



**Relazione Illustrativa
del Consiglio di Amministrazione**
Assemblea ordinaria - 27 marzo 2025

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 possono essere soggette ad ulteriori variazioni.

Tali riserve negative - originatesi da pagamenti / eventi avvenuti nel 2024 e che totalizzano Euro 698.553.470,03 - sono oggetto della seguente proposta di ripianamento:

- per Euro 246.588.541,68 - rivenienti dal pagamento¹ connesso al contratto di usufrutto correlato agli strumenti finanziari Cashes - mediante utilizzo della Riserva Statutaria;
- per Euro 451.964.928,35 - rivenienti da (i) pagamento delle cedole corrisposte sugli strumenti Additional Tier 1 (Euro 194.067.451,68) e (ii) differenza, relativa ad uno strumento Additional Tier 1 in dollari statunitensi, tra valore di rimborso anticipato e valore contabile al cambio storico (Euro 257.897.476,67) - mediante utilizzo della Riserva Statutaria;

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

- dai pagamenti connessi al contratto di usufrutto su azioni ordinarie UniCredit per l'emissione degli strumenti finanziari denominati "Cashes";
- 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;
- dall'impatto negativo sul Patrimonio netto a seguito del rimborso anticipato dello strumento Additional Tier 1 (AT1) in dollari emesso nel 2014.

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 698.553.470,03 mediante utilizzo di Riserva Statutaria per:

- *Euro 246.588.541,68 riveniente dal pagamento nel 2024 connesso al contratto di usufrutto correlato agli strumenti finanziari Cashes;*
- *Euro 194.067.451,68 per oneri connessi al pagamento nell'esercizio 2024 delle cedole relative agli strumenti di capitale Additional Tier 1;*
- *Euro 257.897.476,67 derivante dall'impatto negativo sul Patrimonio Netto a seguito del rimborso anticipato nel 2024 di uno strumento Additional Tier 1 in dollari statunitensi,*

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 15.354.059.666,31."

¹ Riferito ai pagamenti derivanti dai risultati dell'esercizio 2023



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, Ufficio di Roma 1, n. 143106/07 rilasciata il 21.12.2007.