



1. Autorizzazione all'acquisto di azioni proprie finalizzato alla remunerazione degli azionisti

Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione

27 ottobre 2023

Assemblea parte ordinaria

Autorizzazione all'acquisto di azioni proprie finalizzato alla remunerazione degli azionisti. Deliberazioni inerenti e conseguenti

Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione agli azionisti ai sensi dell'articolo 125-ter del D.Lgs. 58 del 24 febbraio 1998 e dell'articolo 73 del regolamento CONSOB adottato con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999

Signori Azionisti,

il Consiglio di Amministrazione Vi ha convocato in sede ordinaria per deliberare, fra l'altro, in merito alla proposta di autorizzazione all'acquisto di un massimo di azioni di UniCredit S.p.A. ("**UniCredit**" o la "**Società**") corrispondenti a un esborso complessivo di massimi Euro 2.500.000.000,00 e, in ogni caso, non superiore a n. 160.000.000 azioni UniCredit (pari a circa il [9]% del capitale sociale di UniCredit), da effettuarsi, anche in via frazionata, entro la prima tra: (i) la data dell'assemblea che sarà chiamata ad approvare il bilancio relativo all'esercizio che si chiuderà al 31 dicembre 2023, e (ii) il 30 giugno 2024 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. Tale programma di acquisto è altresì soggetto alla preventiva autorizzazione della Banca Centrale Europea ("**BCE**").

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 di azioni proprie

La richiesta di autorizzazione all'acquisto di azioni proprie di cui alla presente relazione si inquadra nelle attività previste dal Piano strategico 2022-2024 ("**UniCredit Unlocked**") presentato al mercato in data 9 dicembre 2021.

In linea con UniCredit Unlocked, grazie al nuovo business model che consente una forte generazione organica di capitale, è prevista una distribuzione agli azionisti incrementata e in crescita. Il 26 luglio 2023, nell'ambito della presentazione dei risultati del primo semestre 2023, è stato fornito un aggiornamento della *guidance* per l'esercizio 2023, che include una distribuzione agli azionisti per il 2023 pari o superiore a 6,5 miliardi.

In particolare, a seguito dei risultati registrati nel primo semestre 2023, con una generazione organica di capitale di circa Euro 6,5 miliardi, il Consiglio di Amministrazione propone di effettuare, sin d'ora, un acquisto di azioni UniCredit (c.d. programma di *share buy-back*) per un esborso complessivo di massimi Euro 2.500.000.000,00 a titolo di remunerazione degli azionisti. Il predetto programma di *buy-back* costituisce una parte della distribuzione complessiva che la Società prevede di distribuire nel corso dell'esercizio che chiuderà al 31 dicembre 2024, fermo restando che l'ammontare definitivo di detta distribuzione, così come la sua ripartizione tra programmi di *buy-back* e dividendi, sarà definito dal Consiglio di Amministrazione sulla base dei risultati effettivi del 2023 e della posizione patrimoniale e subordinatamente alle relative approvazioni. Con riferimento al predetto programma di *buy-back*, si precisa che il

Consiglio di Amministrazione sottopone contestualmente all'Assemblea, riunita in sede straordinaria, la proposta di annullamento di dette azioni. Per ulteriori informazioni in merito alla proposta di annullamento delle azioni proprie UniCredit, si rinvia alla relazione del Consiglio di Amministrazione di cui al punto 1 all'ordine del giorno di parte straordinaria.

Fermo restando quanto sopra, si precisa, altresì, che il programma di acquisto di azioni proprie di cui al programma di *buy-back* sarà (i) soggetto alla preventiva autorizzazione della BCE, e (ii) effettuato nel rispetto delle finalità sancite dalla 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 approvazione della presente relazione da parte del Consiglio di Amministrazione il capitale sociale di UniCredit ammonta a Euro 21.277.874.388,48 ed è diviso in numero 1.784.663.080 azioni prive del valore nominale.

