

<p>Relazione del Consiglio di Amministrazione di UniCredit S.p.A.</p> <p>Avente ad oggetto la fusione transfrontaliera per incorporazione di UniCredit SA/NV (Belgio) in UniCredit S.p.A (Italia) (la “Fusione”)</p> <p>Data: 26 febbraio 2026</p>	<p>Merger Report of the Board of UniCredit S.p.A.</p> <p>Regarding the cross-border merger by incorporation of UniCredit SA/NV (Belgium) into UniCredit S.p.A. (Italy) (the “Merger”)</p> <p>Date: 26 February 2026</p>
<p>Sommario</p> <p>Premesse</p> <p>1. Informazioni sulle Società Partecipanti alla Fusione</p> <p>1.1 Informazioni sulla Società Incorporante</p> <p>1.2 Informazioni sulla Società Incorporata</p> <p>2. Informazioni sulla Fusione</p> <p>3. Ragioni, obiettivi ed effetti della Fusione</p> <p>4. Effetti della Fusione sull’attività futura delle Società Partecipanti alla Fusione</p> <p>5. Effetti della Fusione sui dipendenti delle Società Partecipanti alla Fusione</p>	<p>Table of contents</p> <p>Preamble</p> <p>1. Description of the Merging Companies</p> <p>1.1 Description of the Absorbing Company</p> <p>1.2 Description of the Absorbed Company</p> <p>2. Description of the Merger</p> <p>3. Reasons, objectives and effects of the Merger</p> <p>4. Effects of the Merger on the future business of the Merging Companies</p> <p>5. Effects of the Merger on employees of the Merging Companies</p>
<p>Premesse</p> <p>La presente relazione (la “Relazione del Consiglio di Amministrazione”) è redatta dal Consiglio di Amministrazione di UniCredit S.p.A. in data 23 febbraio 2026 conformemente all’articolo 21, comma 3, del Decreto Legislativo del 2 Marzo 2023, n. 19 (il “D. lgs. 19/2023”) attuativo della direttiva (UE) 2019/2121 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 27 novembre 2019, che modifica la direttiva (UE) 2017/1132 con riferimento alle trasformazioni, fusioni e scissioni transfrontaliere (la “Direttiva Mobility”).</p>	<p>Preamble</p> <p>This report (the “Merger Report”) has been drafted by the Board of Directors of UniCredit S.p.A. on 23 February 2026, pursuant to Article 21, para. 3, of the Legislative Decree of 2 March 2023, no. 19 (the “Italian Decree”), implementing Directive (EU) 2019/2121 of the European Parliament and of the Council of 27 November 2019 amending Directive (EU) 2017/1132 as regards cross-border conversions, merger and divisions (the “Mobility Directive”).</p>
<p>1. Informazioni sulle Società Partecipanti alla Fusione</p> <p>1.1 Informazioni sulla Società Incorporante</p>	<p>1. Description of the Merging Companies</p> <p>1.1. Description of the Absorbing Company</p>

