



COMUNICATO STAMPA

IL PRESENTE COMUNICATO NON PUÒ ESSERE DISTRIBUITO NEGLI STATI UNITI, NÉ AD ALCUNA PERSONA CHE SI TROVI O SIA RESIDENTE O DOMICILIATA NEGLI STATI UNITI OVVERO A QUALUNQUE SOGGETTO SOTTOPOSTO ALLA LEGISLAZIONE FISCALE STATUNITENSE (U. S. PERSON) O IN OGNI ALTRA GIURISDIZIONE IN CUI LA DISTRIBUZIONE DEL PRESENTE DOCUMENTO SIA CONTRARIA ALLA LEGGE

UniCredit S.p.A. (l'“**Acquirente**”) comunica l'invito ai portatori che ne abbiano i requisiti dei titoli di seguito descritti (i “**Titoli**”) a presentare offerte di vendita (le “**Offerte**”) dei Titoli detenuti a UniCredit S.p.A. in cambio di un corrispettivo in denaro (l'“**Invito**”).

Descrizione dei Titoli	Valore Nominale o di Liquidation Preference emesso	ISIN/Common Code	Prezzo di Acquisto	Ordine di priorità
Perpetual Non-cumulative Non-voting Fixed/Floating Rate Preferred Securities emessi da BA-CA Finance (Cayman) Limited (I “ Titoli BA-CA 1 ”)	€250.000.000	DE000A0DD4K8/ 020317256	50,0%	1
Perpetual Non-cumulative Non-voting Fixed/Floating Rate Preferred Securities emessi da BA-CA Finance (Cayman) (2) Limited (I “ Titoli BA-CA 2 ”)	€150.000.000	DE000A0DYW70/ 021299707	50,0%	1
Non-cumulative Guaranteed Fixed/Floating Rate Perpetual Trust Preferred Securities emessi da UniCredito Italiano Capital Trust III (I “ Titoli UCI Trust III ”)	€750.000.000	XS0231436238/ 023143623	71,0%	1
Non-cumulative Guaranteed Fixed/Floating Rate Perpetual Trust Preferred Securities emessi da UniCredito Italiano Capital Trust IV (I “ Titoli UCI Trust IV ”)	£ 300.000.000	XS0231436667/ 023143666	66,0%	1
Non-cumulative Step-Up Fixed/Floating Rate Subordinated Notes emessi da UniCredit S.p.A. (le “ Notes UC T1 ”)	€500.000.000	XS0527624059/ 052762405	79,0%	1

Non-cumulative Step-Up Fixed/Floating Rate Subordinated Guaranteed Notes emessi da UniCredit International Bank (Luxembourg) S.A. (i “ Titoli UC Lux T1 Euro ”)	€750.000.000	XS0470937243/ 047093724	81,0%	1
Non-cumulative Step-Up Fixed/Floating Rate Subordinated Guaranteed Notes emessi da UniCredit International Bank (Luxembourg) S.A. (le “ Notes UC Lux T1 Sterling ”)	£350.000.000	XS0372556299/ 037255629	72,0%	1
Upper Tier II Subordinated 6.70 per cent. Fixed Rate Notes due 2018 emessi da UniCredit S.p.A. ai sensi del €60,000,000,000 Euro Medium Term Note Programme (le “ Notes 2018 Euro ”)	€1.000.000.000	XS0367777884/ 36777788	87,0%	2
Upper Tier II Subordinated Fixed Rate Notes due 2016 emessi da UniCredito Italiano S.p.A. ai sensi del €50,000,000,000 Euro Medium Term Note Programme (le “ Notes 2016 Euro ”)	€900.000.000	XS0241369577/ 024136957	86,0%	2
Upper Tier II Subordinated Fixed Rate Notes due 2016 emessi da UniCredito Italiano S.p.A. ai sensi del €50,000,000,000 Euro Medium Term Note Programme (le “ Notes 2016 Sterling ”)	£450.000.000	XS0241198315/ 024119831	75,0%	2

I Titoli BA-CA 1 ed i Titoli BA-CA 2, i Titoli UCI Trust III e i Titoli UCI Trust IV sono congiuntamente definiti come “**Preferred Securities**”, e le *Notes UC T1*, le *Notes UC Lux T1 Euro*, le *Notes UC Lux T1 Sterling*, le *Notes 2018 Euro*, le *Notes 2016 Euro* e le *Notes 2016 Sterling* sono congiuntamente definite come “**Titoli di Debito**”.

