



INFORMATIVA EMITTENTI N. 6/2015

Data: 26/02/2015

Ora: 19:20

Mittente: UniCredit S.p.A.

Oggetto: UniCredit emette Obbligazioni Bancarie Garantite a 10 anni per 1 miliardo di Euro - UniCredit issues a 10 year Covered Bond (OBG) benchmark of Euro 1 Billion

Testo: da pagina seguente

UniCredit emette Obbligazioni Bancarie Garantite a 10 anni per 1 miliardo di Euro

UniCredit ha lanciato oggi una nuova emissione OBG a tasso fisso per 1 miliardo di Euro con scadenza 10 anni a valere sul Programma *Conditional Pass Through* garantito da UniCredit OBG s.r.l. ("Programma OBG CPT"), definendo così un nuovo punto di riferimento sulla propria curva *covered bond*.

Si tratta della prima emissione sotto tale programma collocata sul mercato ed è stata lanciata a seguito di un *roadshow* che si è svolto nelle principali piazze europee all'inizio della settimana.

L'operazione ha ricevuto un forte interesse da parte degli investitori, con *order book* finale complessivo superiore a 2 miliardi di Euro e la partecipazione di più di 90 investitori istituzionali.

A seguito del *feedback* particolarmente positivo, la *price guidance*, annunciata inizialmente a circa 25 punti base e rivista successivamente a 20 punti base, è stata fissata a 18 punti base sopra il tasso swap di scadenza equivalente, ben al di sotto delle indicazioni iniziali. Tale livello rappresenta lo spread più basso mai pagato da un emittente Italiano per titoli OBG.

L'obbligazione pagherà cedola pari a 0,75%, con un prezzo di emissione di 99,118% e un rendimento di circa 53 punti base inferiore rispetto a quello del BTP di durata equivalente al momento del lancio. I titoli sono stati distribuiti a diverse categorie di investitori istituzionali quali Banche Centrali e Istituzioni Pubbliche (52%), banche (25%), fondi (18%) e assicurazioni (5%). La domanda è pervenuta principalmente da Italia (42%), Germania/Austria (18%), Asia e Medio Oriente (15%), UK/Irlanda e BeNeLux (entrambe 6%).

Il collocamento del prestito obbligazionario è stato curato da UniCredit Corporate & Investment Banking assieme a Banca Imi, Credit Suisse, Natixis, Royal Bank of Scotland e Società Generale. UniCredit Corporate & Investment Banking è il *Sole Arranger* del Programma. Si prevede per il titolo un rating pari a AA + da parte di Fitch.

L'operazione odierna fa parte di un Programma di 25 miliardi di Euro costituito nel 2012 nel formato *Soft Bullet* e ristrutturato a fine 2014 in formato *Conditional Pass Through*. I titoli emessi a valere su tale Programma sono garantiti da un portafoglio composto per circa l'80% da mutui residenziali concessi a privati e per il 20% da mutui commerciali destinati a piccole e medie imprese. A vantaggio dei possessori delle OBG (inclusa la presente emissione, il Programma OBG CPT comprende 10,1 miliardi di Euro di titoli *outstanding*), sono già stati segregati alla data del 31 dicembre 2014 circa 12 miliardi di Euro di mutui residenziali e 3 miliardi di Euro di mutui commerciali originati da UniCredit S.p.A..

Globalmente il portafoglio comprende, alla fine del mese di dicembre 2014, circa 180.000 mutui ed è estremamente granulare (debito residuo medio di ca. 81.000 Euro); è caratterizzato inoltre da un loan-to-value medio pari a ca. 47% e da una concentrazione geografica in prevalenza nel Nord e Centro Italia, rispettivamente per il 52% e per il 26%.

Milano, 26 febbraio 2015

Contatti:

Media Relations Tel. +39 02 88623569; e-mail: MediaRelations@unicredit.eu
Investor Relations Tel. + 39 02 88624324; e-mail: InvestorRelations@unicredit.eu



UniCredit issues a 10 year Covered Bond (OBG) benchmark of Euro 1 Billion

UniCredit has launched today a new OBG bond with 10 year maturity and fixed rate for Euro 1 billion out of the Conditional Pass Through OBG Programme guaranteed by UniCredit OBG s.r.l. ("CPT OBG Programme"), setting a new reference point on UniCredit covered bond curve.

It is the first issue placed on the market under this Programme and it has been launched after a roadshow held at the beginning of the week throughout the main European markets.

The deal has encountered very strong interest by investors, bringing the final order book to more than Euro 2 billion with a participation of more than 90 institutional investors.

Following the particularly positive feedback, the price guidance, initially set at approx 25 bps and later revised at 20 bps area, has been fixed at 18 bps over the swap rate of equivalent maturity, well inside the initial indications. This represents the tightest spread ever paid by an issuer in the Italian OBG format.

The bond will pay a coupon of 0.75% with an issue price set at 99.118% and a yield of around 53 bps below the equivalent maturity BTP at time of launch. The issue was distributed to different institutional investors' categories such as Central Banks and Official Institutions (52%), banks (25%), funds (18%) and insurances (5%). The demand was driven by a wide geographical diversification, with Italy (42%), Germany/Austria (18%), Asia and Middle East (15%), UK/Ireland and Benelux (6% both).

UniCredit Corporate & Investment Banking together with Banca IMI, Credit Suisse, Natixis, RBS and SocGen have managed the placement acting as joint bookrunners. Sole Arranger of the Programme is UniCredit Corporate & Investment Banking. The issue is expected to be rated AA+ by Fitch.

The issue launched today is part of the 25 billion Euro Programme constituted in 2012 in Soft Bullet format and restructured at the end of last year into a Conditional Pass Through format. The bonds issued under the Programme are guaranteed by a portfolio currently composed by 80% residential mortgages to households and by 20% commercial mortgages to SMES. For the benefit of the OBG holders (including this issue, the CPT OBG Programme has 10.1 billion Euro bonds outstanding), the bank has already segregated around 12 billion Euro residential mortgages and 3 billion Euro commercial mortgages originated by UniCredit S.p.A..

The overall portfolio at the end of December 2014 comprises approximately 180,000 mortgages and shows a very high granularity (with an average outstanding amount of ca. Euro 81,000). The average loan-to-value is approx 47% and a geographical concentration mainly in Northern and Central part of Italy of 52% and 26% respectively.

Milan, 26 February 2015

Enquiries:

Media Relations Tel. +39 02 88623569; e-mail: MediaRelations@unicredit.eu
Investor Relations Tel. + 39 02 88624324; e-mail: InvestorRelations@unicredit.eu