<p>Informazioni generali</p> <p>UniCredit S.p.A. è una società per azioni di diritto italiano con sede legale e direzione generale in Milano, in Piazza Gae Aulenti, 3 (Torre A), 20154, e iscritta presso il Registro delle Imprese di Milano Monza-Brianza Lodi, con codice fiscale e partita IVA n. 00348170101 (di seguito definita “UniCredit” ovvero la “Società Incorporante”).</p> <p>UniCredit è iscritta all'Albo delle Banche ai sensi dell'art. 13 del D.lgs. n. 385 del 1 settembre 1993 (Testo Unico delle leggi in materia bancaria e creditizia) e all'Albo dei Gruppi Bancari con il numero 2008.1, e sottoposta alla vigilanza della Banca d'Italia, della Consob e dell'IVASS. Il capitale sociale di UniCredit alla data della presente Relazione del Consiglio di Amministrazione è pari a Euro 21.509.089.303 ed è suddiviso in 1.507.953.015 azioni prive di indicazione del valore nominale.</p> <p>A seguito della Fusione, la Società Incorporante continuerà a esistere sotto la stessa denominazione “UniCredit S.p.A.”.</p> <p>Operatività</p> <p>UniCredit è la capogruppo del Gruppo Bancario UniCredit (il “Gruppo”), che opera in Italia e all'estero, dedicato alla raccolta del risparmio e all'esercizio del credito in tutte le loro diverse forme. La Società Incorporante è autorizzata a svolgere l'insieme delle operazioni e dei servizi bancari e finanziari consentiti dalla disciplina applicabile, nonché ogni attività strumentale o connessa.</p> <p>In qualità di Capogruppo del Gruppo Bancario UniCredit, ai sensi dell'articolo 61 del D. Lgs. 1° settembre 1993, n. 385, UniCredit esercita attività di direzione e coordinamento, emanando disposizioni alle società del Gruppo al fine di garantire il pieno rispetto della disciplina di vigilanza, incluse le misure generali e specifiche emanate dalla Banca d'Italia per assicurare la stabilità del Gruppo.</p>	<p>General information</p> <p>UniCredit S.p.A. is an Italian joint-stock company (<i>società per azioni</i>) with its registered office and head office in Milan, at Piazza Gae Aulenti, 3 (Tower A), 20154 and registered with the Milan Monza-Brianza Lodi Companies' Register under tax code and VAT number 00348170101 (hereinafter “UniCredit” or the “Absorbing Company”).</p> <p>UniCredit is enrolled in the Register of Banks pursuant to Article 13 of Legislative Decree No. 385 of 1 September 1993 (Consolidated Banking Act) and in the Register of Banking Groups under number 2008.1, and is subject to the supervision of the Bank of Italy, CONSOB and IVASS. The share capital of UniCredit as of the date of this Merger Report amounts to EUR 21,509,089,303 and is divided into 1,507,953,015 shares with no stated par value.</p> <p>Following the Merger, the Absorbing Company will continue to exist under the same name “UniCredit S.p.A.”.</p> <p>Business activity</p> <p>UniCredit is the Holding of UniCredit Banking Group (the “Group”), that operates in Italy and abroad, providing savings collection and credit services in all their various forms. The Absorbing Company is authorised to carry out all banking and financial transactions and services permitted under the prevailing regulatory framework, as well as any instrumental or related activity.</p> <p>As the Parent Company of the UniCredit Banking Group, pursuant to Article 61 of Legislative Decree No. 385 of 1 September 1993, UniCredit exercises management and coordination activities and issues directives to the Group's entities to ensure full compliance with supervisory regulations, including the implementation of general and specific measures issued by the Bank of Italy in the interest of the stability of the Group.</p>
---	--

<p>1.2 Informazioni sulla Società Incorporata</p> <p>Informazioni generali</p> <p>UniCredit SA/NV è una società a responsabilità limitata (<i>société anonyme/naamloze vennootschap</i>) di diritto belga con sede legale in Square Victoria Régina 1, 1210 Saint-Josse-ten-Noode, Bruxelles, Belgio, e registrata presso il <i>Crossroads Bank of Enterprises</i> (“CBE”) al numero 0403.199.306, partita IVA BE0403.199.306 (di seguito “UCBe” o la “Società Incorporata” e, insieme a UniCredit, le “Società Partecipanti alla Fusione”).</p> <p>Operatività</p> <p>UCBe è sottoposta alla vigilanza prudenziale della National Bank of Belgium. Il capitale sociale di UCBe alla data del presente documento è pari a Euro 180.388.562,23 ed è suddiviso in 307.914 azioni prive di indicazione del valore nominale.</p> <p>UCBe è una società che opera in Belgio e all'estero, dedicata allo svolgimento di un'ampia gamma di attività riconducibili, in senso lato, all'operatività bancaria. La Società Incorporata agisce sia per conto proprio sia per conto di terzi, offrendo servizi che comprendono la gestione dei depositi di denaro e di titoli, l'erogazione di forme di credito di qualsiasi natura, oltre a tutte le operazioni finanziarie, di mercato, di cambio e di emissione.</p>	<p>1.2 Description of the Absorbed Company</p> <p>General information</p> <p>UniCredit SA/NV is a Belgian limited company (<i>société anonyme/naamloze vennootschap</i>) with its registered office at Square Victoria Régina 1, 1210 Saint-Josse-ten-Noode, Brussels, Belgium, and registered with the Crossroads Bank for Enterprises (“CBE”) under number 0403.199.306, VAT number BE0403.199.306 (hereinafter “UCBe” or the “Absorbed Company” and, together with UniCredit, the “Merging Companies”).</p> <p>Business activity</p> <p>UCBe is subject to the prudential supervision of the National Bank of Belgium. The share capital of UCBe as of the date of this document amounts to 180,388,562.23 EUR and is represented by 307,914 shares with no stated par value.</p> <p>UCBe is a company operating in Belgium and abroad, engaged in a broad range of activities that fall, in the widest sense, within the scope of banking operations. The Absorbed Company conducts its business both on its own behalf and on behalf of third parties, providing services that include the management of cash and securities deposits, all forms of lending, as well as financial, market, foreign exchange and issuance activities.</p>
<p>2. Informazioni sulla Fusione</p> <p>Fusione transfrontaliera per incorporazione</p> <p>UCBe, in qualità di Società Incorporata, sarà incorporata in UniCredit S.p.A., in qualità di Società Incorporante, mediante fusione per incorporazione ai sensi degli articoli da 12:106 a 12:119 del Belgian Code on Companies and Associations (il “BCCA”), e alle previsioni di cui al D.lgs. 19/2023, entrambi attuativi della Direttiva Mobility, nonché in conformità alle previsioni del codice civile italiano, ove applicabile ai sensi del D.lgs. 19/2023.</p>	<p>2. Description of the Merger</p> <p>Cross-border merger by absorption</p> <p>UCBe, as the Absorbed Company, shall be merged into UniCredit S.p.A., as the Absorbing Company, by way of a merger with absorption in accordance with Articles 12:106 to 12:119 of the Belgian Code on Companies and Associations (the “BCCA”) and the provisions of the Italian Decree, both implementing Mobility Directive, as well as in accordance with the provisions of the Italian Civil Code, where applicable pursuant to the Italian Decree.</p>

