



PRESS RELEASE

UniCredit issues EUR 1.25 billion Additional Tier 1 PerpNC 6/2027 Notes (AT1)

Coupon at 3.875%, the lowest AT1 coupon in EUR ever paid by a G-Sib.

An exceptionally strong and granular order-book of more than EUR 9 billion allowed to tighten the spread by 75 bps from initial price talks.

UniCredit S.p.A. has issued today Non-Cumulative Temporary Write-Down Deeply Subordinated Fixed Rate Resettable Notes - Additional Tier 1, for a total amount of EUR 1.25 billion targeted to institutional investors.

UniCredit decided to proceed with the transaction to continue to strengthen its regulatory capital taking advantage of the extremely positive market window.

The Additional Tier 1 notes - included in the 2020 Funding Plan - are completing UniCredit's AT1 issuance needs for the year and will contribute to improve the Tier 1 ratio.

Given the extraordinary market feedback, the guidance initially set at 4.625% area was reviewed to 4.125% area. The coupon was finally fixed at 3.875%, amongst the lowest AT1 coupon ever paid in EUR.

The transaction has encountered an impressive demand from more than 500 institutional investors, mainly funds (70%) and banks (25%), with the final allocation originated by UK (21%), France (20%), Swiss (12%), Asia (12%) and Italy (10%).

The Notes have a 5.125% Common Equity Tier 1 (CET1) trigger - if the Group or Issuer CET1 ratio at any time falls below the trigger level, the instrument will be temporarily written down to cure the breach, taking into consideration other instruments with similar write down triggers, ranking pari-passu.

The securities are perpetual (with maturity linked to corporate duration of UniCredit S.p.A.) and may be called by the Issuer on 3rd June, 2027 and thereafter on any interest payment date, subject to Regulatory approval. Notes pay fixed rate coupons of 3.875% per annum up to June 2027 on a semi-annual basis; if not called, coupon will be reset every 5 years to the aggregate of the then 5-Years Mid-Swap rate plus 408.1 bps, calculated on an annual basis and then converted to a semi-annual rate in accordance with market conventions. In line with the regulatory requirements, the coupon payments are fully discretionary.

BNPP, Citi, CS, Deutsche Bank, Goldman Sachs International, Santander and UniCredit Bank AG have managed the placement acting as joint bookrunners.

The Notes are expected to be rated: "Ba3" (Moody's) / "B+" (Fitch).

Milan, 12th February 2020

Enquiries:

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

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



COMUNICATO STAMPA

UniCredit emette 1,25 miliardi di Euro di strumenti PerpNC 6/2027 Additional Tier 1 (AT1)

Cedola a 3,875%, la più bassa mai pagata per uno strumento AT1 in Euro da una G-Sib.

Un libro ordini superiore a 9 miliardi di Euro ha permesso di restringere lo spread di 75 punti base rispetto alle indicazioni iniziali.

UniCredit S.p.A. ha collocato oggi un'emissione di strumenti Additional Tier 1 (c.d. *Non-Cumulative Temporary Write-Down Deeply Subordinated Fixed Rate Resettable Notes*) destinata a investitori istituzionali per un totale di 1,25 miliardi di Euro.

UniCredit ha deciso di procedere con l'operazione allo scopo di continuare a rafforzare la propria base di capitale, cogliendo la finestra di mercato particolarmente positiva.

Gli strumenti di tipologia Additional Tier 1 completano il Piano di funding di UniCredit per il 2020 per questa tipologia di strumento e contribuiscono a rafforzare il Tier 1 Ratio.

Dato il fortissimo interesse del mercato la guidance iniziale, indicata in area 4,625%, è stata rivista in area 4,125%. La cedola, fissata a 3,875%, rappresenta la più bassa mai pagata da una G-Sib per uno strumento AT1 in Euro.

L'operazione ha incontrato una domanda consistente coinvolgendo oltre 500 investitori istituzionali, in prevalenza fondi (70%) e banche (25%) e la seguente ripartizione geografica nell'allocatione finale: UK (21%), Francia (20%), Svizzera (12%), Asia (12%) e Italia (10%).

Il trigger del 5,125% sul Common Equity Tier1 (CET1) prevede che, qualora il coefficiente CET1 del Gruppo o di UniCredit S.p.A. scenda al di sotto di tale soglia, il valore nominale dei titoli sarà ridotto temporaneamente dell'importo necessario a ripristinarne il livello, tenendo conto anche degli altri strumenti con caratteristiche simili e stesso livello di subordinazione.

I titoli sono perpetui (con scadenza legata alla durata statutaria di UniCredit S.p.A.) e possono essere richiamati dall'emittente, soggetto al rispetto dei requisiti regolamentari applicabili, il 3 giugno 2027 e successivamente ad ogni data di pagamento cedola. La cedola a tasso fisso riconosciuta fino a Giugno 2027 è pari a 3,875% all'anno pagata su base semestrale; in seguito, se non viene esercitata la facoltà di rimborso anticipato, la stessa verrà ridefinita ad intervalli di 5 anni sulla base del tasso swap di pari scadenza vigente al momento maggiorato di 408,1 punti base, calcolato su base annuale e rideterminato su base semestrale come da prassi di mercato. Come previsto dai requisiti regolamentari, il pagamento della cedola è pienamente discrezionale.

BNPP, Citi, CS, Deutsche Bank, Goldman Sachs International, Santander e UniCredit Bank AG hanno curato il collocamento ricoprendo il ruolo di joint bookrunner.

I titoli hanno i seguenti rating attesi: "Ba3" (Moody's) / "B+" (Fitch).

Milano, 12 Febbraio 2020

Contatti:

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

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