



INFORMATIVA EMITTENTI N. 22/2016

Data: 20/04/2016

Ora: 10:07

Mittente: UniCredit S.p.A.

Oggetto: Comunicato stampa - Press release

Testo: da pagina seguente

Comunicato stampa

Su richiesta della CONSOB, ai sensi dell'art. 114, comma 5, lettera a) del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 (il "**TUF**"), e facendo seguito al comunicato diffuso in data 18 aprile 2016, UniCredit S.p.A. ("**UniCredit**") comunica che in data 18 aprile 2016, la stessa ha sottoscritto un accordo (l'**Accordo di Sub-Underwriting**) con Quaestio Capital Management SGR S.p.A., società unipersonale ("**Quaestio**"), promotrice del fondo di investimento alternativo mobiliare di tipo chiuso denominato "Atlante" in corso di costituzione (il "**Fondo Atlante**"), il cui scopo, come noto, è quello di incrementare il valore del proprio patrimonio effettuando operazioni di investimento attraverso, tra l'altro, la sottoscrizione di aumenti di capitale da realizzarsi esclusivamente mediante sottoscrizione di azioni (anche non negoziate in un mercato regolamentato): (i) nell'ambito di accordi con uno o più membri del consorzio di collocamento e/o garanzia; e/o (ii) mediante sottoscrizione di azioni nell'ambito di *private placement*. Il Fondo Atlante può effettuare esclusivamente investimenti in emittenti che si trovino ad avere *ratio* patrimoniali inadeguati rispetto ai minimi stabiliti nell'ambito dello SREP, e che quindi realizzino, su richiesta dell'Autorità di Vigilanza, interventi di rafforzamento patrimoniale.

Con riferimento all'Accordo di *Sub-Underwriting* si forniscono i seguenti elementi informativi.

Ai sensi dell'Accordo di *Sub-Underwriting*, Quaestio, in nome, per conto e nell'interesse del Fondo Atlante in corso di costituzione, ha assunto l'impegno nei confronti di UniCredit di sottoscrivere le azioni di nuova emissione rivenienti dall'aumento di capitale (l'**Aumento di Capitale**) deliberato da Banca Popolare di Vicenza S.p.A. ("**BPVi**") non sottoscritte nell'ambito della prospettata offerta di azioni BPVi finalizzata alla quotazione (l'**Offerta**) e che UniCredit dovesse essere chiamata a sottoscrivere sulla base degli impegni di garanzia con BPVi (le "**Azioni BPVi/UCI**"), fino all'importo massimo di Euro 1.500 milioni (e, quindi, con esclusione delle azioni a servizio della c.d. "opzione di sovrallocazione") (l'**Impegno di Sottoscrizione**).

Condizioni sospensive e di efficacia

L'efficacia dell'Impegno di Sottoscrizione è sospensivamente condizionata al verificarsi, entro il 6 maggio 2016, delle seguenti circostanze:

- (i) che il Fondo Atlante raccolga l'ammontare minimo, così come determinato nel regolamento del Fondo medesimo in Euro 4.000 milioni e che i sottoscrittori del Fondo abbiano approvato, all'atto della sottoscrizione delle relative quote, l'assunzione da parte del Fondo degli impegni previsti dall'Accordo di *Sub-Underwriting*;
- (ii) che, in conformità a quanto previsto dal regolamento del Fondo Atlante, venga confermata dalla CONSOB che gli impegni di cui all'Accordo di *Sub-Underwriting* e/o la sottoscrizione delle Azioni BPVi/UCI non comporti un obbligo di promozione di un'offerta pubblica di acquisto anche ai sensi dell'art. 105 e seguenti del D.Lgs. 58/98 sulle azioni di BPVi;

- (iii) che, tenuto conto di quanto previsto dal regolamento del Fondo Atlante (con l'impegno di UniCredit a far sì che di tale situazione sia data piena ed opportuna *disclosure* nella documentazione relativa all'Offerta), la sottoscrizione delle Azioni BPVi/UCI da parte di Quaestio avvenga con modalità tali per cui il Fondo Atlante non sia tenuto a promuovere un'offerta pubblica di acquisto anche ai sensi dell'articolo 105 e seguenti del D.Lgs. n. 58/1998 sulle azioni ordinarie di BPV;
- (iv) che Quaestio riceva dalle competenti Autorità la preventiva autorizzazione, ai sensi della disciplina applicabile e rilevante, all'esecuzione dell'Impegno di Sottoscrizione e, per l'effetto, alla sottoscrizione di un numero di Azioni BPVi/UCI per un controvalore complessivo pari a Euro 1.500 milioni;
- (v) che ciascuna delle deliberazioni assunte da BPVi in relazione all'Offerta e ai fini della stessa siano assunte in conformità alla normativa, anche regolamentare, applicabile e nel rispetto dei prescritti requisiti procedurali (articolo 2441 c.c., incluso);
- (vi) all'esatto e puntuale adempimento da parte di UniCredit degli impegni dalla stessa assunti ai sensi dell'Accordo di *Sub-Underwriting*, dell'accordo preliminare di garanzia con BPVi e dal successivo accordo di garanzia (*underwriting*), in quanto rilevanti o strumentali ai fini del rispetto degli impegni assunti con l'Accordo di *Sub-Underwriting*;
- (vii) che, anche ai fini di quanto previsto dal regolamento del Fondo, nel caso in cui si completi positivamente l'Offerta e, quindi, a seguito dell'integrale sottoscrizione dell'Aumento di Capitale, le azioni ordinarie di BPVi siano diffuse in modo tale da assicurare un flottante valutato come adeguato da Borsa Italiana.