<p>Ai sensi dell'art. 35, comma 1, del D.Lgs. 19/2023 e dell'articolo 12:111, seconda sezione, paragrafo 6°, BCCA, la Fusione avrà effetto dalla data di iscrizione dell'atto di Fusione, redatto ai sensi dell'art. dell'art. 32, comma 2, del D.Lgs. 19/2023, presso il Registro delle Imprese di Milano Monza-Brianza Lodi o dal momento successivo a tale iscrizione che sia eventualmente stabilito nell'atto di Fusione stesso (la "Data di Efficacia Giuridica").</p> <p>Ai sensi dell'articolo 12:119, seconda sezione, BCCA, la cancellazione della Società Incorporata sarà effettuata solamente a seguito della ricezione da parte della CBE della notifica dell'efficacia giuridica della Fusione. Il servizio di gestione della CBE pubblicherà la predetta notifica nella Gazzetta Ufficiale belga e provvederà ad aggiornare i dati iscritti nel registro belga delle persone giuridiche.</p> <p>A decorrere dalla Data di Efficacia Giuridica, la Società Incorporante subentrerà in tutti i rapporti giuridici attivi e passivi facenti capo alla Società Incorporata.</p>	<p>Pursuant to Article 35, paragraph 1, of Legislative Decree No. 19/2023 and Article 12:111, section 2, 6° BCCA, the Merger shall take effect on the date of registration of the deed of Merger, drawn up pursuant to Article 32, paragraph 2, of the Italian Decree, with the Milan Monza-Brianza Lodi Companies' Register, or at such later date as may be provided for in the deed of Merger itself (the "Legal Effective Date").</p> <p>Pursuant to Article 12:119, §2 BCCA, the deregistration of the Absorbed Company shall be carried out only following receipt by the CBE of the notification of the legal effectiveness of the Merger. The management service of the CBE will publish that notification in the Belgian Official Gazette and will proceed to amend the data included in the Belgian register of legal entities.</p> <p>As from the Legal Effective Date, the Absorbing Company shall succeed by universal title to all the rights and obligations of the Absorbed Company.</p>
<p>3. Ragioni, obiettivi ed effetti della Fusione</p> <p>La Fusione si inserisce in un'iniziativa strategica volta a razionalizzare la struttura del Gruppo tramite l'incorporazione di UCBe in UniCredit. L'operazione mira a consolidare la presenza del Gruppo, favorendo la creazione di un'organizzazione più agile e coerente con la strategia complessiva. Attraverso l'armonizzazione dei processi di <i>governance</i>, <i>risk management</i>, tesoreria, liquidità e compliance agli standard di Gruppo, la Fusione contribuisce al percorso di semplificazione societaria. L'operazione consente inoltre di migliorare l'efficienza operativa grazie all'eliminazione di duplicazioni di ruoli e funzioni e alla realizzazione di un'integrazione IT più snella, sostenendo un modello operativo più efficace e orientato al futuro.</p>	<p>3. Reasons, objectives and effects of the Merger</p> <p>The Merger forms part of a strategic initiative aimed at streamlining the Group's structure through the incorporation of UCBe into UniCredit. The transaction is designed to consolidate the Group's footprint and support the development of a more agile and robust organization aligned with UniCredit's overall strategy. By achieving the alignment of governance, risk management, treasury, liquidity and compliance processes with Group standards, the Merger advances the Group's simplification objectives. The Merger also enhances operational efficiency by removing duplications of roles and functions and enabling leaner IT integration, contributing to a more effective and forward-looking operating model.</p>
<p>4. Effetti della Fusione sull'attività futura delle Società Partecipanti alla Fusione</p> <p>Gli effetti della Fusione garantiranno la piena continuità operativa, in quanto tutte le attività attualmente svolte dalle Società Partecipanti</p>	<p>4. Effects of the Merger on the future business of the Merging Companies</p> <p>The effects of the Merger will ensure full operational continuity, as all activities currently performed by the Merging</p>