Il prezzo che deve essere pagato dall'Acquirente per i Titoli offerti e accettati per l'acquisto in conformità all'Invito (tale importo, per ciascuna serie di Titoli, è definito come il relativo “**Prezzo di Acquisto**”) è indicato nella precedente tabella.

In aggiunta al relativo Prezzo di Acquisto, i portatori dei Titoli offerti e accettati dall'Acquirente riceveranno un pagamento in denaro che rappresenta l'ammontare dei dividendi non distribuiti ma maturati sul valore nozionale (nel caso di *Preferred Securities*) o interessi (nel caso di Titoli di Debito), su tali Titoli, dall'ultimo dividendo o pagamento di interessi incluso e fino a, ma non inclusa, la data in cui i relativi Titoli sono

acquistati da UniCredit S.p.A. in conformità all'Invito (tale importo, per ciascuna serie di Titoli, è definito come il relativo **"Importo Maturato"**).

Come indicato nella nota informativa, la pubblicazione della quale è stata autorizzata da CONSOB in data 4 gennaio 2012, che compone, unitamente al relativo documento di registrazione e alla nota di sintesi, il prospetto italiano per l'offerta di 3.859.602.938 nuove azioni ordinarie ai sensi del diritto di sottoscrizione in prelazione trasferibile conferito ai portatori di azioni ordinarie e di azioni di risparmio di UniCredit S.p.A. (l'**"Aumento di Capitale"**), l'Acquirente intende rafforzare la propria struttura di capitale regolamentare al fine di porlo in una situazione favorevole con riferimento al persistente contesto macroeconomico di incertezza nonché al fine di anticipare i cambiamenti del contesto normativo regolamentare nel settore bancario e finanziario, tenendo altresì in considerazione le esigenze di una istituzione finanziaria di rilevanza sistemica al livello globale.

La finalità dell'Invito (in linea con l'intento dell'Aumento di Capitale (*Rights Offering*)) è quella di supportare la strategia del Gruppo UniCredit volta a ottimizzare la struttura del capitale. Ci si attende che l'acquisto dei Titoli ai sensi dell'Invito sarà in grado di generare profitti e, dunque, determinare un impatto positivo sul *Core Tier 1 capital*, oltre a ridurre l'ammontare degli interessi da corrispondere negli anni futuri in relazione ai Titoli acquistati. Inoltre l'Invito offre la possibilità agli investitori di ottenere un ricavo in merito ai propri investimenti ad un prezzo favorevole rispetto ai prezzi del mercato secondario. L'Invito genererà liquidità nel mercato simili con riferimento ai Titoli.

UniCredit Bank Austria AG ha adottato la decisione di non esercitare i propri diritti di rimborso anticipato (*call rights*) a valere sui Titoli BA-CA1 (esercitabili il 28 aprile 2012) e sui Titoli BA-CA2 (esercitabili il 22 marzo 2012). Oltre a quanto precedentemente indicato in relazione al diritto di rimborso anticipato a valere sui Titoli BA-CA1 esercitabile il 28 aprile 2012 e sui Titoli BA-CA2 esercitabile il 22 marzo 2012, alla data del presente Invito, nessuna decisione è stata presa riguardo all'esercizio del rimborso anticipato dei Titoli. Qualsiasi decisione riguardo l'esercizio del rimborso anticipato dei Titoli non riacquistati ai sensi dell'Invito sarà presa sulla base delle migliori condizioni per il Gruppo UniCredit, soggetto in ogni caso all'approvazione da parte della Banca d'Italia e, laddove rilevante, della *Austrian National Bank*.

In relazione ad ogni Titolo dallo stesso riacquistato, l'Acquirente si riserva il diritto di detenere, rimettere, rivendere o riscattare tali Titoli ai fini della cancellazione, in conformità ai termini ed alle condizioni di ciascun Titolo.

