



## INFORMATIVA EMITTENTI N. 24/2014

**Data:** 26/05/2014

**Ora:** 19:30

**Mittente:** UniCredit S.p.A.

**Oggetto:** Comunicato Stampa: OFFERTA DI RIACQUISTO PARZIALE DI OBBLIGAZIONI SENIOR EMESSE DA UNICREDIT FINO A UN VALORE NOMINALE MASSIMO DI EURO 2,5 MILIARDI – Press Release: OFFER FOR THE PARTIAL REPURCHASE OF SENIOR NOTES ISSUED BY UNICREDIT, UP TO A NOMINAL VALUE OF EURO 2.5 BILLION

Testo: da pagina seguente

IL PRESENTE COMUNICATO NON E' DESTINATO ALLA DIFFUSIONE, PUBBLICAZIONE O DISTRIBUZIONE AD ALCUNA U.S. PERSON O AD ALCUNA PERSONA RESIDENTE O UBICATA NEGLI STATI UNITI D'AMERICA, NEI SUOI TERRITORI O POSSEDIMENTI, OVVERO AD ALCUNA PERSONA RESIDENTE O UBICATA IN CANADA, AUSTRALIA O GIAPPONE O IN ALCUNA ALTRA GIURISDIZIONE IN CUI SIA ILLEGALE DISTRIBUIRE IL PRESENTE COMUNICATO.

NOT FOR RELEASE, PUBLICATION OR DISTRIBUTION TO ANY U.S. PERSON OR TO ANY PERSON LOCATED OR RESIDENT IN, THE UNITED STATES OF AMERICA OR IN OR INTO THE UNITED STATES OF AMERICA, ITS TERRITORIES AND POSSESSIONS OR TO ANY PERSON LOCATED OR RESIDENT IN CANADA, AUSTRALIA OR JAPAN OR IN ANY OTHER JURISDICTION WHERE IT IS UNLAWFUL TO DISTRIBUTE THIS ANNOUNCEMENT.



## COMUNICATO STAMPA

### OFFERTA DI RIACQUISTO PARZIALE DI OBBLIGAZIONI *SENIOR* EMESSE DA UNICREDIT FINO A UN VALORE NOMINALE MASSIMO DI EURO 2,5 MILIARDI

PERIODO DI ADESIONE ALL'OFFERTA DAL 29 MAGGIO 2014 AL 10 GIUGNO 2014  
SALVO CHIUSURA ANTICIPATA, PROROGA O RIAPERTURA DELL'OFFERTA

**DATA VALUTA DI REGOLAMENTO: 13 GIUGNO 2014**

(salvo ulteriori date di pagamento rispetto a quella sopra indicata in caso di proroga ovvero riapertura del periodo di adesione)

Milano, 26 maggio 2014 - UniCredit S.p.A. (“**UniCredit**” o l’“**Offerente**”) annuncia l’intenzione di promuovere un’offerta pubblica volontaria di riacquisto parziale di alcuni prestiti obbligazionari dalla stessa emessi (i “**Titoli Esistenti**”) fino ad un importo nominale massimo pari ad Euro 2.500.000.000 rispetto al relativo ammontare totale in circolazione pari, alla data del 23 maggio 2014, ad Euro 5.983.074.000 (l’“**Offerta**” o l’“**Operazione**”).

L’Operazione consentirà all’Offerente di ottimizzare il profilo delle proprie passività riducendone l’ammontare in eccesso e modificando la relativa distribuzione temporale, anche al fine di ridurre la concentrazione temporale di quelle in scadenza nel biennio 2016-2017. Inoltre permetterà un efficiente utilizzo, da parte dell’Offerente, della liquidità disponibile.

Nella tabella di seguito riportata sono indicati i Titoli Esistenti oggetto dell’Offerta.

Denominazione	ISIN	Ammontare totale in circolazione (Euro) <sup>1</sup>
UniCredit S.p.A. 2010-2016 obbligazioni a sei anni con cedole variabili trimestrali indicizzate al tasso Euribor a 3 mesi, con valore minimo ( <i>floor</i> ) pari al 2,20% annuo e valore massimo ( <i>cap</i> ) pari al 4,10% annuo – serie 01/10	IT0004557218	655.467.000
UniCredit S.p.A. 2010-2016 obbligazioni a sei anni con cedole variabili trimestrali indicizzate al tasso Euribor a 3 mesi, con valore minimo ( <i>floor</i> ) pari al 2,10% annuo e valore massimo ( <i>cap</i> ) pari al 4,00% annuo - serie 02/10	IT0004565781	668.809.000

<sup>1</sup> Per ammontare totale in circolazione si intende il valore nominale dei Titoli Esistenti al netto del valore nominale di tali titoli detenuti da UniCredit alla data del 23 maggio 2014.

