

Milano, 17 Settembre 2015

Prospettata Offerta Pubblica Iniziale di Banca Popolare di Vicenza (la "Società")

Egregi Signori,

Comprendiamo che il Consiglio di Amministrazione della Società ha deliberato un programma di rafforzamento patrimoniale da realizzarsi principalmente tramite un aumento di capitale per un ammontare fino a EUR 1,5 miliardi entro la prima metà del 2016 (l' "Aumento di Capitale") nella forma di una offerta iniziale (l' "Offerta") di azioni ordinarie della Società di nuova emissione (le "Nuove Azioni"). Questo programma di rafforzamento patrimoniale sarà sottoposto alle Autorità di Vigilanza competenti. Inoltre, il Consiglio di Amministrazione della Società ha incaricato l'Amministratore Delegato Francesco Iorio di assumere tutte le iniziative necessarie per la trasformazione della Società in "S.p.A." e per la quotazione delle azioni della Società sulla Borsa Italiana.

932

UniCredit Bank AG, Milan Branch ("UniCredit")⁹³ è lieta di assistere Banca Popolare di Vicenza in questa operazione di particolare rilevanza ed è pronta a dedicare le sue migliori risorse e a impegnare il proprio capitale. A tal fine, UniCredit conferma la propria disponibilità ad agire come Global Coordinator e Bookrunner in relazione alla proposta Offerta di Nuove Azioni. In questo ruolo e secondo i termini e le condizioni previsti in questa lettera, UniCredit si impegna a sottoscrivere (underwrite) le Nuove Azioni al fine di assicurare il buon esito dell'Offerta e/o dell'Aumento di Capitale per un ammontare fino a EUR 1,5 miliardi (al netto dei costi, delle commissioni e delle spese per l'Offerta che dovranno essere corrisposte dalla Società entro quei limiti che saranno concordati tra la Società e UniCredit (il "Rischio Massimo") ai soli fini della ricapitalizzazione della Società in conformità al "capital plan" che deve essere approvato da parte della Banca Centrale Europea ("BCE") e di altre Autorità di Vigilanza.

Più precisamente, UniCredit, ai termini e alle condizioni di cui alla presente lettera, si impegna a sottoscrivere (underwrite) ogni Nuova Azione che non fosse sottoscritta al termine del periodo di sottoscrizione (le "Nuove Azioni Non Sottoscritte") al Prezzo di Sottoscrizione (come definito di seguito) fino al Rischio Massimo, restando peraltro inteso che tale impegno non è condizionato (i) al fatto che il book-building abbia raccolto una domanda in eccesso (o uguale) all'importo del Rischio Massimo; (ii) ad obblighi da parte di qualsiasi altro global coordinator e/o joint bookrunner (insieme a UniCredit, il "Consorzio") di sottoscrivere (underwrite) Nuove Azioni, anche solo in parte (l' "Impegno di UniCredit").

Il prezzo di offerta delle Nuove Azioni (il "Prezzo di Sottoscrizione") sarà determinato dalla Società e da UniCredit, d'intesa con gli altri global coordinators coinvolti nell'Offerta (tutte le parti agendo ragionevolmente e in buona fede) al termine del bookbuilding dell'Offerta, tenendo conto del numero e della qualità degli investitori partecipanti, delle condizioni di mercato e della prassi di mercato per operazioni similari, essendo inteso e concordato che troveranno applicazione i seguenti criteri:

- nel caso in cui il bookbuilding esprima una domanda complessiva delle Nuove Azioni (calcolata sulla base di un prezzo ricompreso nell'intervallo preliminare di valorizzazione preventivamente definito in via congiunta dalla Società e UniCredit, d'intesa con gli altri Global Coordinators coinvolti nell'Offerta, tutte le parti agendo ragionevolmente e in buona fede) almeno pari all'importo dell'Aumento di Capitale, il Prezzo di Sottoscrizione sarà determinato, a un livello tale per cui il totale cumulato degli ordini ricevuti dagli investitori a tale prezzo sia almeno pari all'importo dell'Aumento di Capitale;
- nel caso in cui il bookbuilding, all'interno dell'intervallo preliminare di valorizzazione sopra indicato, esprima una domanda complessiva delle Nuove Azioni inferiore all'importo dell'Aumento di Capitale, il Prezzo di Sottoscrizione sarà determinato a un livello non inferiore al valore più basso dell'intervallo preliminare di valorizzazione preventivamente definito in via congiunta dalla Società e UniCredit, d'intesa con gli altri global coordinators coinvolti nell'Offerta (tutte le parti agendo ragionevolmente e in buona fede), a seguito della fase di pre-marketing con i potenziali investitori. Nel caso in cui i riscontri ricevuti dagli investitori durante la fase di pre-marketing non consentano di definire un intervallo di valorizzazione, a causa di condizioni di mercato non favorevoli, il Prezzo di Sottoscrizione sarà definito congiuntamente dalla Società e UniCredit (tutte le parti agendo ragionevolmente e in buona fede) sulla base dei "fully distributed Fair Values" stimati dagli analisti del Consorzio, tenendo in debita considerazione possibili variazioni nella valutazione di banche italiane comparabili che si fossero verificate tra la data di rilascio di tali stime e la data di sottoscrizione delle Nuove Azioni ai sensi dell'Accordo di Sottoscrizione (Underwriting) e tenendo in considerazione ogni altro fattore di norma rilevante per la determinazione del prezzo.

⁹³ Con lettera del 29 ottobre 2015, UniCredit S.p.A. è subentrata negli impegni assunti dalla sua controllata UniCredit Bank AG con la lettera qui riportata.

Il Prezzo di Sottoscrizione dovrà essere indicato in un accordo di sottoscrizione (underwriting) (l' "Accordo di Sottoscrizione (Underwriting)") che dovrà essere stipulato una volta concordato.

La Società si impegna a non lanciare l'Offerta in una data in cui le condizioni di mercato sono, secondo il giudizio di buona fede di UniCredit, inadatte a tale lancio, purché UniCredit proponga una data di lancio dell'Offerta alternativa tale per cui la prevista chiusura dell'Offerta non sia in ogni caso successiva al 30 aprile 2016. Resta inteso che tale data finale può essere prorogata a seguito di discussioni in buona fede tra le parti, previa autorizzazione da parte della BCE, nel caso in cui le condizioni di mercato per l'Offerta rimangano inadatte per tale Offerta a tale data finale.

L'impegno di UniCredit di stipulare l'Accordo di Sottoscrizione (Underwriting) è soggetto alle condizioni di seguito indicate:

- i. che la trasformazione della Società in una S.p.A. (società per azioni) sia stata debitamente approvata e completata prima dell'inizio del marketing dell'Offerta, oppure sia stata debitamente approvata con efficacia subordinata al completamento dell'Aumento di Capitale;*
- ii. che l'Offerta e/o l'Aumento di Capitale prendano la forma di un'offerta con esclusione del diritto di opzione, restando tuttavia inteso che una tranche dell'Offerta potrà essere riservata, tra gli altri, agli attuali azionisti della Società;*
- iii. che il piano di rafforzamento patrimoniale della Società, il business plan e il piano di liquidità siano stati approvati da parte della BCE e che non vi sia alcun cambiamento significativo in uno di tali piani dopo detta approvazione da parte della BCE;*
- iv. che la Società intraprenda prima del lancio dell'Offerta e/o dell'Aumento di Capitale le (eventuali) operazioni di riorganizzazione del proprio capitale che si dovessero rendere necessarie al fine di facilitare il bookbuilding e la determinazione del prezzo dell'Offerta, fermo restando che ciascuna di tali operazioni di riorganizzazione o gli altri interventi sul capitale o modifiche (comprese emissioni di azioni o strumenti convertibili in capitale) che la Società si impegna a intraprendere saranno in linea con la prassi di mercato, concordati e approvati dalla BCE e concordati e approvati da UniCredit, che agirà in buona fede, prima dell'approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione della Società;*
- v. che, secondo il giudizio di buona fede di UniCredit gli esiti della due diligence commerciale, finanziaria e legale siano soddisfacenti, prima dell'inizio del bookbuilding, e non emergano successivamente criticità relative a tale due diligence che possano, secondo il giudizio di buona fede di UniCredit, pregiudicare in modo significativo il completamento dell'Offerta Globale e/o dell'Aumento di Capitale;*
- vi. che la Società abbia predisposto (a) un prospetto italiano approvato dalla Consob in conformità alle disposizioni di legge e regolamentari applicabili e tale prospetto sia messo a disposizione del pubblico (b) un offering circular internazionale per gli investitori istituzionali esteri in una forma soddisfacente per i Joint Bookrunners (i quali agiranno in buona fede) che rispetti gli standard internazionali di rappresentazione al mercato (disclosure) tipicamente applicati in simili operazioni estere, effettuate al di fuori degli Stati Uniti sulla base della Regulation S dello US Securities Act del 1933 (il "Securities Act") e (se del caso) negli Stati Uniti in base al Rule 114A del Securities Act;*
- vii. che i termini e le condizioni dell'Accordo di Sottoscrizione (Underwriting) siano in linea con la prassi internazionale di mercato e includano le usuali previsioni quali clausole di indennizzo, di risoluzione del contratto, dichiarazioni e garanzie, condizioni sospensive (incluso relativamente alla quotazione delle azioni della Società), clausole di "material adverse change" e di forza maggiore;*
- viii. sia rilasciato un comfort package soddisfacente in linea con la prassi internazionale di mercato –in relazione all'Offerta e/o all'Aumento di Capitale, che includa legal opinions e disclosure letters da consulenti legali italiani e internazionali di buona reputazione; comfort letters (contenenti un giudizio di c.d. "negative assurance") emesse da società di revisione di buona reputazione e una soddisfacente tax opinion emessa da un consulente fiscale di buona reputazione;*
- ix. che il piano industriale per il periodo 2015-2020 sia stato preparato e redatto con la dovuta diligenza, in conformità ai corretti principi di coerenza e ragionevolezza, sulla base del "capital plan", dopo un'attenta e approfondita valutazione delle prospettive economiche e finanziarie della Società e del Gruppo, e che tale piano industriale sia stato debitamente approvato dal Consiglio di Amministrazione*

- della Società e che sia stato confermato che tale piano d'impresa non si discosti in misura significativa rispetto al progetto di piano industriale presentato a UniCredit il 10 settembre 2015;
- x. che i risultati più rilevanti dell'ispezione attualmente in corso da parte della BCE vengano messi a disposizione di UniCredit (se consentito dalla legge o altrimenti) e, secondo il parere di UniCredit (che agirà secondo ragionevolezza e buona fede), siano tali da non pregiudicare l'attuazione e/o il buon esito dell'Offerta e/o dell'Aumento di Capitale;
 - xi. che UniCredit venga consultata prima dell'effettuazione di qualsiasi annuncio o pubblicazione da parte o per conto della Società in relazione all'Offerta e che – se tale annuncio o pubblicazione si riferisca a UniCredit – questo non sia emesso o pubblicato senza il preventivo consenso di UniCredit;
 - xii. che non si sia verificato alcun significativo cambiamento negativo (material adverse change) nella condizione finanziaria o operativa, nelle prospettive, negli utili, o nei risultati operativi della Società tale che possa (nel giudizio ragionevole e di buona fede di UniCredit, sentita la Società) pregiudicare in modo sostanziale l'avvio o il completamento dell'Offerta e/o dell'Aumento di Capitale;
 - xiii. che nessuna indagine o accertamento ispettivo legale, giudiziario o regolamentare sia stato avviato in relazione alla Società che, nell'opinione ragionevole e di buona fede di UniCredit, sentita la Società, possa pregiudicare in modo sostanziale l'avvio o il completamento dell'Offerta e/o dell'Aumento di Capitale;
 - xiv. che la Società abbia adempiuto a tutte le proprie obbligazioni e a tutti i propri impegni in forza della presente lettera.