Le Offerte possono essere presentate solo per un importo di *liquidation preference* minimo (nel caso delle *Preferred Securities*) o di valore nominale minimo (nel caso dei Titoli di Debito) pari a €50.000 o £50.000 (a seconda dei casi) (l'**"Importo Minimo di Offerta"**) e, in ogni caso, tranne che per le Notes 2016 Euro, successivamente per multipli interi di €1.000 o £1.000 (a seconda dei casi). Le Offerte relative alle Notes 2016 Euro possono essere presentate solo in denominazioni da €50.000.

L'Acquirente può decidere di acquistare i Titoli fino ad un massimo importo aggregato di *liquidation preference* (nel caso di *Preferred Securities*) e di valore nominale (nel caso di Titoli di Debito) pari a €3.000.000.000 (l'**"Importo Massimo di Accettazione"**).

In conformità ai termini ed alle condizioni delle Offerte, l'Acquirente accetterà Offerte valide per i Titoli al Prezzo di Acquisto relativo in conformità con l'ordine di priorità (l'**"Ordine di Priorità"**) specificato nella tabella che precede fino al raggiungimento dell'Importo Massimo di Accettazione.

Se l'ammontare complessivo di *liquidation preference* (in caso di *Preferred Securities*) ovvero l'ammontare nozionale (in caso di Titoli di Debito) di Titoli con Ordine di Priorità Uno (*Priority One Securities*) validamente offerti ai sensi dell'Invito e che l'Acquirente scelga di acquistare sia maggiore dell'Importo Massimo di Accettazione, l'Acquirente potrà, a proprio insindacabile giudizio accettare Offerte per i Titoli con Ordine di Priorità Uno su base *pro rata* fino al raggiungimento dell'Importo Massimo di Accettazione.

Se l'ammontare complessivo di *liquidation preference* (in caso di *Preferred Securities*) ovvero l'ammontare nozionale (in caso di Titoli di Debito) di Titoli con Ordine di Priorità Uno validamente offerti ai sensi dell'Invito è inferiore all'Importo Massimo di Accettazione ma maggiore dell'Importo Massimo di Accettazione considerando le Offerte relative ai Titoli con Ordine di Priorità Due (*Priority two Securities*), l'Acquirente potrà, a proprio insindacabile giudizio e sempre che le Offerte relative ai Titoli con Ordine di Priorità Uno siano state tutte accettate, accettare Offerte per i Titoli con Ordine di Priorità Due su base *pro rata* fino al raggiungimento dell'Importo Massimo di Accettazione.

L'Acquirente si riserva il diritto, a suo insindacabile giudizio, di non accettare alcuna offerta, o di modificare, in ogni modo, qualsiasi termine e condizione dell'Invito (incluso il Massimo Importo di Accettazione), conformemente alla legge applicabile.

Inoltre, l'Invito è soggetto a determinate condizioni che devono essere soddisfatte (o rinunciate da parte dell'Acquirente), tra cui il soddisfacimento, prima della Data di Regolamento (*Settlement Date*), delle condizioni necessarie ai fini dell'autorizzazione dell'Invito da parte della Banca d'Italia.

L'Invito è rivolto nei termini e soggetto alle condizioni previste nel Documento di Invito all'Offerta (*Invitation for Offers*) datato 24 gennaio 2012 (il “**Documento di Invito all'Offerta**”).

Calendario indicativo per l'Invito

Data e ora

Evento

Data di Lancio

24 gennaio 2012

Annuncio dell'Invito. Distribuzione del Documento di Invito all'Offerta e inizio del periodo durante il quale le Offerte dei Titoli possono essere presentate.

Termine finale

5:00 p.m., CET, 3 febbraio 2012

Termine finale per la ricezione di valide Offerte di Titoli. L'Invito scade, salvo che l'Acquirente lo estenda o lo concluda prima, a proprio insindacabile giudizio.

Annuncio dei Risultati dell'Offerta e di Soddisfacimento delle Condizioni

Alle 11:00 a.m. circa, CET, 6 febbraio 2012, ovvero non appena praticamente possibile

L'Acquirente annuncia se le condizioni dell'Invito siano state soddisfatte e se accetterà Offerte valide e, in tal caso, l'importo aggregato di *liquidation preferences* (nel caso di *Preferred Securities*) o valore nominale (nel caso di Titoli di Debito) dei Titoli da riacquistare, e il fattore di apporzionamento *pro rata*, se esistente, dei Titoli.