In conformità alle finalità di cui al precedente Paragrafo 1 e tenuto conto delle riserve disponibili come risultanti dal bilancio civilistico di UniCredit al 31 dicembre 2022, nonché in conformità agli ulteriori limiti civilistici¹, l'autorizzazione è richiesta per l'acquisto, anche in più *tranche*, di azioni UniCredit per un limite massimo corrispondente a un esborso complessivo di Euro 2.500.000.000,00 (l'“**Ammontare Massimo della Distribuzione**”) e, in ogni caso, non superiore a n. 160.000.000 azioni UniCredit (pari a circa il [9]% del capitale sociale di UniCredit).

Gli acquisti saranno effettuati nei limiti e in conformità all'autorizzazione che verrà rilasciata dalla BCE, nonché in conformità ai predetti limiti civilistici. In particolare, a seguito della delibera autorizzativa dell'assemblea e dell'autorizzazione che dovesse venir rilasciata dalla BCE, una quota parte delle riserve disponibili e nello specifico della “Riserva Statutaria” fino a concorrenza di Euro 2.500.000.000,00, sarà utilizzata per costituire una specifica riserva indisponibile denominata “Riserva indisponibile per Acquisto Azioni Proprie”. Inoltre, in forza della delibera autorizzativa dell'assemblea, un importo pari al controvalore degli acquisti effettivamente eseguiti sarà imputato a specifica componente negativa di patrimonio netto (voce “Azioni proprie”), fintanto che le azioni proprie saranno in portafoglio.

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

Alla data di approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione della presente relazione, UniCredit detiene 9.202.000 azioni proprie in portafoglio, acquistate nell'ambito del programma di acquisto comunicato al mercato in data 20 giugno 2023, avviato in data 30 giugno 2023. Alla data del 31 agosto 2023 le società controllate da UniCredit detenevano n. 582.864 azioni della Società.

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 (i.e., un quinto del capitale sociale).

4 Durata dell'autorizzazione

L'autorizzazione all'acquisto, che potrà effettuarsi anche in parte e/o in via frazionata, viene richiesta sino al primo tra: (i) la data dell'assemblea che sarà chiamata ad approvare il bilancio relativo all'esercizio che si chiuderà al 31 dicembre 2023 e (ii) il 30 giugno 2024. Resta inteso che le eventuali operazioni di acquisto – ove da Voi autorizzate – potranno

1 Ai sensi dell'articolo 2357, comma 1, del codice civile la Società non può acquistare azioni proprie se non nei limiti degli utili distribuibili e delle riserve disponibili risultanti dall'ultimo bilancio regolarmente approvato.

essere avviate solo successivamente al rilascio della prescritta autorizzazione da parte della BCE (e nei limiti della stessa) e saranno valutate tenuto conto di quanto indicato nella presente relazione.

5 Corrispettivo minimo e massimo

Gli acquisti delle azioni oggetto della presente relazione dovranno essere realizzati a un prezzo che sarà individuato di volta in volta, nel rispetto delle eventuali prescrizioni regolamentari, anche dell'Unione Europea, pro-tempore vigenti, fermo restando che il prezzo di acquisto non potrà discostarsi in diminuzione o in aumento di oltre il 10% rispetto al prezzo ufficiale che il titolo UniCredit avrà registrato nella seduta di Euronext Milan, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., del giorno precedente al compimento di ogni singola operazione di acquisto.

La Società opererà, in ogni caso, nel rispetto degli ulteriori limiti operativi previsti dalla normativa, anche regolamentare, di volta in volta vigente e applicabile (ivi inclusi i regolamenti e le altre norme dell'Unione Europea) e delle indicazioni eventualmente ricevute dalle competenti Autorità di Vigilanza.

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

Le operazioni di acquisto oggetto della Vostra autorizzazione verranno effettuate (anche in più *tranches*) in conformità alle modalità disciplinate dall'art. 132 del TUF, dall'art. 144-*bis* del Regolamento Emittenti, dall'art. 5 del Regolamento (UE) n. 596/2014 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 16 aprile 2014 (il "**MAR**") e dalle relative disposizioni attuative.