A fronte dei servizi prestati nei Vostri confronti, la Società riconoscerà a UniCredit una commissione pari allo [omissis] % del Rischio Massimo (più IVA se dovuta) quale potrà di volta in volta ridursi in conformità al presente paragrafo; tale commissione sarà dovuta e dovrà essere versata per lo [omissis] % al momento della firma di questa lettera, mentre il residuo [omissis] % sarà dovuto e dovrà essere versato in 5 mesi (nella misura dello [omissis] % al mese) a partire dalla data della firma della presente lettera, fermo restando che la Società manterrà il diritto di ridurre il Rischio Massimo di UniCredit in funzione di eventuali impegni assunti da altri investitori "anchor" (che possono riguardare l'intero importo dell'Aumento di Capitale o una parte di esso) e in tal caso il Rischio Massimo sarà ridotto corrispondentemente dalla data in cui l'impegno dell'investitore ha effetto e per il tempo residuo fino alla fine del periodo dei 5 mesi di cui sopra, fermo restando che l'importo della commissione da versare in ogni mese dovrà essere calcolata sulla base dell'importo del Rischio Massimo in essere in ognuno dei giorni del mese e qualsiasi riduzione del Rischio Massimo intervenuta durante tale mese non inciderà retroattivamente su tale calcolo. Inoltre, nel contesto della nostra proposta, la Società conviene di nominare UniCredit quale Joint Global Coordinator e Joint Bookrunner nell'ambito della prossima IPO con una remunerazione minima pari a [omissis] del totale delle commissioni di IPO.

Il ruolo di UniCredit quale Joint Global Coordinator e Joint Bookrunner comprenderà la prestazione di assistenza in relazione alla strutturazione, ai tempi e alle condizioni dell'Offerta, la gestione e il coordinamento del consorzio di garanzia (underwriting syndicate) e del marketing e del bookbuilding. UniCredit fornirà assistenza nella distribuzione dell'Offerta in collaborazione con Kepler Cheuvreux. La Società si impegna a fornire a UniCredit ed ai suoi consulenti e affiliati tutte le informazioni, i dati e i documenti in possesso della Società, dei suoi affiliati e consulenti, rilevanti rispetto all'Offerta e al ruolo di UniCredit e ad assicurare che tali informazioni, dati e documenti siano accurati in tutti gli aspetti significativi e siano tenuti aggiornati. UniCredit ha classificato la Società come cliente professionale. Resta inteso che, qualora la Società richieda ad UniCredit di intraprendere anche il ruolo di Sponsor e Responsabile della tranche dell'Offerta di vendita indirizzata verso clienti al dettaglio, UniCredit svolgerà anche tali ruoli e attività corrispondenti in conformità alla prassi di mercato, senza alcun costo aggiuntivo per la Società. Fatto salvo quanto sopra, il mandato di UniCredit quale Joint Global Coordinator e Joint Bookrunner sarà definito in dettaglio in una specifica lettera di mandato negoziata e definita insieme agli altri Joint Global Coordinators e Joint Bookrunners parte del consorzio di Offerta.

La Società si impegna a tenere indenne UniCredit, Kepler Cheuvreux ed i loro rispettivi funzionari, dipendenti, amministratori, affiliati e consulenti (ciascuno, un "Soggetto Indennizzato") rispetto a qualsiasi perdita, responsabilità, costo e pretesa cui tale Soggetto Indennizzato sia soggetto in relazione al suo ruolo nell'Offerta o derivante da qualsiasi violazione effettiva o asserita da parte della Società delle disposizioni contenute in questa lettera, fermo restando che tale indennizzo non si applicherà alle eventuali perdite, responsabilità, costi o danni

Fermo quanto sopra, si segnala che, in data 20 aprile, Unicredit ha diramato il 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 ("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

⁽⁹⁴⁾ Tale data è stata successivamente estesa al 10 maggio per accordo tra le Parti.