Data del Pagamento

Atteso per il 10 febbraio 2012, ovvero non appena praticamente possibile

L'Acquirente effettua il pagamento del Prezzo di Acquisto maggiorato di ogni Importo Maturato per Titolo venduto acquistato.

Gli orari e le date sopra indicati sono soggetti al diritto dell'Acquirente di prorogare, modificare e/o terminare l'Invito a proprio insindacabile giudizio (nei limiti della legge applicabile).

I portatori dei Titoli sono invitati a leggere attentamente il Documento di Invito all'Offerta per informazioni sulle procedure per presentare le Offerte. I *custodian*, i partecipanti diretti (*direct participants*) e i Sistemi di

Compensazione (come definiti nel Documento di Invito all'Offerta) potrebbero avere termini di scadenza anticipati rispetto al Termine Finale per la ricezione delle istruzioni e i portatori dovranno rivolgersi il prima possibile a qualunque intermediario presso il quale essi detengono i Titoli al fine di garantire la corretta e tempestiva consegna delle istruzioni.

Per ulteriori informazioni:

Una completa descrizione dei termini e delle condizioni dell'Invito è esposta nel Documento di Invito all'Offerta il quale è disponibile per i portatori che ne abbiano i requisiti previa richiesta da parte del Tender Agent, i cui contatti sono indicati di seguito:

The Dealer Managers:

UniCredit Bank AG

Riferimenti: Pietro Bianculli/Caterina Tamborra

Tel +39 02 88620639/ +39 02 88620628

e mail pietro.bianculli@unicredit.eu / caterina.tamborra@unicredit.eu

Richieste per una copia del Documento di Invito all'Offerta ed informazioni in relazione alle procedure per offrire i Titoli possono essere indirizzate a::

Tender Agent:

Lucid Issuer Services Limited

Att.: Paul Kamminga / Sunjeev Patel

Tel.: +44 (0) 20 7704 0880

E-mail: unicredit@lucid-is.com

AVVERTENZE

Il presente comunicato deve essere letto congiuntamente al Documento di Invito all'Offerta. Nessun invito a vendere Titoli è stato fatto ai sensi del presente comunicato. L'Invito può essere fatto unicamente ai sensi del Documento di Invito all'Offerta e le Offerte devono essere presentate esclusivamente sulla base delle informazioni contenute nel Documento di Invito all'Offerta.

Né UniCredit S.p.A., né i Dealer Managers, né il Tender Agent hanno espresso alcuna dichiarazione o raccomandazione di qualsiasi natura relativa all'Invito e/o in merito all'opportunità che i portatori dei Titoli presentino Offerte o che si astengano dal farlo in conformità all'Invito, e nessun altro è stato autorizzato da ciascuno di essi a rilasciare alcuna dichiarazione o raccomandazione. Ciascun portatore di Titoli dovrebbe effettuare una propria valutazione dei vantaggi e dei rischi nell'offrire i propri Titoli in conformità al Documento di Invito all'Offerta e dovrebbe consultare (anche per quanto riguarda le conseguenze fiscali) il proprio consulente finanziario, banca consulente bancario, avvocato, commercialista o altro consulente indipendente finanziario o legale.

INVITATION AND DISTRIBUTION RESTRICTIONS

The Invitation and the distribution of this announcement, the Invitation for Offers and any other document or material relating to the Invitation may be restricted by law in certain jurisdictions. UniCredit S.p.A. is making the Invitation only in those jurisdictions in which, and to persons to whom, it is legal to do so. If this announcement, the Invitation for Offers and any other document or material relating to the Invitation come into your possession, you are required to inform yourself of, and to observe, all of these restrictions. Neither this announcement nor the Invitation for Offers nor any other document or material relating to the Invitation constitutes, and may not be used in connection with, an offer or solicitation in any place where offers or solicitations are not permitted by law. If a jurisdiction requires that the Invitation be made by a licensed broker or dealer and either Dealer Manager or any affiliate of either Dealer Manager is a licensed broker or dealer in that jurisdiction, the Invitation shall be deemed to be made by such Dealer Manager or such affiliate on behalf of UniCredit S.p.A. in that jurisdiction.

