

PRESS RELEASE

UniCredit successfully reopens market for Italian Covered Bonds by issuing dual tranche OBG for a combined size of EUR 3 billion

Today, UniCredit S.p.A. (issuer rating Baa1/BBB/BBB) has successfully issued a dual tranche *Obbligazioni Bancarie Garantite* (OBG, rated Aa3 by Moody's) for a combined amount of EUR 3 billion with 3.5 and 7 years maturities, targeted at institutional investors.

The bonds are the first European Covered Bond (Premium) issued out of Italy compliant with the new European directive which was implemented on the 30 March 2023, reopening the Italian covered bond market since then.

The bonds are guaranteed by a mortgage portfolio of about EUR 28.8 billion of which 98.6% is residential and 1.4% commercial, with a current weighted average LTV of 47.5%.

The issuance follows a book building process that attracted exceptionally strong demand for more than EUR 4.8 billion by circa 200 institutional investors globally. The initial price guidance of 35bps and 65bps over mid swap rates was tightened by 8 bps and set at 27bps and 57bps respectively, resulting in a fixed coupon of 3.375% paid annually, with an issue/re-offer price of 99.724% for the 3.5 years and 3.5% paid annually, with an issue/re-offer price of 99.706% for the 7 years.

The final allocation of the 3.5 years tranche has been mainly in favor of banks & private banks (53%), funds (31%) and official institutions & central banks (14%), with the following geographical distribution: Germany/Austria (28%), Italy (25%), Iberia (15%), Nordics (11%), France (7%), UK (5%), Benelux (4%).

The final allocation of the 7 years tranche has been mainly in favor of banks & private banks (62%), funds (28%), official institutions & central banks (7%), insurance (2%), with the following geographical distribution: Italy (30%), Germany/Austria (23%), Benelux (13%), Nordics (13%), France (8%), Iberia (8%), UK (4%).

The amount issued is part of UniCredit's 2023 funding plan and confirms the bank as a key mortgage provider and leading Covered Bond issuer, able to access the market in different formats and across different jurisdictions.

UniCredit Bank AG acted as Sole Global Structurer & Coordinator and BBVA, Commerzbank, Crédit Agricole CIB, Erste Group, IMI-Intesa Sanpaolo, Natixis and Santander as Joint bookrunners.

The bonds, documented under the issuer's OBG European Covered Bond Program guaranteed by UniCredit OBG srl are ECB Eligible and LCR Level 1. They enjoy the beneficial treatment under CRR Art. 129 and Solvency II and are ECBC Covered Bond Label compliant.

Listing will be on the Luxembourg Stock Exchange.

Milan, 6 June 2023

Contacts:

Media Relations e-mail: MediaRelations@unicredit.eu

Investor Relations e-mail: InvestorRelations@unicredit.eu

COMUNICATO STAMPA

UniCredit riapre con successo il mercato dei *covered bond* italiani, emettendo OBG in formato *dual tranche* per un valore di 3 miliardi di Euro

UniCredit S.p.A. (rating emittente Baa1/BBB/BBB) ha emesso oggi con successo Obbligazioni Bancarie Garantite (OBG, rating Aa3 da parte di Moody's) in formato *dual tranche* per un importo complessivo di 3 miliardi di euro con scadenze 3,5 e 7 anni (entrambe lunghe), destinate ad investitori istituzionali.

Si tratta dei primi *European Covered Bond (Premium)* emessi in Italia conformi alla nuova direttiva europea recepita il 30 marzo 2023, riaprendo dopo diversi mesi il mercato italiano delle obbligazioni garantite.

Le obbligazioni sono garantite da un portafoglio ipotecario di ca. 28,8 miliardi di euro di cui 98,6% residenziale e 1,4% commerciale, con un LTV medio ponderato attuale del 47,5%.

L'emissione fa' seguito ad un processo di *book building* che ha attirato una domanda eccezionalmente forte per oltre 4,8 miliardi di euro da parte di circa 200 investitori istituzionali a livello globale. La *guidance* iniziale di 35 punti base e 65 punti base rispetto ai tassi *mid-swap* di riferimento è stata ridotta di 8 punti base e fissata rispettivamente a 27 punti base e 57 punti base, con una cedola fissa del 3,375% pagata annualmente, con un prezzo di emissione/*re-offer* del 99,724% per la scadenza a 3,5 anni e del 3,5% pagato annualmente, con un prezzo di emissione/*re-offer* del 99,706% per la scadenza 7 anni.

L'allocazione finale per la *tranche* di 3,5 anni è stata principalmente a favore di banche e banche private (53%), fondi (31%), istituzioni e banche centrali (14%), con la seguente distribuzione geografica: Germania/Austria (28 %), Italia (25%), Spagna/Portogallo (15%), paesi nordici (11%), Francia (7%), Regno Unito (5%), Benelux (4%).

L'allocazione finale per la *tranche* di 7 anni è stata principalmente a favore di banche e banche private (62%), fondi (28%), istituzioni e banche centrali (7%), assicurazioni (2%), con la seguente distribuzione geografica: Italia (30%), Germania/Austria (23%), Benelux (13%), paesi nordici (13%), Francia (8%), Spagna/Portogallo (8%), Regno Unito (4%).

L'importo emesso fa parte del *Funding Plan 2023* e conferma ancora una volta il ruolo chiave di UniCredit nell'egorazione di mutui e di primario emittente di Covered Bond, in grado di accedere al mercato in diversi formati / da diverse giurisdizioni.

UniCredit Bank AG ha agito in qualità di *Sole Global Structurer & Coordinator* e BBVA, Commerzbank, Crédit Agricole CIB, Erste Group, IMI-Intesa Sanpaolo, Natixis e Santander in qualità di *Joint bookrunner*.

Le obbligazioni, documentate nell'ambito del programma Obbligazioni Bancarie Garantite European Covered Bond dell'emittente garantite da UniCredit OBG srl sono ECB Eligible e LCR Level 1. Godono del trattamento agevolato previsto dall'art. 129 della CRR e Solvency II e sono conformi all'ECBC Covered Bond Label.

La quotazione avverrà presso la Borsa di Lussemburgo.

Milano, 6 giugno 2023

Contatti:

Media Relations e-mail: MediaRelations@unicredit.eu

Investor Relations e-mail: InvestorRelations@unicredit.eu