IL PRESENTE COMUNICATO NON E' DESTINATO ALLA DIFFUSIONE, PUBBLICAZIONE O DISTRIBUZIONE AD ALCUNA U.S. PERSON O AD ALCUNA PERSONA RESIDENTE O UBICATA NEGLI STATI UNITI D'AMERICA, NEI SUOI TERRITORI O POSSEDDIMENTI, OVVERO AD ALCUNA PERSONA RESIDENTE O UBICATA IN CANADA, AUSTRALIA O GIAPPONE O IN ALCUNA ALTRA GIURISDIZIONE IN CUI SIA ILLEGALE DISTRIBUIRE IL PRESENTE COMUNICATO.

NOT FOR RELEASE, PUBLICATION OR DISTRIBUTION TO ANY U.S. PERSON OR TO ANY PERSON LOCATED OR RESIDENT IN, THE UNITED STATES OF AMERICA OR IN OR INTO THE UNITED STATES OF AMERICA, ITS TERRITORIES AND POSSESSIONS OR TO ANY PERSON LOCATED OR RESIDENT IN CANADA, AUSTRALIA OR JAPAN OR IN ANY OTHER JURISDICTION WHERE IT IS UNLAWFUL TO DISTRIBUTE THIS ANNOUNCEMENT.

Denominazione	ISIN	Ammontare totale in circolazione (Euro) <sup>2</sup>
UniCredit S.p.A. 2010-2016 obbligazioni a sei anni con cedole variabili trimestrali indicizzate al tasso Euribor a 3 mesi, con valore minimo ( <i>floor</i> ) pari al 2,00% annuo e valore massimo ( <i>cap</i> ) pari al 4,10% annuo - serie 06/10	IT0004587496	567.551.000
UniCredit S.p.A. 2010-2016 obbligazioni a sei anni con cedole variabili trimestrali indicizzate al tasso Euribor a 3 mesi, con valore minimo ( <i>floor</i> ) pari al 2,35% annuo e valore massimo ( <i>cap</i> ) pari al 4,00% annuo - serie 15/10	IT0004620867	383.445.000
UniCredit S.p.A. 2010-2016 obbligazioni a sei anni con cedole variabili trimestrali indicizzate al tasso Euribor a 3 mesi, con valore minimo ( <i>floor</i> ) pari al 2,50% annuo e valore massimo ( <i>cap</i> ) pari al 5,00% annuo - serie 21/10	IT0004644602	857.373.000
UniCredit S.p.A. 2011-2017 obbligazioni a sei anni con cedole variabili trimestrali indicizzate al tasso Euribor a 3 mesi, con valore minimo ( <i>floor</i> ) pari al 2,65% annuo e valore massimo ( <i>cap</i> ) pari al 5,00% annuo - serie 02/11	IT0004669575	1.363.337.000
UniCredit S.p.A. 2011-2017 obbligazioni a sei anni con cedole variabili trimestrali indicizzate al tasso Euribor a 3 mesi, con valore minimo ( <i>floor</i> ) pari al 3,10% annuo e valore massimo ( <i>cap</i> ) pari al 6,00% annuo - serie 03/11	IT0004680804	493.942.000
UniCredit S.p.A. 2011-2017 obbligazioni a sei anni con cedole variabili trimestrali indicizzate al tasso Euribor a 3 mesi, con valore minimo ( <i>floor</i> ) pari al 3,47% annuo e valore massimo ( <i>cap</i> ) pari al 5,00% annuo - serie 12/11	IT0004708472	498.737.000
UniCredit S.p.A. 2011-2017 obbligazioni a sei anni con cedole variabili trimestrali indicizzate al tasso Euribor a 3 mesi, con valore minimo ( <i>floor</i> ) pari al 3,135% annuo e valore massimo ( <i>cap</i> ) pari al 5,00% annuo - serie 17/11	IT0004725914	340.460.000
UniCredit S.p.A. 2011-2017 obbligazioni a sei anni con cedole variabili trimestrali indicizzate al tasso Euribor a 3 mesi, con valore minimo ( <i>floor</i> ) pari al 3,10% annuo e valore massimo ( <i>cap</i> ) pari al 5,00% annuo - serie 21/11	IT0004740350	153.953.000

