



**Relazione Illustrativa
del Consiglio di Amministrazione**
Assemblea ordinaria - 31 marzo 2026

3. Eliminazione di riserve negative per le componenti non soggette a variazioni mediante copertura delle stesse in via definitiva

Signori Azionisti,
siete stati convocati in Assemblea Ordinaria di UniCredit S.p.A. (la “Società” o “UniCredit”) per approvare, inter alia, l’eliminazione di talune riserve negative mediante copertura delle stesse in via definitiva, come di seguito riportato.

Il Consiglio di Amministrazione Vi propone di eliminare talune riserve negative classificate nel patrimonio netto di UniCredit che, presentando caratteristiche di definitività, non sono soggette ad ulteriori variazioni.

Tali riserve negative - originatesi da pagamenti / eventi avvenuti nel 2025 e che totalizzano Euro 815.956.941,55 - sono oggetto della seguente proposta di ripianamento mediante utilizzo della Riserva Statutaria:

- per Euro 309.289.294,00 rivenienti dall’affrancamento della riserva “extra profitti” costituita ai sensi della legge n.136/2023;
- per Euro 297.037.675,63 rivenienti (i) dal pagamento delle cedole corrisposte sugli strumenti Additional Tier 1, e (ii) dal rimborso anticipato dello strumento Addiotional Tier 1 emesso nel 2017;
- per Euro 205.688.008,37 rivenienti dai pagamenti¹ connessi al contratto di usufrutto correlati agli strumenti finanziari “Cashes”;
- per Euro 3.941.963,55 rivenienti dal pagamento delle azioni a servizio dei piani di azionariato diffuso ai dipendenti.

Si precisa che tali riserve negative derivano dagli esborsi correlati a poste di patrimonio netto; in particolare:

- dal contributo fiscale straordinario introdotto dalla Legge di Bilancio 2026 per l’affrancamento della riserva “extra profitti” costituita ai sensi della legge n. 136/2023;
- (i) dalle cedole corrisposte, al netto delle relative imposte, sugli strumenti di AT1 che presentano durata illimitata e attribuiscono all’emittente piena discrezionalità nel pagamento delle cedole e nel rimborso anticipato del capitale, (ii) dall’impatto negativo risultante dal rimborso anticipato dello strumento Additional Tier 1 emesso nel 2017;
- dai pagamenti connessi al contratto di usufrutto su azioni ordinarie UniCredit per l’emissione degli strumenti finanziari denominati “Cashes”;
- da esborsi connessi all’acquisto di azioni a servizio dei piani di azionariato diffuso ai dipendenti approvati fino al 2017 ed ora completati.

La proposta non ha alcun impatto sulla consistenza complessiva del Patrimonio Netto, ma è ritenuta opportuna dal Consiglio di Amministrazione ai fini di una più immediata e lineare lettura del Patrimonio stesso.

DELIBERAZIONI PROPOSTE ALL’ASSEMBLEA

Signori Azionisti,
in relazione a quanto sopra esposto, Vi invitiamo ad assumere la seguente deliberazione:

“L’Assemblea degli azionisti di UniCredit in sessione ordinaria, preso atto della proposta del Consiglio di Amministrazione,

DELIBERA

di approvare la copertura di riserve negative per complessivi Euro 815.956.941,55 mediante utilizzo di Riserva Statutaria per:

- *Euro 309.289.294,00 per l’affrancamento della riserva “extra profitti” costituita ai sensi della legge n.136/2023;*
- *Euro 297.037.675,63 per oneri connessi al pagamento nell’esercizio 2025 delle cedole relative agli strumenti di capitale Additional Tier 1 ed al rimborso anticipato dello strumento Additional Tier 1 emesso nel 2017;*
- *Euro 205.688.008,37 per i pagamenti nel 2024 connessi al contratto di usufrutto correlato agli strumenti finanziari “Cashes”;*
- *Euro 3.941.963,55 per esborsi connessi ai piani di azionariato diffuso ai dipendenti approvati fino al 2017;*

prendendo conseguentemente atto che la Riserva Statutaria, fatte salve le deliberazioni dell’odierna Assemblea di cui ai punti 2 e 4 dell’ordine del giorno, ammonterà ad Euro 15.250.170.067,20.”

¹ Riferito ai pagamenti derivanti dai risultati dell’esercizio 2024



UniCredit S.p.A. - Società per azioni - Sede Sociale e Direzione Generale: Piazza Gae Aulenti 3, Tower A - 20154 Milano; Banca iscritta all'Albo delle Banche e Capogruppo del Gruppo UniCredit - Albo dei Gruppi Bancari: cod. 02008.1 - Cod. ABI 02008.1- iscrizione al Registro delle Imprese di Milano-Monza-Brianza-Lodi, Codice Fiscale e P. IVA n° 00348170101 - Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi ed al Fondo Nazionale di Garanzia - Imposta di bollo, ove dovuta, assolta in modo virtuale – Autorizzazione Agenzia delle Entrate, Uff. cio di Roma 1, n. 143106/07 rilasciata il 21.12.2007.