



INFORMATIVA EMITTENTI N. 5/2016

Data: 21/01/2016

Ora: 08:55

Mittente: UniCredit S.p.A.

Oggetto: OFFERTA DI RIACQUISTO DI OBBLIGAZIONI SUBORDINATE EMESSE DA UNICREDIT - OFFER FOR THE REPURCHASE OF SUBORDINATED NOTES ISSUED BY UNICREDIT

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 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 DI OBBLIGAZIONI SUBORDINATE EMESSE DA UNICREDIT

PERIODO DI ADESIONE ALL'OFFERTA DAL 25 GENNAIO 2016 AL 16 FEBBRAIO 2016
SALVO PROROGA O RIAPERTURA DELL'OFFERTA

DATA VALUTA DI REGOLAMENTO: 19 FEBBRAIO 2016

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

Milano, 21 gennaio 2016 - UniCredit S.p.A. (“**UniCredit**” o l’“**Offerente**”) annuncia l’intenzione di promuovere un’offerta pubblica volontaria di riacquisto di alcuni prestiti obbligazionari subordinati dalla stessa emessi (rispettivamente, l’“**Offerta**” e i “**Titoli Esistenti**”).

L’Offerta - in linea con le precedenti offerte di riacquisto di obbligazioni subordinate emesse da UniCredit realizzate nel 2015 - consentirà ad UniCredit di ottimizzare la composizione delle proprie passività, riacquistando i Titoli Esistenti che non sono più computabili nel Capitale di Classe 2 dell’Emittente e risultano conseguentemente inefficienti sotto il profilo regolamentare.

Nella tabella di seguito riportata sono indicati i Titoli Esistenti oggetto dell’Offerta e il relativo Prezzo di Riacquisto. Il Prezzo di Riacquisto, come determinato dall’Offerente, resterà invariato per tutta la durata del Periodo di Adesione (come di seguito definito).

Denominazione	ISIN	Data di scadenza	Ammontare totale in circolazione (Euro) ¹	Prezzo di Riacquisto ² (%)
UniCredit S.p.A. 2015-2022 Obbligazioni Subordinate <i>Tier II</i> a sette anni e due mesi con cedole trimestrali a tasso variabile indicizzate al tasso Euribor a 3 mesi aumentate di un Margine pari al 2,25% annuo, con ammortamento - serie 01/15	IT0005070401	20 marzo 2022	236.430.000	100,00

¹ 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 20 gennaio 2016.

² Il Prezzo di Riacquisto per ciascuna serie di Titoli Esistenti è indicato in termini percentuali rispetto al relativo valore nominale.

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 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	Data di scadenza	Ammontare totale in circolazione (Euro) ¹	Prezzo di Riacquisto ² (%)
UniCredit S.p.A. 2014-2022 Obbligazioni Subordinate <i>Tier II</i> a sette anni e due mesi con cedole trimestrali a tasso variabile indicizzate al tasso Euribor 3 mesi aumentate di un Margine pari al 2,25% annuo con ammortamento - serie 10/14	IT0005067027	16 febbraio 2022	244.030.000	100,00
UniCredit S.p.A. 2014-2021 Obbligazioni Subordinate <i>Lower Tier II</i> a sette anni e due mesi a tasso fisso crescente con ammortamento - serie 01/14	IT0004982200	31 marzo 2021	122.714.000	100,34
UniCredit S.p.A. 2013-2020 Obbligazioni Subordinate <i>Lower Tier II</i> a sette anni e due mesi a tasso fisso crescente con ammortamento - III - serie 12/13	IT0004941412	13 ottobre 2020	131.245.000	101,18
UniCredit S.p.A. 2013-2020 Obbligazioni Subordinate <i>Lower Tier II</i> a sette anni e due mesi a tasso misto con ammortamento - II - serie 07/13	IT0004917917	15 luglio 2020	173.590.000	100,00
UniCredit S.p.A. 2013-2020 Obbligazioni Subordinate <i>Lower Tier II</i> a sette anni e due mesi a tasso fisso crescente con ammortamento - II - serie 08/13	IT0004907867	15 luglio 2020	160.960.000	102,21
UniCredit S.p.A. 2013-2020 Obbligazioni Subordinate <i>Lower Tier II</i> a sette anni e due mesi a tasso fisso crescente con ammortamento - serie 05/13	IT0004907850	30 giugno 2020	135.679.000	102,05
UniCredit S.p.A. 2013-2020 Obbligazioni Subordinate <i>Lower Tier II</i> a sette anni e due mesi a tasso misto con ammortamento - serie 04/13	IT0004907785	30 giugno 2020	103.178.000	100,00

