

UniCredit e il Ministero dell'Economia e delle Finanze della Repubblica Italiana hanno concordato i presupposti per una potenziale operazione avente ad oggetto il trasferimento di un perimetro selezionato di MPS a UniCredit e avvieranno interlocuzioni in esclusiva

Milano, 29 luglio 2021 - UniCredit S.p.A. ("UniCredit") e il Ministero dell'Economia e delle Finanze della Repubblica Italiana (il "MEF"), nella sua qualità di azionista di maggioranza di Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. ("MPS"), hanno approvato i presupposti per una potenziale operazione avente ad oggetto le attività commerciali di MPS, attraverso la definizione di un perimetro selezionato e di adeguate misure di mitigazione del rischio. A tal fine, avvieranno interlocuzioni in esclusiva per verificare la fattibilità dell'operazione.

Una potenziale operazione permetterebbe al Gruppo di accelerare i piani di crescita organica e agevolare il raggiungimento di ritorni sostenibili superiori al costo del capitale. MPS potrebbe contribuire, subordinatamente alla definizione del perimetro dell'operazione, circa 3,9 milioni di clienti, Euro 80 miliardi di crediti alla clientela, Euro 87 miliardi di depositi della clientela, Euro 62 miliardi di masse in gestione e Euro 42 miliardi di masse in amministrazione.

L'operazione permetterebbe al Gruppo di rafforzare il posizionamento competitivo in Italia e in particolare nel Centro-Nord, dove si trova il 77% degli sportelli di MPS, contribuendo fra l'altro a una crescita della quota di mercato in Toscana di 17 punti percentuali, in Lombardia e in Emilia Romagna di 4 punti percentuali e in Veneto di 8 punti percentuali.

Tale operazione porterebbe inoltre un incremento rilevante della profittabilità prospettica, preservando al contempo la posizione di capitale e migliorando la qualità dell'attivo e il profilo di rischio del Gruppo su base pro forma. Qualsiasi potenziale operazione avverrebbe nell'ambito dell'esistente focalizzazione da parte del Gruppo su liberazione del valore interno che rimane e rimarrà una priorità.

Tra i principali presupposti concordati con il MEF per verificare la fattibilità dell'operazione a livello patrimoniale ed economico, si evidenziano:

- la neutralità della stessa rispetto alla posizione di capitale del Gruppo su base pro forma;
- un accrescimento significativo dell'utile per azione dopo aver considerato le possibili sinergie nette dell'operazione ed in ogni caso il mantenimento dei livelli attuali di utile per azione anche prima di tener conto delle possibili sinergie al 2023;
- l'esclusione di contenziosi straordinari non attinenti all'attività di ordinaria gestione bancaria e di tutti i relativi rischi legali, attuali o potenziali;
- l'esclusione dei crediti deteriorati e l'adeguata copertura di eventuali ulteriori rischi di credito che siano identificati anche a seguito della *due diligence* attraverso modalità da definire;
- l'accordo sulla gestione del personale in funzione del compendio inerente all'esercizio delle attività commerciali, al fine di assicurare un'integrazione agevole, rapida ed efficace del business nel Gruppo.

L'operazione allo studio sarà subordinata al positivo esito della verifica della sussistenza dei presupposti essenziali dell'operazione, della *due diligence* legale, patrimoniale, fiscale, contabile e industriale, e delle interlocuzioni con il MEF e MPS finalizzate ad addivenire a una più puntuale definizione della struttura, dei termini e del perimetro dell'operazione, nonché alla successiva definizione dei relativi accordi vincolanti. A seguito dell'annuncio in data odierna, UniCredit concorderà con MPS l'accesso ad una *virtual data room* dedicata per lo svolgimento dell'attività di *due diligence*.



UniCredit rende noto che, pur in assenza di qualsivoglia conflitto di interessi e in piena indipendenza di giudizio, il Presidente, professor Pier Carlo Padoan, in ragione del suo precedente incarico di Ministro dell'Economia e delle Finanze, ha ritenuto di astenersi dalla deliberazione del Consiglio di Amministrazione.

UniCredit fornirà ulteriori aggiornamenti in merito alla potenziale operazione in conformità alle previsioni applicabili in materia di informativa al mercato.

Andrea Orcel, Amministratore Delegato di UniCredit, terrà una conference call questa sera, 29 luglio 2021, alle ore 20,00. I dettagli di connessione sono riportati qui di seguito.