Prezzo di sottoscrizione

UniCredit ha rappresentato a Quaestio, tra l'altro, che l'attività di *pre-marketing* è stata condotta unitamente agli altri *Global Coordinator* secondo la miglior prassi di mercato per operazioni similari.

Con riferimento alla determinazione del prezzo di sottoscrizione da parte del Fondo Atlante delle Azioni BPVi/UCI, UniCredit si è quindi impegnata: (i) a proporre al Consiglio di Amministrazione di BPVi, tenutosi in data 18 aprile 2016, un intervallo di valorizzazione ai fini dell'offerta rivolta ad investitori istituzionali che la stessa ritenesse corretto e ragionevole, con un prezzo minimo che, in ogni caso, non avrebbe dovuto discostarsi dalle evidenze delle attività di *pre-marketing* condotte da UniCredit unitamente agli altri *Global Coordinator* e volto a garantire il massimo delle adesioni all'Offerta rivolta agli investitori istituzionali; e (ii) a comunicare a Quaestio tale intervallo di valorizzazione.

In forza dell'Accordo di *Sub-Underwriting*, il Fondo Atlante, a sua volta, si è impegnato, in caso di mancata integrale sottoscrizione dell'Aumento di Capitale nell'ambito dell'Offerta, a sottoscrivere le Azioni BPVi/UCI a un prezzo unitario non superiore al minimo della proposta di UniCredit. Pertanto, a seguito della approvazione dell'intervallo di valorizzazione indicativa da parte del Consiglio di Amministrazione di BPVi, come risultante dal comunicato stampa di quest'ultima diffuso dall'emittente in data 19 aprile 2016, il prezzo di sottoscrizione unitario delle Azioni BPVi/UCI da parte del Fondo Atlante sarà pari a Euro 0,10.

Con riferimento all'intervallo di valorizzazione, nell'Accordo di *Sub-Underwriting* si da atto che Quaestio non ha partecipato né all'attività di *pre-marketing*, né alla definizione di qualunque proposta e che pertanto la stessa non potrà essere ritenuta responsabile, a qualsiasi titolo, in relazione alla citata proposta e alla determinazione dell'intervallo di valorizzazione.

Impegni di Unicredit

Ai sensi dell'Accordo di *Sub-Underwriting*, UniCredit ha assunto alcuni impegni strumentali e propedeutici ai fini della corretta esecuzione da parte del Fondo Atlante dell'Impegno di Sottoscrizione (tra i quali la sottoscrizione dell'accordo di garanzia a termini e condizioni in linea con la migliore prassi di mercato), nonché obbligazioni in linea con operazioni della stessa natura.

Termine di validità dell'Accordo di Sub-Underwriting

L'Accordo di *Sub-Underwriting* è valido e, ai termini ed alle condizioni ivi previsti, vincolante fino alla prima delle seguenti date: (i) la data di sottoscrizione delle Azioni BPVi/UCI; e (ii) il 10 maggio 2016.

Roma, 20 aprile 2016

Contatti

Investor Relations

Tel +39 02 88624324

e mail: investorrelations@unicredit.eu

Media Relations

Tel +39 02 88623569

e mail: mediarelations@unicredit.eu



Press Release

Upon CONSOB's request, pursuant to Section 114, par. 5, letter a) of the Legislative Decree. no. 58/1998 (the "**Italian Consolidated Financial Law**"), and following the press release dated 18 April 2016, UniCredit S.p.A. ("**UniCredit**") announces that on 18 April 2016, the same entered into an agreement (the "**Sub-Underwriting Agreement**") with Quaestio Capital Management SGR S.p.A., a company with a sole-shareholder ("**Quaestio**"), promoter of the closed-end alternative investment fund named "Atlante" which is currently in the process of being established (the "**Fund Atlante**"), the purpose of which is, as known, to increase the value of its assets by performing investment transactions through, among other things, the subscription of capital increases to be carried out exclusively by subscription of shares (including shares not listed on a regulated market): (i) pursuant to agreements with one or more members of the underwriting syndicate; and/or (ii) through the subscription of shares in the context of private placements. The Fund Atlante is allow to invest exclusively in issuers with capital ratios inadequate with respect to the minimum targets established under the SREP and thus realize, upon request of the Supervisory Authorities, capital strengthening measures.

With regard to the Sub-Underwriting Agreement, the following additional information are indicated below.

