



## PRESS RELEASE

### UniCredit: update post ECB changes to terms and conditions of TLTRO facilities

UniCredit S.p.A. ("UniCredit") today announces the financial effects of the European Central Bank ("ECB") changes to the terms and conditions of Targeted Longer-Term Refinancing Operations ("TLTRO") facilities, which generally negatively affect credit institutions with TLTRO borrowings.

In light of UniCredit's conservative recognition of the TLTRO benefit and factoring in all the economic consequences of the ECB announcement, the full year 2022 Net Interest Income ("NII") guidance excluding Russia is updated to over €9.7 billion including a full year TLTRO positive contribution to NII of around €0.4 billion. There is no positive effect of TLTRO to UniCredit's financial results from 2023 onwards.

The disclosure provided in the third quarter 2022 regarding NII for 2023 is unchanged, resulting in an expectation of at least €10.1 billion for the Group excluding Russia. This assumes a Deposit Facility Rate ("DFR") of 1.5% and can vary depending on future developments in interest rates, volumes, deposit betas and other. UniCredit's NII sensitivity as disclosed with third quarter 2022 financial results remains unchanged at circa €0.5 billion on an annualised basis for a further 100 basis points increase in the DFR.

The changes announced by the ECB to the remuneration of minimum reserves at the ECB's DFR have no meaningful impact.

Milan, October 31, 2022

#### Contacts:

Investor Relations – e-mail: [investorrelations@unicredit.eu](mailto:investorrelations@unicredit.eu)

Media Relations – e-mail: [mediarelations@unicredit.eu](mailto:mediarelations@unicredit.eu)



## COMUNICATO STAMPA

### **UniCredit: aggiornamento dopo le modifiche della BCE ai termini e alle condizioni delle linee TLTRO**

UniCredit S.p.A. ("UniCredit") annuncia oggi gli impatti finanziari delle modifiche apportate dalla Banca Centrale Europea ("BCE") ai termini e alle condizioni delle Targeted Longer-Term Refinancing Operations ("TLTRO"), che in genere influiscono negativamente sugli istituti di credito con prestiti TLTRO.

Alla luce del prudente riconoscimento, da parte di UniCredit, degli effetti del TLTRO e tenendo conto di tutte le conseguenze economiche dell'annuncio della BCE, la stima del margine di interesse ("NII") per l'intero anno 2022, esclusa la Russia, è stata aggiornata a oltre €9,7 miliardi, includendo un contributo positivo del TLTRO all'NII per l'intero anno di circa €0,4 miliardi. Non si prevede nessun beneficio da TLTRO per i risultati di UniCredit a partire dal 2023.

Le informazioni comunicate nel terzo trimestre 2022 in merito al NII per il 2023 sono rimaste invariate, con una previsione di almeno €10,1 miliardi per il Gruppo, Russia esclusa. Questo dato presuppone un Deposit Facility Rate ("DFR") dell'1,5% e può subire variazioni a seconda dell'andamento futuro dei tassi di interesse, dei volumi, della sensibilità della remunerazione dei depositi all'andamento dei tassi di mercato e altro. La sensibilità dell'NII di UniCredit ai tassi di interesse, comunicata con i risultati del terzo trimestre 2022, rimane invariata a circa €0,5 miliardi su base annua per un ulteriore aumento di 100 punti base del DFR.

Le modifiche annunciate dalla BCE alla remunerazione della riserva obbligatoria, ora al DFR presso la BCE, non hanno alcun impatto significativo.

Milano, 31 ottobre 2022

#### **Contatti:**

Investor Relations – e-mail: [investorrelations@unicredit.eu](mailto:investorrelations@unicredit.eu)

Media Relations – e-mail: [mediarelations@unicredit.eu](mailto:mediarelations@unicredit.eu)