United States

The Invitation is not being made, and will not be made, directly or indirectly, in or into, or by use of the mails of, or by any means or instrumentality (including, without limitation, facsimile transmission, telex, telephone, email and other forms of electronic transmission) of interstate or foreign commerce of, or any facility of a national securities exchange of, the United States, and no offer of Securities may be made by any such use, means, instrumentality or facility from or within the United States, or by persons located or resident in the United States or to any U.S. person. Accordingly, this announcement, the Invitation for Offers and any other document or material relating to the Invitation are not being, and must not be, directly or indirectly, mailed or otherwise transmitted, distributed or forwarded (including, without limitation, by custodians, nominees or trustees) in or into the United States, or to any U.S. person or to persons located or resident in the United States. Any purported Offer of Securities resulting directly or indirectly from a violation of these restrictions will be invalid, and any purported Offers of Securities made by a person located in the United States or any agent, fiduciary or other intermediary acting on a non-discretionary basis for a principal giving instructions from within the United States will be invalid. For the purposes of this paragraph, "United States" means the United States of America, its territories and possessions, any state of the United States of America and the District of Columbia.

United Kingdom

The communication of this announcement and the Invitation for Offers and any other documents or materials relating to the Offers is not being made, and such documents and/or materials have not been approved, by an authorised person for the purposes of section 21 of the Financial Services and Markets Act 2000. Accordingly, such document and/or materials are not being distributed to, and must not be passed on to, the general public in the United Kingdom. This announcement, the Invitation for Offers and any other document or material relating to the Invitation are only for circulation to persons who (i) are outside the United Kingdom, (ii) have professional experience in matters relating to investments falling within Article 19(5) of the Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005 (the "**Order**"), (iii) are persons falling within Article 49(2)(a) to (d), "high net worth companies, unincorporated associations, etc.," of the Order, or (iv) are persons to whom an invitation or inducement to engage in investment activity may lawfully be communicated or caused to be communicated under the Financial Services and Markets Act 2000, all such persons together being referred to as "**relevant persons**". Any investment or investment activity to which this communication or the Invitation for Offers relates is available only to relevant persons and will be engaged in only with relevant persons. Any person who is not a relevant person should not act on this communication or the Invitation for Offers.

Republic of Italy

None of the Offers, this announcement, the Invitation for Offers nor any other documents or material relating to the Offers have been or will be submitted to the clearance procedure of the *Commissione Nazionale per le Società e la Borsa* ("**CONSOB**"), pursuant to applicable Italian laws and regulations.

The Offers are being carried out in Italy as exempted offers pursuant to article 101-*bis*, paragraph 3-*bis* of the Legislative Decree No. 58 of 24 February 1998, as amended (the “**Italian Financial Services Act**”) and, in the case of the Debt Securities, article 35-*bis*, paragraph 4, letter b) of CONSOB Regulation No. 11971 of 14 May 1999, as amended, and in the case of the Preferred Securities, article 35-*bis*, paragraph 3 of CONSOB Regulation No. 11971 of 14 May 1999, as amended, as the case may be.

In the case of the Debt Securities, a holder of the Debt Securities located in Italy can participate in the Offers only if the Debt Securities tendered by it have a liquidation preference or principal amount, or an aggregate liquidation preference or principal amount, equal to or greater than €50,000, or its equivalent in the relevant currency of denomination (an “**Eligible Italian Investor**”).

In the case of the Preferred Securities, a holder of the Preferred Securities located in Italy can participate in the Offers only if it is a qualified investor (an “**Italian Qualified Investor**”) within the meaning of article 35-*bis*, paragraph 3 and as defined pursuant to article 34-*ter* first paragraph of CONSOB Regulation No. 11971 of 14 May 1999, as amended.

Accordingly, holders of the Debt Securities located in Italy that do not qualify as Eligible Italian Investors, and holders of the Preferred Securities located in Italy that do not qualify as Italian Qualified Investors may not participate in the Offers and neither this announcement nor the Invitation for Offers nor any other documents or materials relating to the Offers may be distributed or otherwise made available to them as part of the Offers.