L'Offerta sarà promossa secondo i termini e subordinatamente alle condizioni indicate nel documento informativo, che sarà messo a disposizione dei portatori dei Titoli Esistenti mediante pubblicazione dello stesso sul sito internet dell'Offerente [www.unicreditgroup.eu/offerta-riacquisto-obbligazioni-senior](http://www.unicreditgroup.eu/offerta-riacquisto-obbligazioni-senior), entro l'apertura del periodo di adesione (come di seguito indicata) (il "**Documento Informativo**").

Ai sensi del combinato disposto degli artt. 101-*bis*, comma 3-*bis*, del Decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato ed integrato (il "**TUF**") e 35-*bis*, comma 4, del Regolamento di attuazione del TUF, adottato dalla Consob con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato ed integrato, l'Offerta sarà promossa in regime di esenzione dall'applicazione della disciplina sulle offerte pubbliche di acquisto e scambio prevista dai summenzionati provvedimenti normativi e regolamentari.

Il periodo di adesione all'Offerta avrà inizio il 29 maggio 2014 (incluso) alle ore 9:30 e si concluderà il giorno 10 giugno 2014 (incluso) alle ore 16:00, salvo chiusura anticipata, proroga ovvero riapertura dell'Offerta (il "**Periodo di Adesione**").

<sup>2</sup> Per ammontare totale in circolazione si intende il valore nominale dei Titoli Esistenti al netto del valore nominale di tali titoli detenuti da UniCredit alla data del 23 maggio 2014.

IL PRESENTE COMUNICATO NON E' DESTINATO ALLA DIFFUSIONE, PUBBLICAZIONE O DISTRIBUZIONE AD ALCUNA U.S. PERSON O AD ALCUNA PERSONA RESIDENTE O UBICATA NEGLI STATI UNITI D'AMERICA, NEI SUOI TERRITORI O POSSEDDIMENTI, OVVERO AD ALCUNA PERSONA RESIDENTE O UBICATA IN CANADA, AUSTRALIA O GIAPPONE O IN ALCUNA ALTRA GIURISDIZIONE IN CUI SIA ILLEGALE DISTRIBUIRE IL PRESENTE COMUNICATO.

NOT FOR RELEASE, PUBLICATION OR DISTRIBUTION TO ANY U.S. PERSON OR TO ANY PERSON LOCATED OR RESIDENT IN, THE UNITED STATES OF AMERICA OR IN OR INTO THE UNITED STATES OF AMERICA, ITS TERRITORIES AND POSSESSIONS OR TO ANY PERSON LOCATED OR RESIDENT IN CANADA, AUSTRALIA OR JAPAN OR IN ANY OTHER JURISDICTION WHERE IT IS UNLAWFUL TO DISTRIBUTE THIS ANNOUNCEMENT.

Il prezzo di riacquisto per ciascuna serie di Titoli Esistenti sarà annunciato dall'Offerente entro le ore 9:30 del primo giorno del Periodo di Adesione e sarà indicato nel Documento Informativo.

A fronte dell'adesione all'Offerta, il Portatore dei Titoli Esistenti riceverà un corrispettivo pari alla somma tra (A) (i) il prezzo di riacquisto della serie di Titoli Esistenti apportati in adesione, come determinato dall'Offerente ed indicato nel Documento Informativo, moltiplicato per (ii) il valore nominale complessivo dei Titoli Esistenti della stessa serie apportati in adesione all'Offerta e regolati da UniCredit (sommato, se del caso, al prezzo di riacquisto spettante in relazione ad altre serie di Titoli Esistenti apportati in adesione all'Offerta da parte del medesimo investitore e calcolato con le modalità sopra indicate) e (B) (i) il rateo di interessi maturato da ciascun Titolo Esistente apportato in adesione e riacquistato dall'Offerente nell'ambito dell'Offerta, dall'ultima data di pagamento degli interessi della rispettiva serie di Titoli Esistenti (inclusa) alla Data Valuta di Regolamento dell'Offerta (esclusa) (il "**Corrispettivo**"), moltiplicato per (ii) il valore nominale dei Titoli Esistenti della stessa serie apportati in adesione all'Offerta e regolati da UniCredit.