Location	Phone Type	Phone Number
Austria	Tollfree/Freephone	0800 005 408
Austria, Vienna	Local	+43 (0)7 2038 0108 40
Germany	Tollfree/Freephone	0800 589 4609
Germany, Frankfurt	Local	+49 (0)69 2222 13420
Germany, Munich	Local	+49 (0)89 20303 5709
Italy	Tollfree/Freephone	800 977 396
Italy, Milan	Local	+39 02 3600 8019
Italy, Rome	Local	+39 06 8750 0723
United Kingdom	Tollfree/Freephone	0800 358 6377
United Kingdom, Local	Local	+44 (0)330 336 9105

Contatti:

Media Relations:
e-mail: MediaRelations@unicredit.eu

Investor Relations:
e-mail: InvestorRelations@unicredit.eu

UniCredit and the Ministry of Economy and Finance of the Republic of Italy have agreed prerequisite terms and will begin exclusive discussions around the potential transfer of a defined perimeter of MPS to UniCredit

Milan, July 29 2021 - UniCredit and the Ministry of Economy and Finance (“MEF”) of the Republic of Italy, the majority shareholder of Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. (“MPS”), have approved the prerequisites for a potential transaction involving the commercial operations of MPS with a carefully defined perimeter and appropriate risk mitigation. Exclusive discussions will now begin to assess the feasibility of a transaction.

The potential transaction would allow the Group to accelerate its organic growth plans and help deliver the ultimate goal of sustainable returns above the cost of equity over the cycle. MPS could contribute, subject to the definition of the final perimeter, approx. 3.9m clients, Euro 80bn customer loans, Euro 87bn customer deposits, and Euro 62bn assets under management and Euro 42bn assets under custody.

It could strengthen the Group’s competitive position and offering within Italy, in particular in the Central and Northern regions, where 77% of MPS branches are located. It could deliver market share growth of 17 percent in Tuscany, 4 percent in Lombardy and Emilia Romagna and 8 percent in Veneto.

This would lead to a significant increase in future profitability for the Group, while the prerequisites of the transaction would allow UniCredit to preserve its capital position, improve its asset quality and its risk profile on a pro-forma basis. Any potential transaction would take place alongside the Group’s existing focus on unlocking internal value, which remains a current and ongoing priority.

The main prerequisites agreed with the MEF to assess the feasibility of the transaction from an economic and financial perspective include but are not limited to the following:

- capital neutrality of the transaction on the capital position of the Group on a pro forma basis;
- in 2023, a significant accretion of the Group earnings per share when including the after-tax synergies deriving from the transaction, provided that the Group earnings per share shall remain at least unaffected if synergies are not factored in;
- exclusion of all the extraordinary litigations not related to the ordinary banking activity and all relevant legal risks, actual or potential;
- exclusion of NPEs and adequate protection from other potential credit risks, which may be identified also during the due diligence process, through actions to be defined;
- agreement on the management of personnel, consistently with the perimeter of the going concern relating to the commercial activities, with the aim of ensuring a seamless, quick and effective integration into the Group.

The transaction under analysis is subject to the positive outcome of the assessment of the prerequisites as agreed, as well as the legal, economic, tax, accounting and industrial due diligence, the discussions with the MEF and MPS aimed at defining the transaction structure, terms and perimeter, and the subsequent definition of the relevant binding agreements. Following today’s announcement, UniCredit will agree with MPS the access to a virtual data room for the execution of the due diligence.

UniCredit confirms that, despite the absence of any actual conflict of interest and in full independence of mind, given his previous assignment as Minister of Economy and Finance the Chairman, professor Pier Carlo Padoan, abstained from the relevant resolution of the Board of Directors.

UniCredit will provide further updates on the potential transaction according to the applicable market disclosure requirements.



Andrea Orcel, CEO of UniCredit Group, will host a company call tonight, 29 July 2021, at 8.00 pm CEST. See below connection details.

Location	Phone Type	Phone Number
Austria	Tollfree/Freephone	0800 005 408
Austria, Vienna	Local	+43 (0)7 2038 0108 40
Germany	Tollfree/Freephone	0800 589 4609
Germany, Frankfurt	Local	+49 (0)69 2222 13420
Germany, Munich	Local	+49 (0)89 20303 5709
Italy	Tollfree/Freephone	800 977 396
Italy, Milan	Local	+39 02 3600 8019
Italy, Rome	Local	+39 06 8750 0723
United Kingdom	Tollfree/Freephone	0800 358 6377
United Kingdom, Local	Local	+44 (0)330 336 9105

Enquiries:

Media Relations:
e-mail: MediaRelations@unicredit.eu

Investor Relations:
e-mail: InvestorRelations@unicredit.eu