell'imposta che dimostrino di aver pagato all'estero in via definitiva sugli stessi utili, previa esibizione alle competenti autorità fiscali italiane della relativa certificazione dell'ufficio fiscale dello Stato estero.

Nel caso di società soggette ad un'imposta sul reddito delle società negli Stati UE la ritenuta è operata a titolo d'imposta con aliquota dell'1,375%; tale ritenuta è applicata nella misura dell'11% nei confronti dei Fondi Pensione UE.

Milano, 15 maggio 2014