La data valuta di regolamento dell'Offerta sarà il 13 giugno 2014 (la "**Data Valuta di Regolamento**"), anche nel caso di chiusura anticipata del Periodo di Adesione. In caso di proroga del Periodo di Adesione o riapertura dell'Offerta, l'Offerente fisserà un'apposita data valuta per il regolamento delle adesioni pervenute nel corso della proroga o della riapertura dell'Offerta, fermo restando la data del 13 giugno 2014 per il regolamento delle richieste di adesione pervenute nel corso del Periodo di Adesione, come originariamente stabilito.

Coloro che intendano conferire i propri Titoli Esistenti in adesione all'Offerta dovranno rivolgersi ai rispettivi intermediari depositari, secondo le modalità e gli orari generalmente praticati ai fini dell'accesso ai servizi da loro prestati. Le adesioni saranno raccolte dagli intermediari depositari mediante la compilazione e la sottoscrizione di una scheda di adesione e i relativi flussi saranno convogliati all'Offerente mediante l'intermediario incaricato del coordinamento della raccolta delle adesioni, ovvero Citibank N.A. – Succursale di Milano. Per ulteriori informazioni in merito alle modalità ed ai termini per l'adesione all'Offerta, si rinvia al Documento Informativo.

Qualora per effetto delle adesioni pervenute il valore nominale dei Titoli Esistenti validamente conferiti in adesione all'Offerta sia superiore alla soglia di Euro 2,5 miliardi, l'Offerente avrà la facoltà di (i) procedere, comunque, all'acquisto dei Titoli Esistenti che siano stati portati validamente in adesione all'Offerta, anche se superiori alla suddetta soglia, ovvero (ii) procedere al riparto delle adesioni, alle condizioni e ai termini che saranno indicati nel Documento Informativo.

L'Offerta potrà essere ritirata al verificarsi, entro le ore 9:00 della Data Valuta di Regolamento, a livello nazionale e/o internazionale, (a) di eventi o circostanze straordinarie da cui derivino, o possano derivare, gravi mutamenti nella situazione politica, finanziaria, economica, valutaria o di mercato che abbiano, o possano avere, effetti sostanzialmente negativi in relazione all'Offerta o (b) di eventi o circostanze che peggiorino, o possano far peggiorare in conseguenza dell'Offerta, la situazione patrimoniale, economica, finanziaria, fiscale, normativa, societaria o giudiziaria dell'Offerente rispetto alla situazione risultante dal bilancio consolidato al 31 dicembre 2013, o (c) di modifiche normative tali da limitare, o comunque pregiudicare, l'acquisto dei Titoli Esistenti ovvero l'esercizio del diritto di proprietà sugli stessi ovvero degli altri diritti inerenti i Titoli Esistenti (c.d. Condizione MAC).

L'Offerta sarà promossa in Italia con espressa esclusione degli Stati Uniti di America, Canada, Giappone e Australia e di qualsiasi altro Stato in cui tale Offerta non sia consentita in assenza dell'autorizzazione delle competenti autorità.

Il presente comunicato ha solo valenza informativa. Per le condizioni e i termini dell'Offerta, nonché per le relative

IL PRESENTE COMUNICATO NON E' DESTINATO ALLA DIFFUSIONE, PUBBLICAZIONE O DISTRIBUZIONE AD ALCUNA U.S. PERSON O AD ALCUNA PERSONA RESIDENTE O UBICATA NEGLI STATI UNITI D'AMERICA, NEI SUOI TERRITORI O POSSEDIMENTI, OVVERO AD ALCUNA PERSONA RESIDENTE O UBICATA IN CANADA, AUSTRALIA O GIAPPONE O IN ALCUNA ALTRA GIURISDIZIONE IN CUI SIA ILLEGALE DISTRIBUIRE IL PRESENTE COMUNICATO.