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 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	Data di scadenza	Ammontare totale in circolazione (Euro) ¹	Prezzo di Riacquisto ² (%)
UniCredit S.p.A. 31 dicembre 2012 - 28 febbraio 2020 Obbligazioni Subordinate <i>Lower Tier II</i> a sette anni e due mesi a tasso fisso crescente con ammortamento - serie 31/12	IT0004883689	28 febbraio 2020	73.477.000	100,84
UniCredit S.p.A. 2012-2019 Obbligazioni Subordinate <i>Lower Tier II</i> a sette anni e un mese tasso misto con ammortamento - serie 30/12	IT0004854870	5 dicembre 2019	430.827.200	100,00

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/it/investors/funding-and-ratings/riacquisto-obbligazioni-subordinate.html, 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 25 gennaio 2016 (incluso) alle ore 12:00 e si concluderà il giorno 16 febbraio 2016 (incluso) alle ore 16:00, salvo proroga ovvero riapertura dell'Offerta (il "**Periodo di Adesione**").

Nel corso del Periodo di Adesione e, in particolare, in data 9 febbraio 2016, è prevista la pubblicazione da parte di UniCredit dei risultati relativi all'esercizio 2015³. I Portatori dei Titoli Esistenti che abbiano presentato la propria Adesione prima del 9 febbraio 2016 (incluso) potranno revocare la propria adesione all'Offerta (la "**Revoca**"), a partire dalle ore 8:30 del 10 febbraio 2016 e sino alle ore 13:00 del 16 febbraio 2016 (il "**Periodo di Revoca**"). Coloro che intendano esercitare la Revoca dovranno rivolgersi ai rispettivi intermediari depositari nel corso del Periodo di Revoca, secondo le modalità generalmente adottate ai fini dell'accesso ai servizi da loro prestati. Le revoche saranno raccolte dagli intermediari depositari 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'esercizio della Revoca, si rinvia al Documento Informativo.

³ In data 9 febbraio 2016 è prevista l'approvazione, da parte del Consiglio di Amministrazione di UniCredit, del progetto di bilancio individuale e del bilancio consolidato al 31 dicembre 2015.

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 POSSESSAMENTI, OVVERO AD ALCUNA PERSONA RESIDENTE O UBICATA IN CANADA, AUSTRALIA O GIAPPONE O IN 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.

A fronte dell'adesione all'Offerta, il portatore dei Titoli Esistenti riceverà un corrispettivo (il “**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 all'altra 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 (inclusa) degli interessi della rispettiva serie di Titoli Esistenti alla Data Valuta di Regolamento dell'Offerta (esclusa), 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 19 febbraio 2016 (la “**Data Valuta di Regolamento**”). 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 19 febbraio 2016 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.

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 resoconto intermedio di gestione consolidato al 30 settembre 2015, come approvato dal Consiglio di Amministrazione di UniCredit l'11 novembre 2015, o (c) di modifiche normative, ovvero orientamenti interpretativi concernenti la normativa applicabile espressi dalle Autorità competenti, 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 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/it/investors/funding-and-ratings/riacquisto-obbligazioni-subordinate.html, entro l'apertura del Periodo di Adesione.

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 POSSESSAMENTI, OVVERO AD ALCUNA PERSONA RESIDENTE O UBICATA IN CANADA, AUSTRALIA O GIAPPONE O IN 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.

UniCredit in relazione all'Offerta è assistita da UniCredit Bank AG – Succursale di Milano, in qualità di *financial advisor*, da Citibank N.A. – Succursale di Milano, in qualità di intermediario incaricato del coordinamento della raccolta delle adesioni, e da BonelliErede, in qualità di consulente legale.

Contatti:

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

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

* * *

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 REPURCHASE OF SUBORDINATED NOTES ISSUED BY UNICREDIT

OFFERING PERIOD FROM 25 JANUARY 2016 TO 16 FEBRUARY 2016, SUBJECT TO EXTENSION OR REOPENING OF THE OFFER

SETTLEMENT DATE: 19 FEBRUARY 2016

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

Milan, 21 January 2016 – UniCredit S.p.A. (“**UniCredit**” or the “**Offeror**”) is announcing that it intends to launch a voluntary tender offer for the repurchase of some of the subordinated notes issued by itself (respectively, the “**Tender Offer**” and the “**Existing Notes**”).

The Tender Offer - in line with the previous offers for the repurchase of subordinated notes issued by UniCredit that were carried out in 2015 - will allow the Offeror to optimise the profile of its liabilities, repurchasing the Existing Notes that no longer qualify as Tier 2 instruments in the own funds of the Offeror and are therefore inefficient from a regulatory perspective.

The following table sets forth the Existing Notes covered by the Offer and their relevant Repurchase Price, it being understood that such price, as determined by the Offeror, shall remain the same for the whole Offering Period (as defined below).

