



INFORMATIVA EMITTENTI N. 77/2016

Data: 08/12/2016

Ora: 08:40

Mittente: UniCredit S.p.A.

Oggetto: Comunicato stampa - Press release

Testo: da pagina seguente

COMUNICATO STAMPA

UniCredit vende il 32,8% del capitale di Bank Pekao a Powszechny Zakład Ubezpieczeń e Polski Fundusz Rozwoju

Milano, 8 Dicembre 2016

UniCredit S.p.A. (“**UniCredit**”) ha annunciato oggi la sottoscrizione di un accordo con Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A. (“PZU”) e Polski Fundusz Rozwoju S.A. (“PFR”) per la cessione di una partecipazione pari al 32,8 per cento del capitale sociale di Bank Pekao S.A. (“**Pekao**” o la “**Società**”) (l’ “**Operazione**”).

La chiusura dell’ Operazione è attesa per la metà del 2017 ed è soggetta all’approvazione da parte delle autorità regolamentari e di antitrust.

In parallelo, al fine di completare la dismissione dell’intera partecipazione nella Società, UniCredit intende lanciare un’operazione di mercato rivolta alla cessione della partecipazione residuale in Bank Pekao pari al 7,3% del capitale sociale. Questa sarà effettuata attraverso l’emissione di certificati *equity-linked* (i “**Certificati**”) garantiti da pegno sulle azioni di Pekao e verrà annunciata al mercato con separato comunicato stampa. La transazione permetterà a UniCredit di mantenere un’esposizione al potenziale apprezzamento delle azioni della Società dovuto al valore addizionale che potrà essere apportato da parte di PZU e PFR a seguito del completamento della cessione.

Le operazioni annunciate sull’intera partecipazione detenuta da UniCredit in Pekao riflettono l’approccio strategico annunciato in data 11 luglio 2016 e rivolto al rafforzamento e all’ottimizzazione della struttura di capitale del gruppo UniCredit, mantenendo allo stesso tempo la flessibilità strategica di cogliere le opportunità di creazione di valore. I risultati integrali della revisione strategica saranno comunicati nel corso del Capital Markets Day in programma a Londra il 13 dicembre 2016.

Il prezzo concordato per la vendita della partecipazione in Pekao pari al 32,8% a PZU e PFR è uguale a PLN 123 per azione o PLN 10,6 miliardi (equivalente a Euro 2,4 miliardi al tasso di cambio corrente) pari a 1,42 volte il patrimonio netto al 30 Settembre 2016.

L’Operazione avrà un impatto positivo di circa 55 punti base sul CET1 ratio del Gruppo UniCredit al 30 settembre 2016. Inoltre, la vendita della partecipazione residua in Pekao del 7,3% tramite i suddetti Certificati genererà un impatto positivo sul capitale alla data di scadenza degli stessi.

Al fine di favorire un regolare processo di transizione, UniCredit continuerà a fornire, ad interim e a condizioni di mercato, determinati servizi di supporto - principalmente relativi a sistemi IT. Inoltre, in caso di cambiamenti nella legge che regola l’esposizione delle banche in Polonia ai mutui denominati in franchi svizzeri, è stato previsto, a favore dei due acquirenti, uno specifico indennizzo con determinate limitazioni relative all’ammontare e alla durata dello stesso. Si ricorda inoltre che Pekao detiene una limitata quota di mercato nei mutui denominati in franchi svizzeri pari al 3%.

In aggiunta, UniCredit ha concordato con PZU e PFR la vendita delle ulteriori partecipazioni nelle società polacche del Gruppo: Pioneer Pekao Investment Management SA, Pekao Pioneer PTE SA e Dom Inwestycyjny Xelion SP. Z O.O., per un prezzo complessivo pari a PLN 634 milioni (equivalente a Euro 142 milioni al tasso di cambio corrente). Infine, le parti hanno concordato di negoziare un accordo commerciale per fornire supporto alla clientela di

UniCredit che ha accesso al mercato polacco, in linea con le migliori prassi di mercato e con gli elevati standard della Società.

Commentando il risultato della transazione, Jean Pierre Mustier, Amministratore Delegato di UniCredit ha affermato: "A luglio abbiamo annunciato il lancio di una profonda revisione della strategia del Gruppo, con l'obiettivo di ottimizzare la dotazione di capitale, migliorarne la redditività, garantire una continua evoluzione delle attività di business e mantenere la flessibilità necessaria a cogliere tutte le opportunità di generazione di valore. Questa transazione è uno dei risultati di questa revisione e sono soddisfatto che sia stato raggiunto un accordo con PZU e PFR per la vendita della partecipazione in Pekao. Allo stesso tempo, l'operazione permetterà ai clienti di continuare a ricevere lo stesso livello di qualità del servizio che Pekao ha sempre garantito. Grazie alla comprovata esperienza di PZU nel settore dei servizi finanziari in Polonia e il ruolo determinante di PFR al sostegno dello sviluppo dell'economia del paese, siamo sicuri del loro impegno nei confronti del personale, dei clienti e degli azionisti di Pekao."