NOT FOR RELEASE, PUBLICATION OR DISTRIBUTION TO ANY U.S. PERSON OR TO ANY PERSON LOCATED OR RESIDENT IN, THE UNITED STATES OF AMERICA OR IN OR INTO THE UNITED STATES OF AMERICA, ITS TERRITORIES AND POSSESSIONS OR TO ANY PERSON LOCATED OR RESIDENT IN CANADA, AUSTRALIA OR JAPAN OR IN ANY OTHER JURISDICTION WHERE IT IS UNLAWFUL TO DISTRIBUTE THIS ANNOUNCEMENT.

avvertenze e fattori di rischio, anche in merito ai potenziali conflitti di interesse in capo ad UniCredit in relazione all'Offerta, si rinvia al Documento Informativo, che sarà reso disponibile, congiuntamente agli ulteriori documenti relativi all'Offerente in esso menzionati, sul sito [www.unicreditgroup.eu/offerta-riacquisto-obbligazioni-senior](http://www.unicreditgroup.eu/offerta-riacquisto-obbligazioni-senior), entro l'apertura del Periodo di Adesione.

UniCredit in relazione all'Offerta è assistita da UniCredit Bank AG – Succursale di Milano e da Bonelli Erede Pappalardo - Studio Legale rispettivamente in qualità di *financial advisor* e di consulente legale.

\* \* \*

**DISCLAIMER** Il presente comunicato deve essere letto congiuntamente al Documento Informativo. Il presente comunicato e il Documento Informativo contengono importanti informazioni che dovrebbero essere lette attentamente prima dell'assunzione di qualsiasi decisione in merito all'Offerta. L'investitore che abbia qualche dubbio in merito al contenuto del presente comunicato o del Documento Informativo o in relazione alle decisioni da assumere, è invitato a consultare il proprio consulente finanziario o legale, anche in merito a qualsiasi conseguenza fiscale. Ciascuna persona fisica o giuridica i cui Titoli Esistenti siano depositati presso un intermediario finanziario, una banca, un custode, un *trust* o un qualsiasi altro soggetto terzo o intermediario deve contattare tale soggetto se intende apportare i Titoli Esistenti in adesione all'Offerta. Né il *financial advisor*, né l'intermediario incaricato del coordinamento della raccolta delle adesioni, né l'Offerente hanno espresso alcuna raccomandazione in merito all'Offerta.

**DISCLAIMER** This announcement must be read in conjunction with the Tender Offer Memorandum. This announcement and the Tender Offer Memorandum contain important information which should be read carefully before any decision is made with respect to the Offer. If you are in any doubt as to the contents of this announcement or the Tender Offer Memorandum or the action you should take, you are recommended to seek your own financial and legal advice, including in respect of any tax consequences. Any individual or company whose Existing Notes are held on its behalf by a broker, dealer, bank, custodian, trust company or other nominee or intermediary must contact such entity if it wishes to tender the Existing Notes to the Offer. None of the financial advisor, the tender agent or the Offeror makes any recommendation as to Offer.

**RESTRIZIONI ALL'OFFERTA E ALLA DISTRIBUZIONE** Il presente comunicato stampa e il Documento Informativo non costituiscono un'offerta ad acquistare o una sollecitazione di un'offerta a vendere i Titoli Esistenti in alcuna giurisdizione in cui, o nei confronti di alcuna persona verso cui o da cui, effettuare tale offerta o sollecitazione sia illegale, ai sensi della normativa sui titoli applicabile o di qualsiasi altra legge. La distribuzione del presente comunicato stampa e del Documento Informativo in talune giurisdizioni (in particolare, Stati Uniti d'America, Canada, Australia e Giappone) potrebbe essere vietata dalla legge. Ai soggetti che venissero in possesso del presente comunicato o del Documento Informativo è richiesto da parte dell'Offerente di informarsi relativamente a, e di osservare, ciascuna di tali restrizioni.

**OFFER AND DISTRIBUTION RESTRICTIONS** Neither this announcement nor the Tender Offer Memorandum constitute an offer to buy or a solicitation of an offer to sell Existing Notes in any jurisdiction in which, or to or from any person to or from whom, it is unlawful to make such offer or solicitation under applicable securities laws or otherwise. The distribution of this announcement and the Tender Offer Memorandum in certain jurisdictions (in particular, the United States, Canada, Australia, and Japan) may be restricted by law. Persons into whose possession this announcement or the Tender Offer Memorandum comes are required by the Offeror to inform themselves about, and to observe, any such restrictions.

NOT FOR RELEASE, PUBLICATION OR DISTRIBUTION TO ANY U.S. PERSON OR TO ANY PERSON LOCATED OR RESIDENT IN, THE UNITED STATES OF AMERICA OR IN OR INTO THE UNITED STATES OF AMERICA, ITS TERRITORIES AND POSSESSIONS OR TO ANY PERSON LOCATED OR RESIDENT IN CANADA, AUSTRALIA OR JAPAN OR IN ANY OTHER JURISDICTION WHERE IT IS UNLAWFUL TO DISTRIBUTE THIS ANNOUNCEMENT.

