



INFORMATIVA EMITTENTI N. 053/11

Data: 31/05/2011

Ora: 8:25

Mittente: Unicredit S.p.A.

Oggetto: UNICREDIT: IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DELIBERA IN MATERIA DEI CASHES

Testo: da pagina seguente



COMUNICATO STAMPA

UNICREDIT: IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DELIBERA IN MATERIA DEI CASHES

Il Consiglio di Amministrazione di UniCredit, riunitosi in data odierna, ha deliberato la ristrutturazione del contratto di usufrutto avente ad oggetto n. 967.564.061 azioni ordinarie della Società (le “**AZIONI**”) e dei contratti collegati stipulati con Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A., nell’ambito dell’operazione CASHES.

La ristrutturazione verrà portata a compimento laddove fosse confermata da parte delle Autorità competenti la non computabilità delle **AZIONI** quali Core Tier 1 alle condizioni attuali. Detta ristrutturazione sarebbe soggetta al consenso di Mediobanca nella sua qualità di controparte del contratto di usufrutto e dei contratti collegati e all’approvazione delle nuove condizioni economiche e contrattuali dei CASHES da parte dell’assemblea dei portatori di tali strumenti finanziari, secondo le modalità previste dalla relativa regolamentazione, che si stima possa intervenire prevedibilmente entro la fine del corrente semestre.

I CASHES sono strumenti di tipo *equity linked*, emessi per un controvalore di euro 2.983.000.000 nel mese di febbraio 2009 da The Bank of New York (Luxembourg) S.A. con scadenza al 15 dicembre 2050 e convertibili, a determinate condizioni, nelle sopra ricordate **AZIONI**, sottoscritte da Mediobanca nell’ambito dell’operazione di aumento di capitale deliberato dall’Assemblea Straordinaria dei Soci di UniCredit il 14 novembre 2008.

Le **AZIONI**, sin dalla loro emissione, sono state computate nella componente “core” del patrimonio di base (c.d. “*Core Tier 1*”) del Gruppo. Il recente recepimento nel nostro Paese delle nuove direttive comunitarie in tema di requisiti patrimoniali (c.d. “CRD2”) ha originato la necessità di verificare la computabilità delle **AZIONI** nel Core Tier 1 ai sensi della nuova disciplina a partire dal dicembre 2010 in ragione, essenzialmente, della struttura della remunerazione dell’usufrutto e degli strumenti CASHES.

In esito a tale verifica il Consiglio di Amministrazione ha ritenuto di assumere la ricordata delibera volta ad assicurare, nell’interesse della Società e del Gruppo, il mantenimento dell’attuale trattamento a fini patrimoniali delle **AZIONI**, in coerenza con la vigente normativa, in particolare grazie alla riformulazione della remunerazione dell’usufrutto (e conseguentemente della cedola riconosciuta sui CASHES) legata al dividendo delle **AZIONI**.

Il Consiglio di Amministrazione di UniCredit è stato assistito dagli studi Gianni Origoni Grippo & Partners, Loyens & Loeff, Allen & Overy e dal Prof. Ferro Luzzi per quanto concerne gli aspetti legali e da UBS per quanto riguarda i profili finanziari.

Milano, 30 maggio 2011

Contatti:

Media Relations: Tel. +39 02 88628236; e-mail: MediaRelations@unicredit.eu

Investor Relations: Tel: +39 02 88628715; e-mail: InvestorRelations@unicredit.eu



PRESS RELEASE

UNICREDIT: THE BOARD OF DIRECTORS RESOLVES ON THE CASHES

The UniCredit Board of Directors held today resolved on the restructuring of the usufruct agreement on the no. 967,564,061 ordinary shares of the Company (the "Shares") and of the related contracts entered into with Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A., as part of the CASHES transaction.

The restructuring is based on the assumption that the competent authorities confirm their views as to the non computability of the Shares as Core Tier 1 at the current terms and conditions. Such restructuring would be subject to Mediobanca's consent in its role as counterparty of the usufruct contract and related agreements and to the approval of the new economic and contractual conditions of the CASHES by the bondholders' general meeting, as set out in the relevant terms and conditions, expected to be convened by the end of the current half year.

The CASHES are equity-linked instruments, issued for a countervalue of Euro 2,983,000,000 in February 2009 by The Bank of New York (Luxembourg) SA, with a maturity on December 15, 2050 and convertible, under certain conditions, into the abovementioned Shares underwritten by Mediobanca in the context of the capital increase approved by the UniCredit Extraordinary Shareholders' Meeting on November 14, 2008.

Since their issuance the Shares have been computed as part of the core capital (so-called "Core Tier 1") of the Group. The recent implementation in Italy of the new EU directives on capital requirements (so-called "CRD2") gave rise to the need to check the computability of the Shares as part of the Core Tier 1 under the new provisions starting from December 2010, due to, essentially, of the remuneration structure of the usufruct agreement and of the CASHES instruments.

Following such review, the Board of Directors has decided to take the above resolution, aimed at ensuring, in the interests of the Company and the Group, the preservation of the current regulatory capital treatment of the Shares, in line with existing legislation, in particular due to a review of the remuneration of the usufruct (and consequently of the coupon paid on the CASHES) as linked to the dividend on the Shares.

The UniCredit Board of Directors has been advised by the law firms Gianni Origoni Grippo & Partners, Loyens & Loeff, Allen & Overy as well as by Prof. Ferro Luzzi as far as legal aspects are concerned and by UBS with regards to financial aspects.

Milan, 30 May 2011

Enquiries:

Media Relations: Tel. +39 02 88628236; e-mail: MediaRelations@unicredit.eu

Investor Relations: Tel. +39 02 88628715; e-mail: InvestorRelations@unicredit.eu