Per l'Operazione, UniCredit si è avvalsa di Morgan Stanley, UBS Investment Bank e UniCredit Corporate & Investment Banking quali consulenti finanziari mentre Weil, Gotshal & Manges hanno agito in qualità di consulenti legali.

Contatti:

Media Relations: Tel. +39 02 88623569; e-mail: MediaRelations@unicredit.eu

Investor Relations: Tel. +39 02 88621872; e-mail: InvestorRelations@unicredit.eu



PRESS RELEASE

UniCredit sells Bank Pekao stake to Powszechny Zakład Ubezpieczeń and Polski Fundusz Rozwoju

Milan, 8 December 2016

UniCredit S.p.A. ("**UniCredit**") today announced it has entered into an agreement for the disposal of a 32.8 per cent stake in Bank Pekao S.A. ("**Pekao**" or the "**Company**") to Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A. ("**PZU**") and Polish Development Fund S.A. ("**PFR**") (the "**Transaction**").

The Transaction is subject to the customary regulatory and antitrust approvals and is expected to be completed around mid-2017.

In order to complete the disposal of its entire stake in the Company, UniCredit is also planning to carry out a market transaction with respect to the remaining 7.3 per cent of Pekao's share capital. The transaction will be executed via secured equity-linked certificates (the "**Certificates**"). This will allow UniCredit to benefit from the potential upside in the shares of Pekao resulting from the additional value which PZU and PFR may be able to generate following the completion of the acquisition. Such transaction will be subject of a separate communication to the market.

UniCredit's sale of its entire stake in Pekao is a tangible demonstration of the strategic approach announced on 11 July 2016; that, going forward, the Group intends to focus on reinforcing and optimising its capital position, whilst maintaining strategic flexibility to seize value creating opportunities. The full outcome of the strategic review will be unveiled at a Capital Markets Day in London on 13 December 2016.

The agreed purchase price for the disposal of 32.8 per cent stake to PZU and PFR is equal to PLN 123 per share, or PLN 10.6 billion for the shareholding sold (equivalent to ca. Euro 2.4 billion at current exchange rate) and is equivalent to a price to book value multiple of 1.42x based on 30 September 2016 accounts.

The Transaction will have a positive impact of approximately 55 basis points on UniCredit Group CET1 ratio as of 30 September 2016. The disposal of Pekao shares representing the residual stake of 7.3 per cent is expected to generate a capital release upon the expiration of the Certificates.

In the context of the Transaction, UniCredit has agreed to continue providing certain interim servicing agreement – mainly on IT applications - on an arm's length basis to allow for a smooth transition of Pekao out of the Group. UniCredit has further more provided to PZU and PFR a specific indemnity on Pekao's exposure to CHF, limited in amount and timing should any change in regulation occur in Poland. Pekao's market share in CHF-denominated loans in Poland amounts to 3%.

In addition to the Transaction, UniCredit has agreed with PZU and PFR to the transfer of its shareholdings in a number of Polish companies: Pioneer Pekao Investment Management S.A., Pekao Pioneer PTE S.A. and Dom Inwestycyjny Xelion sp. z o.o., for an aggregate consideration of PLN 634 million (equivalent to ca. Euro 142 million at current exchange rate). Furthermore, the parties have agreed to negotiate a commercial agreement to serve

UniCredit customer base accessing Poland, in line with past practices and leveraging on Pekao's quality of service.

Commenting on the overall transaction, Jean Pierre Mustier, Chief Executive Officer of UniCredit, said: *"In July, we announced the launch of an in-depth strategic review aimed at reinforcing and optimizing UniCredit's capital position, improving profitability, and ensuring continuous transformation of operations, whilst maintaining flexibility to seize value creating opportunities. This transaction is an early illustration of that review and I am pleased we have reached an agreement with PZU and PFR for the sale of a stake in Pekao. At the same time, the transaction will allow customers to continue to receive the same quality service they have come to expect from Pekao. Thanks to PZU's leading position in the Polish financial services market and PFR's role in the development of the country's economy, their joint commitment to Pekao staff, customers and existing shareholders is ensured."*

Morgan Stanley, UBS Investment Bank and UniCredit Corporate & Investment Banking were joint financial advisors and Weil, Gotshal & Manges provided legal advice.

Enquiries:

Media Relations: Tel. +39 02 88623569; e-mail: MediaRelations@unicredit.eu

Investor Relations: Tel: +39 02 88621872; e-mail: InvestorRelations@unicredit.eu