THE ITALIAN PRESS RELEASE SHALL PREVAIL ON THE ENGLISH VERSION.



## PRESS RELEASE

### OFFER FOR THE PARTIAL REPURCHASE OF SENIOR NOTES ISSUED BY UNICREDIT, UP TO A NOMINAL VALUE OF EURO 2.5 BILLION

#### OFFERING PERIOD FROM 29 MAY 2014 TO 10 JUNE 2014, SUBJECT TO ANY EARLY TERMINATION, EXTENSION, OR REOPENING OF THE OFFER

SETTLEMENT DATE: 13 JUNE 2014

(subject to there being additional settlement dates, in the event of any Extension or Reopening of the Offering Period)

Milan, 26 May 2014 – UniCredit S.p.A. (“**UniCredit**” or the “**Offeror**”) is announcing that it intends to launch a voluntary tender offer for the partial repurchase of some of the notes issued by itself (the relevant notes, the “**Existing Notes**”), up to a maximum nominal amount of Euro 2,500,000,000 which compares to a total amount outstanding of the Existing Notes, as at 23 May 2014, of Euro 5,983,074,000 (the “**Tender Offer**”, or the “**Transaction**”).

The Transaction will allow the Offeror to optimise the profile of its debt, reducing excess liabilities and modifying their distribution over time, with a view also to reducing the concentration of bonds maturing in the two years ending 2017. In addition, it will enable the Offeror to make efficient use of its available liquidity.

The following table sets forth the Existing Notes covered by the Offer.

Name	ISIN code	Total amount outstanding (in Euros) <sup>1</sup>
UniCredit S.p.A. 2010-2016 six-year notes with variable quarterly coupons linked to Euribor 3 months with a floor of 2.20 per cent. p.a. and a cap of 4.10 per cent. p.a. – Series 01/10	IT0004557218	655,467,000
UniCredit S.p.A. 2010-2016 six-year notes with variable quarterly coupons linked to Euribor 3 months with a floor of 2.10 per cent. p.a. and a cap of 4.00 per cent. p.a. – Series 02/10	IT0004565781	668,809,000
UniCredit S.p.A. 2010-2016 six-year notes with variable quarterly coupons linked to Euribor 3 months with a floor of 2.00 per cent. p.a. and a cap of 4.10 per cent. p.a. – Series 06/10	IT0004587496	567,551,000
UniCredit S.p.A. 2010-2016 six-year notes with variable quarterly coupons linked to Euribor 3 months with a floor of 2.35 per cent. p.a. and a cap of 4.00 per cent. p.a. – Series 15/10	IT0004620867	383,445,000
UniCredit S.p.A. 2010-2016 six-year notes with variable quarterly coupons linked to Euribor 3 months with a floor of 2.50 per cent. p.a. and a cap of 5.00 per cent. p.a. – Series 21/10	IT0004644602	857,373,000

<sup>1</sup> “Total amount outstanding” means the nominal value of the Existing Notes net of the nominal value of such notes held by UniCredit S.p.A. as at 23 May 2014.

NOT FOR RELEASE, PUBLICATION OR DISTRIBUTION TO ANY U.S. PERSON OR TO ANY PERSON LOCATED OR RESIDENT IN, THE UNITED STATES OF AMERICA OR IN OR INTO THE UNITED STATES OF AMERICA, ITS TERRITORIES AND POSSESSIONS OR TO ANY PERSON LOCATED OR RESIDENT IN CANADA, AUSTRALIA OR JAPAN OR IN ANY OTHER JURISDICTION WHERE IT IS UNLAWFUL TO DISTRIBUTE THIS ANNOUNCEMENT.

THE ITALIAN PRESS RELEASE SHALL PREVAIL ON THE ENGLISH VERSION.