Pursuant to the Sub-Underwriting Agreement, Quaestio, in the name, on behalf and in the interest of the Fund Atlante, which is currently in the process of being established, has undertaken *vis-à-vis* UniCredit to subscribe the newly issued shares arising from the capital increase (the "**Capital Increase**") approved by Banca Popolare di Vicenza S.p.A. ("**BPVi**") remaining un-subscribed in the context of the proposed offering of BPVi shares aimed to the listing (the "**Offering**"), in the event that UniCredit shall be required to subscribe them pursuant to the underwriting undertakings with BPVi (the "**BPVi/UCI Shares**") up to the maximum amount of Euro 1,500 million (therefore excluding the shares to fund the so-called "over allotment option") (the "**Subscription Commitment**").

Conditions precedent

The performance of the Subscription Commitment is conditional upon the occurrence, by 6 May 2016, of the following conditions precedents:

- (i) the Fund Atlante will collect the funds necessary to reach the minimum amount determined in accordance with the Fund's rules, which is equal to Euro 4,000 million and the subscribers of the Fund have approved, at the time of subscription of the units, the undertaking by the Fund of the commitments provided under the Sub-Underwriting Agreement;
- (ii) in accordance with the provisions included in the Fund's rules, CONSOB confirms the absence of any obligation by Fund Atlante to launch a public tender offer on the BPVi's shares (including pursuant to Sections 105 ff. of the Italian Consolidated Financial Law) as a consequence of the undertakings under the Sub-Underwriting Agreement and/or of the subscription by Quaestio of the BPVi/UCI Shares;

- (iii) the subscription of the **BPVi/UCI Shares** by Quaestio occurs in such way that – taking into account provisions of the Fund Atlante’s rules (with UniCredit's commitment to ensure this situation is fully and timely disclosed in the relevant Offering documentation) – the Fund Atlante is not required to launch a public tender offer to purchase the BPVi shares also under Section 105 of the Legislative Decree. n. 58/1998;
- (iv) Quaestio is authorized by the relevant Authorities, and in accordance with applicable laws and regulations, to perform the Subscription Commitment and, consequently, to the subscribe the relevant number of **BPVi/UCI Shares** for a total value of Euro1,500 million;
- (v) each of the resolutions passed by BPVi in relation to the Offering and the purpose thereof are taken in accordance with the applicable law and regulations, and in accordance with the procedural requirements required by the law (including Section 2441 of the Italian civil code);
- (vi) UniCredit fulfils its obligations under the Sub-Underwriting agreement, the preliminary underwriting agreement and the subsequent underwriting agreement, as relevant for the purpose of the obligations under the Sub-Underwriting Agreement;
- (vii) Also for the purposes of the Fund Atlante’s rules, the Offering is successfully completed and – after the full subscription of the Capital Increase – the free-float is deemed as appropriate by Borsa Italiana;

Subscription price

UniCredit represented to Quaestio, *inter alia*, that the pre-marketing activities have been carried out by UniCredit, together with the other Global Coordinators, according to the best market practice for similar transactions.

With reference to the determination of the subscription price of the **BPVi/UCI Shares** by the Fund Atlante, UniCredit thus undertook to: (i) propose to the BPVi’s Board of Directors, held on 18 April 2016, a price range for the purposes of collecting expressions of interest by institutional investors deemed fair and reasonable by UniCredit, with a minimum price which, in any case, should not disregard the evidence of the activities of pre-marketing carried out by UniCredit together with the other Global Coordinators and aimed to maximize the participation in the Offering by institutional investors; and (ii) communicate to Quaestio such price range.

Pursuant to the Sub-Underwriting Agreement, the Fund Atlante, undertook, in case the Capital Increase is not fully subscribed in the context of the Offering, to subscribe for **BPVi/UCI Shares** at a price no higher than the minimum proposed by UniCredit. Therefore, following the approval of the price range by the BPVi’s Board of Directors, as reported in the press release by the issuer of 19 April 2016, the subscription price by Fund Atlante will be equal to EUR 0.10 for each **BPVi/UCI Share**.

With regard to the price range, in the Sub-Underwriting Agreement, it is indicated that Quaestio did not attend either pre-marketing activities, nor the definition of any proposal of price range and, therefore Quaestio shall not be responsible, for any reason, for the above mentioned proposal and for the determination of the price range.

UniCredit’s commitments

Pursuant to the Sub-Underwriting Agreement, UniCredit has assumed certain undertakings connected and instrumental to the duly execution by the Fund Atlante of the Subscription

Commitment (including the execution of an underwriting agreement in line with the best market practice), as well as obligations in line with transactions of the same nature.

Expiration of the Sub-Underwriting Agreement

The Sub-Underwriting Agreement is valid and, subject to the terms and conditions set forth therein, binding until the earlier of the following dates: (i) the date of subscription of the BPVi/UCI shares; and (ii) 10 May 2016.

Rome, 20 April 2016

Enquiries

Investor Relations

Tel +39 02 88624324

e mail: investorrelations@unicredit.eu

Media Relations

Tel +39 02 88623569

e mail: mediarelations@unicredit.eu