<p>alla Fusione proseguiranno senza soluzione di continuità. L'operazione non comporterà alcun impatto per la clientela, che continuerà a beneficiare degli stessi prodotti, delle medesime condizioni e del consueto livello di servizio. Per i dipendenti, la Fusione potrà generare efficienze limitate alle funzioni di supporto non direttamente collegate al business, in coerenza con gli obiettivi di semplificazione e ottimizzazione del modello operativo del Gruppo.</p>	<p>Companies will continue seamlessly. The transaction will not have any impact on clients, who will continue to benefit from the same products, conditions, and level of service. For employees, the Merger may generate efficiencies mainly within support functions not directly linked to commercial activity, in line with the Group's objectives of simplification and operational optimization.</p>
<p>5. Effetti della Fusione sui dipendenti delle Società Partecipanti alla Fusione</p> <p>Allo stato attuale, si ritiene che la Fusione non comporterà effetti sui dipendenti di UniCredit. Tutte le clausole, i trattamenti economici e normativi, nonché i diritti connessi ai rapporti di lavoro rimarranno pertanto invariati a seguito del trasferimento. Pertanto, con riferimento ai dipendenti di UniCredit, non si ritiene di segnalare nulla ai sensi dell'art. 21, comma 3, del D.Lgs. n. 19 del 2023.</p> <p>Quanto al personale di UCBe, il relativo rapporto di lavoro proseguirà con UniCredit – ai medesimi termini e condizioni - senza soluzione di continuità, ai sensi delle disposizioni di legge locali applicabili. Per i dipendenti in Belgio, la Fusione costituisce un trasferimento d'azienda (<i>transfer of undertaking</i>) ai sensi del Contratto Collettivo di Lavoro n. 32-<i>bis</i>. Di conseguenza, tutti i contratti di lavoro dei dipendenti di UCBe saranno trasferiti automaticamente a UniCredit alla Data di Efficacia Giuridica. Ai sensi del Contratto Collettivo di Lavoro n. 32-<i>bis</i>, tutte le condizioni e i termini individuali di impiego continueranno ad applicarsi anche dopo la Fusione.</p> <p>Con l'efficacia della Fusione, in linea con il modello attualmente in essere per le filiali estere di UniCredit, i dipendenti di UCBe saranno soggetti alle <i>policy</i> e ai regolamenti di UniCredit adattate quando rilevante e necessario ai sensi del contesto e delle specificità normative locali.</p> <p>Le funzioni aziendali di <i>business</i> di UCBe attualmente di competenza del Chief Commercial Officer saranno incorporate in UniCredit. Tali funzioni, nella struttura</p>	<p>5. Effects of the Merger on employees of the Merging Companies</p> <p>At the current stage, it is deemed that the Merger will not have effects on the UniCredit employees. All terms and conditions of employment, including economic, regulatory and ancillary rights, will therefore remain unchanged following the transfer. As a consequence, with reference to UniCredit employees, it is deemed to not highlight anything pursuant to art. 21, third paragraph, of Legislative Decree no. 19 of 2023.</p> <p>As to the UCBe personnel, the employment relationships will continue with UniCredit – at the same terms and conditions – with no interruption, based upon the local applicable law provisions. For the employees in Belgium, the Merger constitutes a transfer of undertaking within the meaning of the Collective Bargaining Agreement no. 32bis. As a result, all employment contracts of the employees of UCBe will transfer automatically to UniCredit on the Legal Effective Date. Pursuant to Collective Bargaining Agreement no. 32bis, all individual employment terms and conditions will continue to apply after the Merger.</p> <p>With the Merger effectiveness, as per the model already in place for other UniCredit foreign branches, the employees of UCBe will be subject to UniCredit policies and regulations customized where relevant and needed for the local regulatory frameworks and specificities.</p> <p>UCBe business functions belonging currently to the Chief Commercial Officer's perimeter will be integrated into UniCredit. In</p>

organizzativa prevista, saranno assegnate principalmente: (i) alla divisione CE&EE per quanto riguarda la Polonia e le altre filiali estere; (ii) alla funzione *Group Client Solutions* con riferimento alle attività di *Banking-as-a-Service* (BaaS) e *Embedded Finance*.