Name	ISIN code	Total amount outstanding (in Euros) <sup>1</sup>
UniCredit S.p.A. 2011-2017 six-year notes with variable quarterly coupons linked to Euribor 3 months with a floor of 2.65 per cent. p.a. and a cap of 5.00 per cent. p.a. – Series 02/11	IT0004669575	1,363,337,000
UniCredit S.p.A. 2011-2017 six-year notes with variable quarterly coupons linked to Euribor 3 months with a floor of 3.10 per cent. p.a. and a cap of 6.00 per cent. p.a. – Series 03/11	IT0004680804	493,942,000
UniCredit S.p.A. 2011-2017 six-year notes with variable quarterly coupons linked to Euribor 3 months with a floor of 3.47 per cent. p.a. and a cap of 5.00 per cent. p.a. – Series 12/11	IT0004708472	498,737,000
UniCredit S.p.A. 2011-2017 six-year notes with variable quarterly coupons linked to Euribor 3 months with a floor of 3.135 per cent. p.a. and a cap of 5.00 per cent. p.a. – Series 17/11	IT0004725914	340,460,000
UniCredit S.p.A. 2011-2017 six-year notes with variable quarterly coupons linked to Euribor 3 months with a floor of 3.10 per cent. p.a. and a cap of 5.00 per cent. p.a. – Series 21/11	IT0004740350	153,953,000

The Offer will be brought upon the terms, and subject to the conditions, set forth in the tender offer memorandum, which will be made available to holders of the Existing Notes through publication on the Offeror's website, at <https://www.unicreditgroup.eu/en/investors/offerta-riacquisto-obbligazioni-senior.html>, no later than the beginning of the offering period (as described below) (the “**Tender Offer Memorandum**”).

Pursuant to the combined provisions of article 101-*bis*, paragraph 3-*bis*, of Legislative Decree No. 58 of 24 February 1998, as amended (the “**Italian Financial Act**”), and article 35-*bis*, paragraph 4, of the Implementing Measures of the Italian Financial Act, adopted by CONSOB under its Resolution 11971 of 14 May 1999, as amended, the Offer is exempt from the application of the rules governing public tender and exchange offers set forth in the aforementioned primary and secondary legislation.

The offering period will begin on 29 May 2014 (inclusive), at 9.30 am, and end on 10 June 2014 (inclusive), at 4.00 pm, unless it is terminated early, there is an extension, or the Offer is reopened (the “**Offering Period**”).

The price for the repurchase of each series of Existing Notes will be announced by the Offeror by 9.30 am on the first day of the Offering Period, and indicated in the Tender Offer Memorandum.

Where Existing Notes are tendered and accepted under the Offer, their Holders will receive consideration comprised as follows (the “**Consideration**”): (A) (i) the repurchase price for the relevant series of Existing Notes, as determined by the Offeror and set forth in the Tender Offer Memorandum, multiplied by (ii) the aggregate nominal value of the Existing Notes of the relevant series tendered for acceptance under the Offer, and settled by UniCredit (plus, where relevant, the repurchase price due in relation to any other series of Existing Notes tendered and accepted under the Offer by the same investor, calculated in the same way); and (B) (i) the interest accrued on each Existing Note tendered and repurchased by the Offeror under the Offer, from the most recent interest payment date for the relevant series of Existing Notes (inclusive), to the Settlement Date under the Offer (exclusive) (the “**Accrued Interest**”), multiplied by (ii) the aggregate nominal value of the Existing Notes of the relevant series tendered for acceptance under the Offer, and settled by UniCredit.

The settlement date will be 13 June 2014 (the “**Settlement Date**”), also in the event of the Offering Period's early termination. In the event of the Offering Period's extension or the reopening of the Offer, the Offeror will set an appropriate settlement date for settlement of the tenders it has received in the course of that extension or reopening of the Offer, while the date for settlement of tenders received in the Offering Period will remain 13 June 2014, as originally established.

NOT FOR RELEASE, PUBLICATION OR DISTRIBUTION TO ANY U.S. PERSON OR TO ANY PERSON LOCATED OR RESIDENT IN, THE UNITED STATES OF AMERICA OR IN OR INTO THE UNITED STATES OF AMERICA, ITS TERRITORIES AND POSSESSIONS OR TO ANY PERSON LOCATED OR RESIDENT IN CANADA, AUSTRALIA OR JAPAN OR IN ANY OTHER JURISDICTION WHERE IT IS UNLAWFUL TO DISTRIBUTE THIS ANNOUNCEMENT.

THE ITALIAN PRESS RELEASE SHALL PREVAIL ON THE ENGLISH VERSION.