Holders or beneficial owners of the Securities may tender the Securities through authorised persons (such as investment firms, banks or financial intermediaries permitted to conduct such activities in the Republic of Italy in accordance with the Italian Financial Services Act, CONSOB Regulation No. 16190 of 29 October 2007, as amended from time to time, and Legislative Decree No. 385 of 1 September 1993, as amended) and in compliance with applicable laws and regulations or with requirements imposed by CONSOB or any other Italian authority.

Each intermediary must comply with the applicable laws and regulations concerning information duties vis-à-vis its clients in connection with the Securities or this announcement or the Invitation for Offers.

Belgium

Neither this announcement nor the Invitation for Offers nor any other document or material relating to the Invitation has been submitted or will be submitted for approval or recognition to the *Commission bancaire, financière et des assurances/Commissie voor het Bank, Financie- en Assurantiewezen* and, accordingly, the Invitation may not be made in Belgium by way of a public offering, as defined in Article 6 of the Belgian Law of 1 April 2007 on public takeover bids, as amended or replaced from time to time. Accordingly, the Invitation is exclusively conducted under private placement exemptions and may not be advertised and neither this announcement nor the Invitation for Offers will be made available and no memorandum, information circular, brochure or any similar documents has or will be distributed, directly or indirectly, to any person in Belgium other than “qualified investors” within the meaning of Article 10, §1 of the Belgian Law of 16 June 2006 on the public offering of securities and the admission of securities to trading on a regulated market (as amended from time to time) (the “**Belgian Public Offer Law**”), who are acting for their own account. This announcement and the Invitation for Offers have been issued only for the personal use of the above qualified investors and exclusively for the purpose of the Invitation. Accordingly, the information contained herein or in the Invitation for Offers may not be used for any other purpose or disclosed to any other person in Belgium.

France

The Invitation is not being made, directly or indirectly, to the public in France. Neither this announcement nor the Invitation for Offers nor any other document or material relating to the Invitation has been distributed or caused to be distributed and will be or caused to be distributed to the public in France. The Invitation has been and shall only be made in France to (a) qualified investors (*investisseurs qualifiés*) other than individuals and/or (b) legal entities whose total assets exceed €5 million, or whose annual turnover exceeds €5 million, or whose managed assets exceed €5 million or whose annual headcount exceeds 50, acting for their own account (all as defined in, and in accordance with, Articles

L.341-2, L.411-2, D.341-1 and D.411-1 to D.411-3 of the French *Code monétaire et financier*). This announcement and the Invitation for Offers have not been and will not be submitted for clearance to nor approved by the *Autorité des Marchés Financiers*.

Austria

The Invitation may only be made in Austria in compliance with the provisions of applicable law governing the offer and sale of securities in Austria. Neither this announcement nor the Invitation for Offers has been or will be approved by or notified to the Austrian Financial Market Authority (*Finanzmarktaufsicht*). The information contained herein does not constitute a prospectus under Austrian securities law.

Grand Duchy of Luxembourg

Under no circumstances shall the Invitation constitute an offer to sell, or issue or the solicitation of an offer to buy or subscribe for Securities in the Grand Duchy of Luxembourg.

Ireland

This announcement, the Invitation for Offers and any other documents or materials relating to the Invitation must not be distributed, and no tender, offer, sale, repurchase or placement of any Securities under or in connection with such Invitation may be effected, except in conformity with the provisions of Irish laws and regulations including (i) the Irish Companies Acts 1963 to 2009, (ii) the Prospectus (Directive 2003/71/EC) Regulations 2005 of Ireland, (iii) the European Communities (Markets in Financial Instruments) Regulations 2007 (as amended) of Ireland and (iv) the Market Abuse (Directive 2003/6/EC) Regulations 2005 of Ireland.

Milan, 24 January 2012

Enquiries:

Media Relations:

Tel. +39 02 88628236 ; e-mail: mediarelations@unicredit.eu

Investor Relations:

Tel. + 39 02 88628715; e-mail: investorrelations@unicredit.eu