



INFORMATIVA EMITTENTI N. 15/2015

Data: 17/04/2015

Ora: 18:40

Mittente: UniCredit S.p.A.

Oggetto: Comunicazioni al pubblico ai sensi dell'articolo 114, comma 5, del D. Lgs. N. 58/98 - Information to be provided to the public pursuant to article 114, subsection 5, of Legislative Decree No. 58 of 24 February 1998

Testo: da pagina seguente

Comunicazioni al pubblico ai sensi dell'articolo 114, comma 5, del D. Lgs. N. 58/98

Su richiesta di CONSOB in data 14 aprile 2015 e con riferimento al comunicato stampa del 22 aprile 2014, con il quale Intesa Sanpaolo S.p.A. (“Intesa Sanpaolo”) e UniCredit S.p.A. (“UniCredit”) hanno reso noto di aver sottoscritto con Alvarez & Marsal e KKR un *memorandum of understanding* concernente la gestione “*di un selezionato portafoglio di crediti in ristrutturazione*”, nonché alle recenti indiscrezioni di stampa in merito allo stato di avanzamento del progetto, si comunica quanto segue.

1. Successivamente alla firma del *memorandum of understanding*, le parti hanno approfondito le tematiche concernenti la definizione della struttura societaria e contrattuale del progetto. Il Consiglio di Gestione di Intesa Sanpaolo nella sua riunione del 17 marzo scorso ed il Consiglio di Amministrazione di UniCredit nella riunione del 9 aprile 2015 hanno deliberato la partecipazione al progetto con KKR e Alvarez & Marsal dando delega alle funzioni aziendali competenti per la definizione finale dello schema, delle condizioni economiche, dei documenti contrattuali, nonché della selezione del portafoglio oggetto di tale schema che, come detto, sono ancora in corso di negoziazione tra le parti.
2. Nell'attuale fase negoziale, i principali elementi societari della struttura iniziale nella quale è destinato ad articolarsi il progetto sono costituiti da una società di cartolarizzazione (il “**Veicolo 130**”) e da una società per azioni (la “**SPA**”) che controllerà il Veicolo 130 ed il cui socio di controllo sarà KKR. Le Banche non concorreranno (nemmeno congiuntamente) al controllo delle suddette società, né esprimeranno alcuna forma di influenza notevole, ancorché non sia escluso un legame partecipativo.
Allo stato si prevede che a tale struttura vengano trasferite dalle Banche determinate posizioni, costituite da portafogli di crediti essenzialmente derivanti da finanziamenti a medio e a lungo termine (che saranno acquisiti dal Veicolo 130) nonché da partecipazioni al capitale sociale e strumenti finanziari partecipativi (che saranno acquisiti dalla SPA), nei confronti di alcune imprese debentrici non quotate ritenute suscettibili di valorizzazione mediante ristrutturazione finanziaria e industriale per un ammontare nominale complessivo che si ipotizza intorno ad Euro 1.000.000.000. A fronte di tale trasferimento le Banche riceveranno *Notes* con un livello di *seniority* diversificato, tipicamente emesse dal Veicolo 130, ed eventuali strumenti finanziari partecipativi, emessi dalla SPA.
3. La gestione operativa delle società coinvolte nella struttura, sotto il controllo di KKR che assicurerà anche le risorse necessarie per adeguati interventi di nuova finanza, farà capo ad un management indipendente e caratterizzato da significative esperienze nel settore del *restructuring* e del *turn around*, che potrà godere del supporto privilegiato delle competenze di Alvarez & Marsal, il quale svolgerà le funzioni di

Preferred Asset Manager Advisor. La gestione delle posizioni oggetto di trasferimento e le conseguenti responsabilità faranno esclusivamente capo alle società controllate da KKR, che assumeranno in via autonoma tutte le determinazioni relative alla gestione, nell'ottica di ottimizzare la valorizzazione ed il realizzo delle stesse.