Persons intending to tender Existing Notes into the Offer should contact the intermediaries with whom such Existing Notes are deposited, in the manner and during the hours that ordinarily apply for accessing the services those intermediaries provide. Such intermediaries will assemble tenders through the compilation and execution of application forms, and such forms will be submitted to the Offeror through the intermediary responsible for coordinating the tender applications, which is Citibank N.A., Milan branch. For further information on the terms governing the tender of Existing Notes, please refer to the Tender Offer Memorandum.

In the event that as a result of tenders received, the nominal value of the Existing Notes validly tendered exceeds Euro 2.5 billion, the Offeror will be entitled to (i) proceed, in any event, with the purchase of the Existing Notes validly tendered, even if their amount exceeds that notional upper limit; or (ii) make an allocation between the tender offers received, upon the terms and conditions set forth in the Tender Offer Memorandum.

The Offeror will be able to withdraw the Offer if, at any time up to 9.00 am on the Settlement Date, at a national or international level, one of the following condition occurs (such condition, the “**MAC Condition**”): (a) extraordinary events or circumstances from which there derive, or may derive, serious alterations in the political, financial, economic, currency or market situation, that have, or may have, material adverse effects in relation to the Offer; (b) events or circumstances that worsen, or may as a consequence of the Offer cause the worsening of, the Offeror's balance sheet, income or cash-flow situation, or its tax, regulatory, corporate or legal situation, relative to that indicated by the draft consolidated financial statements as at and for the year ended 31 December 2013; or (c) regulatory changes that limit, or otherwise prejudice, the purchase of the Existing Notes, or the exercise of the rights of title thereto or the other rights inherent therein.

The Offer will be brought in Italy, to the express exclusion of the United States of America, Canada, Japan and Australia, and of any other State in which this Offer is not permitted in the absence of authorisation from relevant authorities.

This press release is for information purposes only. For the terms and conditions of the Offer, a description of the risk factors pertaining thereto, and information on potential conflicts of interest that UniCredit has in relation to the Offer, please refer to the Tender Offer Memorandum, which will be made available, together with the other documents relating to the Offeror mentioned therein, online at <https://www.unicreditgroup.eu/en/investors/offerta-riacquisto-obbligazioni-senior.html> by the beginning of the Offering Period.

UniCredit is being advised in relation to the Offer by UniCredit Bank AG, Milan branch, and by Bonelli Erede Pappalardo - Studio Legale, as financial advisor and legal advisor, respectively.

\* \* \*

**DISCLAIMER** This announcement must be read in conjunction with the Tender Offer Memorandum. This announcement and the Tender Offer Memorandum contain important information which should be read carefully before any decision is made with respect to the Offer. If you are in any doubt as to the contents of this announcement or the Tender Offer Memorandum or the action you should take, you are recommended to seek your own financial and legal advice, including in respect of any tax consequences. Any individual or company whose Existing Notes are held on its behalf by a broker, dealer, bank, custodian, trust company or other nominee or intermediary must contact such entity if it wishes to tender the Existing Notes to the Offer. None of the financial advisor, the tender agent or the Offeror makes any recommendation as to Offer.

**OFFER AND DISTRIBUTION RESTRICTIONS** Neither this announcement nor the Tender Offer Memorandum constitute an offer to buy or a solicitation of an offer to sell Existing Notes in any jurisdiction in which, or to or from any person to or from whom, it is unlawful to make such offer or solicitation under applicable securities laws or otherwise. The distribution of this announcement and the Tender Offer Memorandum in certain jurisdictions (in particular, the United States, Canada, Australia, and Japan) may be restricted by law. Persons into whose possession this announcement or the Tender Offer Memorandum comes are required by the Offeror to inform themselves about, and to observe, any such restrictions.



NOT FOR RELEASE, PUBLICATION OR DISTRIBUTION TO ANY U.S. PERSON OR TO ANY PERSON LOCATED OR RESIDENT IN, THE UNITED STATES OF AMERICA OR IN OR INTO THE UNITED STATES OF AMERICA, ITS TERRITORIES AND POSSESSIONS OR TO ANY PERSON LOCATED OR RESIDENT IN CANADA, AUSTRALIA OR JAPAN OR IN ANY OTHER JURISDICTION WHERE IT IS UNLAWFUL TO DISTRIBUTE THIS ANNOUNCEMENT.

THE ITALIAN PRESS RELEASE SHALL PREVAIL ON THE ENGLISH VERSION.