In particolare, allo stato si prevede che gli acquisti verranno effettuati, in conformità a quanto previsto dall'articolo 144-*bis*, comma 1, lettera b), del Regolamento Emittenti, sui mercati regolamentati o sui sistemi multilaterali di negoziazione su cui sono negoziate le azioni UniCredit secondo modalità operative stabilite nei regolamenti di organizzazione e gestione dei mercati stessi, che non consentano l'abbinamento diretto delle proposte di negoziazione in acquisto con predeterminate proposte di negoziazione in vendita.

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

7 Annullamento senza riduzione del capitale sociale

Il Consiglio di Amministrazione sottopone contestualmente all'assemblea, riunita in sede straordinaria, la proposta di annullamento delle azioni proprie eventualmente acquistate in esecuzione dell'autorizzazione oggetto della presente relazione, con la precisazione che l'annullamento verrà realizzato senza riduzione nominale del capitale sociale, in considerazione dell'assenza di valore nominale delle azioni UniCredit.

Per ulteriori informazioni in merito all'annullamento delle azioni, si rinvia alla relazione del Consiglio di Amministrazione di cui al punto 1 all'ordine del giorno di parte straordinaria.

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

*"L'assemblea ordinaria degli azionisti di UniCredit S.p.A., 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**") e 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, anche in parte e/o in via frazionata, di azioni della Società, previo ottenimento dell'autorizzazione della Banca Centrale Europea, per le finalità di cui alla predetta relazione illustrativa del Consiglio

di Amministrazione; l'autorizzazione è concessa per un massimo di azioni UniCredit corrispondente a un esborso complessivo di massimi Euro 2.500.000.000,00 e, in ogni caso, non superiore a n. 160.000.000 azioni UniCredit, sino al primo tra: (a) la data dell'assemblea che sarà chiamata ad approvare il bilancio relativo all'esercizio che si chiuderà al 31 dicembre 2023; e (b) il 30 giugno 2024;

2. di autorizzare il Consiglio di Amministrazione a procedere agli acquisti di azioni UniCredit ai sensi della deliberazione di cui al precedente punto 1), secondo le modalità di seguito precisate:

(i) gli acquisti dovranno essere effettuati ad un prezzo che sarà individuato di volta in volta, nel rispetto delle eventuali prescrizioni regolamentari, anche dell'Unione Europea, pro-tempore vigenti, fermo restando che il prezzo di acquisto non potrà discostarsi in diminuzione o in aumento di oltre il 10% rispetto al prezzo ufficiale che il titolo UniCredit avrà registrato nella seduta di Euronext Milan, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., del giorno precedente al compimento di ogni singola operazione di acquisto;

(ii) le operazioni di acquisto saranno effettuate in conformità a quanto previsto nell'articolo 132 del TUF, nell'articolo 144-bis, comma 1, lettera b), del Regolamento Emittenti, nonché in conformità ad ogni altra normativa, anche regolamentare (ivi inclusi i regolamenti e le altre norme dell'Unione Europea), di volta in volta vigente e applicabile;

3. di autorizzare, per l'esecuzione del piano di acquisto di cui al precedente punto 1) e in conformità all'autorizzazione che sarà rilasciata dalla Banca Centrale Europea, lo stanziamento di un importo massimo fino a Euro 2.500.000.000,00 per la costituzione di una specifica riserva denominata "Riserva indisponibile per Acquisto Azioni Proprie" mediante prelievo dalla "Riserva Statutaria";

4. di conferire al Consiglio di Amministrazione, e per esso all'Amministratore Delegato, nonché al Personale Direttivo della Società, anche in via disgiunta, ogni opportuno potere, affinché proceda, nel rispetto delle condizioni di cui alla predetta relazione, all'attuazione dell'operazione di acquisto di azioni proprie, in ogni caso nel pieno rispetto della normativa vigente e dei limiti oggetto della presente autorizzazione come sopra deliberata, nonché ogni necessario potere, nessuno escluso o eccettuato, per 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, ivi 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 delle Imprese o per l'attuazione di leggi e regolamenti o che dovessero essere richieste dalle competenti Autorità di Vigilanza".