



PRESS RELEASE

UniCredit successfully issues its first callable Senior Non-Preferred

EUR 750 million Senior Non-Preferred 6NC5 oversubscribed with an order-book of EUR 2.2 billion

UniCredit has launched today its first callable Senior Non-Preferred, raising a total of EUR 750mn. Targeted at institutional investors, it has a 6 year maturity, callable after 5 years.

This transaction completes UniCredit's TLAC subordinated funding plan for the year 2019.

The transaction encountered a very positive market response, with an order-book of EUR 2.2 billion from more than 160 institutional investors. As a consequence, the initial price guidance of mid swaps + 215 bps area was tightened towards 200 bps, with the final spread set at 190 bps. The 25 bps tightening from initial price guidance confirms once again UniCredit's standing among fixed income investors across all TLAC/MREL instruments.

The bond pays a fixed coupon of 1.625% during the first 5 years and has an issue price of 99.719%, equivalent to a spread of 190 bps over the 5 year swap rate. The bond will have a one time issuer call at year 5, in order to maximise regulatory efficiency. Should the issuer not call the bonds after 5 years, the coupons for the subsequent periods until maturity will reset to a floating rate equal to 3-month Euribor plus the initial spread of 190 bps.

The bond was placed across various institutional investor categories, comprising funds (76%), banks/private banks (12%), insurance companies (7%) and Official Institutions (4%). The demand came from the following main regions: France (44%), UK (17%), Germany/Austria (11%) and Italy (10%).

UniCredit S.p.A. had mandated Deutsche Bank, Morgan Stanley, Santander, SG CIB and UniCredit Bank AG to manage the placement acting as Joint Bookrunners.

The bond will be documented under the Euro Medium Term Notes Programme and, in light of the senior non-preferred status, will have the following expected ratings: Baa3 (Moody's) / BBB- (S&P) / BBB (Fitch). The minimum denomination of the bond issue is EUR250,000 and EUR1,000 thereafter.

Listing will be on the Luxembourg Stock Exchange.

Milan, 26 June, 2019

Contacts:

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

Investor Relations Tel. + 39 02 88621028; e-mail: InvestorRelations@unicredit.eu



COMUNICATO STAMPA

UniCredit emette con successo il suo primo Senior Non-Preferred *callable*

Sottoscritto un Senior Non-Preferred 6NC5 per 750 milioni di euro, con ordini pari a 2,2 miliardi

UniCredit ha lanciato oggi il suo primo bond Senior Non-Preferred (strumenti di debito chirografario di secondo livello) *callable* con scadenza a 6 anni, richiamabile dopo 5 anni per un importo complessivo pari a 750 milioni di Euro e destinato ad investitori istituzionali.

Questa transazione completa la componente subordinata del piano di funding di UniCredit ai fini TLAC per il 2019.

La transazione ha ottenuto un ottimo riscontro, con ordini per 2,2 miliardi di Euro da parte di oltre 160 investitori istituzionali.

Di conseguenza, il rendimento indicato inizialmente in area *Mid Swap* +215 bps è stato ridotto in un primo momento in area 200 bps, con un livello finale fissato a 190 bps.

La riduzione di 25 punti base rispetto alla *guidance* iniziale conferma ancora una volta l'apprezzamento per tutti gli strumenti TLAC / MREL di UniCredit da parte degli investitori *fixed income*.

Il titolo paga una cedola fissa dell'1,625% durante i primi 5 anni e ha un prezzo di emissione del 99,719%, equivalente a uno *spread* di 190 bps rispetto al tasso swap a 5 anni.

L'obbligazione prevede la possibilità di una sola call opzionale da parte dell'emittente al quinto anno, al fine di massimizzare l'efficienza dal punto di vista regolamentare. Dopo 5 anni, se l'obbligazione non verrà richiamata, le cedole per i periodi successivi fino alla scadenza verranno fissate sulla base dell'Euribor a 3 mesi più lo *spread* iniziale di 190 punti base.

Il titolo è stato distribuito a diverse tipologie di investitori istituzionali, quali fondi (76%), banche/*private banks* (12%), compagnie assicurative (7%) e istituzioni governative (4%). La ripartizione geografica è stata la seguente: Francia (44%), Regno Unito (17%), Germania/Austria (11%) e Italia (10%).

UniCredit S.p.A. ha incaricato Deutsche Bank, Morgan Stanley, Santander, SG CIB e UniCredit Bank AG di curare il collocamento in qualità di Joint Bookrunners.

L'obbligazione è stata emessa a valere sul programma *Euro Medium Term Notes* dell'emittente, e, in ragione dello status di Senior Non-Preferred, avrà i seguenti rating attesi: Baa3 (Moody's) / BBB- (S&P) / BBB (Fitch). Il taglio minimo dell'obbligazione è di 250.000 euro e multipli di 1.000 euro.

La quotazione avverrà presso la Borsa di Lussemburgo

Milano, 26 giugno, 2019

Contatti:

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

Investor Relations Tel. + 39 02 88621028; e-mail: InvestorRelations@unicredit.eu