Le funzioni Audit, Finanza, Procurement, Tesoreria, Rischi, Compliance, Legal, Regulatory & Corporate Affairs di UCBe saranno incorporate e riferiranno alle rispettive funzioni di UniCredit garantendo la continuità delle responsabilità di controllo, direzione e supporto.

Le funzioni HR e Chief Operations Officer di UCBe saranno incorporate nella nuova funzione di *business* integrata e si coordineranno con le corrispondenti funzioni di Gruppo.

Il completamento della Fusione richiederà quindi un conseguente allineamento della struttura organizzativa e dei regolamenti interni di UCBe, al fine di garantire la coerenza con il modello operativo *target* del Gruppo combinato. In tale contesto, prima del completamento della Fusione, potranno essere intraprese attività preparatorie di coordinamento e integrazione manageriale per facilitare la transizione. Tale allineamento sarà attuato dagli organi delegati.

Ciò premesso, si rileva che, all'esito di ulteriori valutazioni effettuabili solo nella fase successiva al completamento della Fusione, in coerenza con gli obiettivi di semplificazione e ottimizzazione del modello operativo del Gruppo, la Fusione potrà generare efficienze operative principalmente alle funzioni di controllo e supporto in Belgio e Polonia, senza impatti sulle strutture situate in Italia. Eventuali processi di razionalizzazione saranno gestiti nel pieno rispetto della normativa vigente, anche in materia di informazione e consultazione dei lavoratori, e potranno includere l'adozione di misure di esodo accompagnato, con l'offerta di pacchetti di uscita coerenti con i requisiti di legge e/o contrattuali e con le eventuali market practice di mercato locali.

Inoltre, a seguito della Fusione e della conseguente estinzione di UCBe, gli organi societari della stessa – ivi incluso il Consiglio di Amministrazione e le relative cariche di

the target organizational set-up, these functions will be primarily allocated to: (i) CE&EE division with regard to Poland and other international branches; (ii) Group Client Solutions with reference to Banking-as-a-Service (BaaS) and Embedded Finance business.

UCBe Audit, Finance, Procurement, Treasury, Risk, Compliance, Legal, Regulatory & Corporate Affairs functions will be incorporated reporting to the respective UniCredit functions guaranteeing continuity of controls, steering and supporting responsibilities.

UCBe HR and Chief Operations Officer functions will be incorporated into the newly integrated business function and liaising with correspondent Group functions.

The completion of the Merger will therefore require a consequent alignment of UCBe's organizational structure and internal regulations, in order to ensure consistency with the target operating model of the combined Group. In this context, preparatory managerial coordination and integration activities may be undertaken in advance of the Merger completion to facilitate the transition. Such alignment will be implemented by the delegated bodies.

This mentioned, it should be noted that, following further assessments that can only be carried out in the phase following the completion of the Merger, in line with the Group's objectives of simplification and operating model optimization, the Merger may give rise to operational efficiencies mostly within control and support functions across Belgium and Poland, with no impact on structures located in Italy. Any rationalization initiatives will be carried out in full compliance with applicable legislation, including rules on employee information and consultation, and may include the implementation of assisted exit measures, offering severance packages aligned with legal and/or contractual requirements and any local market practices.

In addition, following the Merger and the subsequent dissolution of UCBe, its corporate bodies – including its Board of

<p>componenti esterni o indipendenti – saranno soppressi, con cessazione dei relativi mandati in quanto non più necessari nella nuova struttura societaria.</p> <p>Infine, nel contesto della Fusione, si prevede di offrire ad alcune figure in UCBe ritenute chiave per l’ottimale realizzazione delle finalità dell’operazione dei <i>retention bonus</i>, il cui ammontare sarà valutato caso per caso.</p> <p>Salvo quanto sopra, non v’è altro da segnalare rispetto al personale dipendente delle Società Partecipanti alla Fusione.</p>	<p>Directors and the positions held by external or independent directors – will be terminated, as such offices will no longer be required within the post-merger corporate structure.</p> <p>Finally, in the context of the Merger, it is envisaged to offer retention bonuses to certain individuals in UCBe considered key for the successful completion of the Merger, the amount of which will be assessed on a case-by-case basis.</p> <p>Except for the above, there is nothing further to report regarding the employees of the Merging Companies.</p>
---	---



Pietro Carlo Padoan

Presidente del Consiglio di Amministrazione di UniCredit S.p.A.

Chairman of the Board of Directors of Unicredit S.p.A.