4. I possibili riflessi sui bilanci delle Banche degli effetti dell'avvio del progetto e dello sviluppo dei processi di ristrutturazione, così come i riflessi di carattere prudenziale, sono ancora oggetto di esame e confronto con le autorità competenti.
5. Il progetto è finalizzato a consentire che la gestione delle posizioni oggetto di ristrutturazione avvenga nel quadro di iniziative di *turn around* e rilancio delle imprese medio-grandi cui dette posizioni fanno capo, beneficiando delle competenze industriali e delle risorse economiche dedicate dai partner e facendo leva su rinnovati assetti manageriali e di *governance*. La possibilità di gestire complessivamente le posizioni coinvolte in processi ristrutturativi e la disponibilità immediata della nuova finanza sono infatti circostanze determinati ai fini di consentire la tempestività ed efficacia degli interventi in tali processi di ristrutturazione.

Milano, 17 aprile 2015

Contatti UniCredit

Investor Relations

Tel+ 39 02 88624324;

e-mail: InvestorRelations@unicredit.eu

Media Relations

Tel+39 02 88623569;

e-mail: mediarelations@unicredit.eu

**Information to be provided to the public pursuant to article 114, subsection 5, of
Legislative Decree No. 58 of 24 February 1998**

Upon CONSOB's request dated as of April 14th 2015, with regards to the press release dated as of April 22nd 2014 which announced that Intesa Sanpaolo S.p.A. ("Intesa Sanpaolo") and UniCredit S.p.A. ("UniCredit") signed a memorandum of understanding with Alvarez & Marsal and KKR concerning the management of a "selected portfolio of receivables under restructuring", as well as with regards to recent news leaks concerning the status of the project, the following information is provided.

1. Following the signing of the memorandum of understanding, the parties have analyzed the issues concerning the project's corporate and contractual structure. Intesa Sanpaolo Management Board, upon its meeting held on March 17th 2015, and UniCredit Board of Directors, upon its meeting held on April 9th 2015, approved the participation to the project with KKR and Alvarez & Marsal, granting the respective competent managerial bodies the responsibility for the final definition of the structure, the economics and contractual documentation as well as the selection of the portfolios involved which, as previously mentioned, are currently under negotiations among the parties.
2. In the ongoing negotiation phase, the main corporate features of the initial structure under which the project should be implemented consist of a securitization vehicle (the "**130 Vehicle**") and of a joint-stock company (the "**SPA**"), that will control the 130 Vehicle and whose controlling shareholder will be KKR. Banks will not control (not even jointly) the abovementioned companies, nor will the Banks exercise any form of notable influence, although a participating relationship is not excluded.

At the moment it is assumed that to the above structure be transferred certain portfolios of receivables - basically arising from medium and long-term loans (which will be acquired by the 130 Vehicle) - as well as of equity instruments - such as shares or participating instruments (which will be acquired by SPA) - towards certain non-listed borrowers which might appreciate following financial and industrial restructuring; it is currently foreseen that the global nominal amount of such portfolios be around Euro 1,000,000,000. As consideration for such transfer, the Banks will receive Notes of diversified seniority issued by the 130 Vehicle and – where applicable – participating instruments issued by SPA.

3. The operating management of the companies involved in this structure, controlled by KKR which will also provide the resources needed for adequate new finance injections, will be the responsibility of an independent management, with significant experience in the areas of restructuring and turnaround that will have the possibility to rely upon the skilled support of Alvarez & Marsal which will act as Preferred Asset Manager Advisor. The responsibilities for the management of the portfolios to be transferred will belong exclusively to such companies, controlled by KKR, which

will independently make all decisions concerning the management, with a view to optimize the appreciation and disposal of such assets.

4. The possible consequences upon the Banks' balance sheets of the effects of the deployment of the project as well as of the development of the restructuring processes, together with prudential regulation issues, are currently under analysis and discussion with the competent authorities.
5. The project is aimed at allowing that management of the restructuring portfolios occur in the framework of turnaround and re-launching of medium-large companies, benefitting from industrial restructuring expertise and new money injection as well as leveraging on primary managerial skills and new governance. Indeed the possibility to manage globally the portfolios involved in each restructuring process and the immediate availability of new finance are crucial to enhance the promptness and effectiveness of the actions taken in such restructuring processes.

Enquiries UniCredit

Investor Relations

Tel+ 39 02 88624324; e-mail: InvestorRelations@unicredit.eu

Media Relations

Tel+39 02 88623569; e-mail: mediarelations@unicredit.eu