Name	ISIN code	Redemption Date	Total amount outstanding (in Euros) ¹	Repurchase Price (%) ²
UniCredit S.p.A. 2015-2022 seven years and two months floating rate amortising Subordinated <i>Tier II</i> Notes - series 01/15	IT0005070401	20 March 2022	236,430,000	100.00
UniCredit S.p.A. 2014-2022 seven years and two months floating rate amortising Subordinated <i>Tier II</i> Notes - series 10/14	IT0005067027	16 February 2022	244,030,000	100.00
UniCredit S.p.A. 2014-2021 seven years two months step-up fixed rate amortising Subordinated <i>Lower Tier II</i> Notes - series 01/14	IT0004982200	31 March 2021	122,714,000	100.34

¹ The Total amount outstanding is defined as the nominal value of the Existing Notes net the nominal value of the same, held by UniCredit on 20 January 2016.

² The Repurchase Price for each series of the Existing Notes is shown in percentage of the relevant nominal amount.

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	Redemption Date	Total amount outstanding (in Euros) ¹	Repurchase Price (%) ²
UniCredit S.p.A. 2013-2020 seven years two months step-up fixed rate amortising Subordinated <i>Lower Tier II Notes</i> - III - series 12/13	IT0004941412	13 October 2020	131,245,000	101.18
UniCredit S.p.A. 2013-2020 seven years and two months fixed to floating rate amortising Subordinated <i>Lower Tier II Notes</i> - II - series 07/13	IT0004917917	15 July 2020	173,590,000	100.00
UniCredit S.p.A. 2013-2020 seven years and two months step-up fixed rate amortising Subordinated <i>Lower Tier II Notes</i> - II - series 08/13	IT0004907867	15 July 2020	160,960,000	102.21
UniCredit S.p.A. 2013-2020 seven years and two months step-up fixed rate amortising Subordinated <i>Lower Tier II Notes</i> - series 05/13	IT0004907850	30 June 2020	135,679,000	102.05
UniCredit S.p.A. 2013-2020 seven years and two months fixed to floating rate amortising Subordinated <i>Lower Tier II Notes</i> - series 04/13	IT0004907785	30 June 2020	103,178,000	100.00
UniCredit S.p.A. 31 December 2012- 28 February 2020 seven years and two months step-up fixed rate amortising Subordinated <i>Lower Tier II Notes</i> - series 31/12	IT0004883689	28 February 2020	73,477,000	100.84
UniCredit S.p.A. 2012-2019 seven years and one month fixed to floating rate amortising Subordinated <i>Lower Tier II Notes</i> - series 30/12	IT0004854870	5 December 2019	430,827,200	100.00

The Offer will be launched based 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 www.unicreditgroup.eu/en/investors/funding-and-ratings/riacquisto-obbligazioni-subordinate.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 25 January 2016 (inclusive), at 12.00 pm, and end on 16 February 2016 (inclusive), at 4.00 pm, unless there is an extension, or the Offer is reopened (the “**Offering Period**”).

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.

During the Offering Period and, notably, on 9 February 2016, UniCredit will publish the annual report for the year 2015³. The holders of the Existing Notes who tendered the Existing Notes to the Offer before 9 February 2016 (inclusive) shall be entitled to withdraw their acceptance (the “**Withdrawal**”), starting from 10 February 2016, at 8:30 am, and until 16 February 2016, at 1:00 pm, (the “**Withdrawal Period**”). The holders who intend to exercise the Withdrawal should contact, by the end of the Withdrawal Period, their custodian intermediaries holding the Existing Notes, in the manner that generally applies for accessing the services those intermediaries provide. Such intermediaries will assemble withdrawals and submit them 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 withdrawal of tenders, please refer to the Tender Offer Memorandum.

Where Existing Notes are tendered and accepted under the Offer, their holders will receive consideration (the “**Consideration**”) comprised as follows: (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 on 19 February 2016 (the “**Settlement Date**”). In the event of the Offering Period's extension or 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 19 February 2016, as originally established. 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.

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: (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 consolidated financial statements for the year ended 30 September 2015 approved by the Offeror's Board of Directors on 11 November 2015; or (c) regulatory changes, or any interpretation of the competent Authorities concerning the applicable regulatory framework, 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 “**MAC Condition**”).

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.

³ On 9 February 2016 the Board of Directors of UniCredit shall approve the provisional annual report data and consolidated annual report as at 31 December 2015.

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.

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 www.unicreditgroup.eu/en/investors/funding-and-ratings/riacquisto-obbligazioni-subordinate.html by the beginning of the Offering Period.

UniCredit is being advised in relation to the Offer by UniCredit Bank AG, Milan branch, as financial advisor, by Citibank N.A. - Milan branch, as intermediary responsible for coordinating the tender applications and by BonelliErede, as legal advisor.

Enquiries:

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

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

* * *

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.