

AVVISO AGLI INVESTITORI

COMUNICAZIONE DI SOSTITUZIONE DELL'EMITTENTE IN RELAZIONE AI COVERED WARRANT IN CIRCOLAZIONE ALLA DATA DI EFFICACIA DELLA SOSTITUZIONE E NEGOZIATI SUL MERCATO SEDEX DI BORSA ITALIANA EMESSI DA UNICREDIT S.P.A AI SENSI DEI PROSPETTI DI BASE DI VOLTA IN VOLTA VIGENTI RELATIVI AL PROGRAMMA DI OFFERTA E/O QUOTAZIONE DI COVERED WARRANT (IL PROGRAMMA DI COVERED WARRANT) CON IL NUOVO EMITTENTE UNICREDIT BANK AG E CONTESTUALE EMISSIONE DI UNA GARANZIA DA PARTE DI UNICREDIT S.P.A. A FAVORE DI TUTTI I PORTATORI DEI COVERED WARRANT

Il presente comunicato è emesso da UniCredit S.p.A. e UniCredit Bank AG.

Motivazioni della Sostituzione

In un'ottica di accentramento e razionalizzazione delle attività di emissione di strumenti finanziari derivati cartolarizzati, il gruppo bancario UniCredit (il **Gruppo UniCredit**) ha individuato in UniCredit Bank AG il soggetto presso cui accentrare le emissioni di tali strumenti.

Sostituzione e Garanzia

Al fine di conseguire l'obiettivo sopra illustrato, in data odierna, la struttura *Markets Sales and Products* di UniCredit S.p.A. (**l'Emittente Sostituito**), dotata di apposita delega, ha approvato di sostituire UniCredit S.p.A. come emittente dei titoli Covered Warrant in circolazione alla Data di Efficacia della Sostituzione e negoziati sul mercato SeDeX di Borsa Italiana emessi ai sensi del Programma di Covered Warrant (il **Covered Warrant**) con UniCredit Bank AG (la **Sostituzione**) e di sottoscrivere una garanzia incondizionata e irrevocabile a favore di tutti i portatori dei Covered Warrant (la **Garanzia**). Inoltre, in data odierna, la struttura *Markets Italy* di UniCredit Bank AG (**l'Emittente Sostituto**), dotata di apposita delega, ha autorizzato l'assunzione delle obbligazioni ai sensi dei Covered Warrant. La Sostituzione è effettuata in forza della clausola contrattuale contenuta nei Termini e Condizioni del Programma di Covered Warrant che prevede le condizioni e i termini cui è soggetta la Sostituzione. Ai sensi di tali autorizzazioni e in seguito alla soddisfazione di tutte le condizioni sospensive previste dai Termini e Condizioni dei Covered Warrant, la Sostituzione diverrà effettiva a far data dal 18 dicembre 2017 (la **Data di Efficacia della Sostituzione**).

La summenzionata Garanzia costituirà un'obbligazione contrattuale chirografaria e non subordinata dell'Emittente Sostituito e si collocherà *pari passu* nella sua categoria con tutte le obbligazioni dell'Emittente Sostituito, in essere e future, chirografarie e non garantite salvo le previsioni e i privilegi di legge nonché salvo, ove applicabile, quanto descritto nel prospetto di base relativo al Programma di offerta e/o quotazione di Covered Warrant su Commodities, Futures su Commodities, Indici, Tassi di Cambio, Azioni, Depositary Receipts, Titoli di Stato, Fondi, ETF e Futures su Tassi di Interesse di UniCredit S.p.A. depositato presso la CONSOB in data 28 luglio

UniCredit S.p.A.

Sede Sociale
Via A. Specchi 16
00186 Roma

Direzione Generale
Piazza Gae Aulenti 3 - Torre A
20154 Milano

Capitale Sociale € 20.880.549.801,81
interamente versato - Banca iscritta all'Albo
delle Banche e Capogruppo del Gruppo
Bancario UniCredit - Albo dei Gruppi Bancari:
cod. 02008.1 - Cod. ABI 02008.1 - iscrizione al
Registro delle Imprese di Roma, Codice Fiscale
e P. IVA n° 00348170101 - Aderente al Fondo
Interbancario di Tutela dei Depositi e al Fondo
Nazionale di Garanzia - Imposta di bollo, ove
dovuta, assolta in modo virtuale -
Autorizzazione Agenzia delle Entrate, Ufficio di
Roma 1, n. 143106/07 rilasciata il 21.12.2007

2017, a seguito di approvazione comunicata con nota n. 0093602/17 del 27 luglio 2017, in merito all'utilizzo del "bail-in" e degli altri strumenti di risoluzione previsti dalla Direttiva 2014/59/UE del Parlamento europeo e del Consiglio del 15 maggio 2014 che istituisce un quadro di risanamento e risoluzione degli enti creditizi e delle imprese di investimento (c.d. *Bank Recovery and Resolution Directive*), così come successivamente modificata ed integrata.

La Garanzia avrà efficacia a far data dalla Data di Efficacia della Sostituzione.

Copia della Garanzia sarà messa a disposizione del pubblico sul sito internet www.investimenti.unicredit.it.

Informazioni relative al Gruppo UniCredit, UniCredit S.p.A. e UniCredit Bank AG

Il Gruppo UniCredit è un gruppo paneuropeo presente in 14 mercati strategici e in altri 18 Paesi in tutto il mondo. Il Gruppo UniCredit offre servizi bancari, finanziari, di investimento ed attività connesse e strumentali su scala globale, in Italia, Germania, Austria e in diversi Paesi dell'Europa Centrale e Orientale.

UniCredit S.p.A. è la banca capogruppo del Gruppo UniCredit e, in qualità di capogruppo, oltre all'attività bancaria, svolge le funzioni di direzione e coordinamento nonché di controllo unitario sulle società bancarie, finanziarie e strumentali controllate, componenti il Gruppo UniCredit.

UniCredit S.p.A. è una società per azioni costituita in Italia e regolata ed operante in base al diritto italiano e ha Sede Sociale in Roma, Via Alessandro Specchi, 16, tel. +39 06 67071 e Direzione Generale in Milano, Piazza Gae Aulenti, 3 – Tower A, tel. +39 02 88621.

Ulteriori informazioni relative all'Emittente Sostituito sono a disposizione del pubblico gratuitamente presso la Sede Sociale e presso la Direzione Generale di UniCredit S.p.A. e sono consultabili sui siti internet www.unicreditgroup.eu e www.investimenti.unicredit.it.

UniCredit Bank AG è una società per azioni costituita ai sensi delle leggi della Repubblica Federale di Germania ed è detenuta al 100% da UniCredit S.p.A.. L'Emittente Sostituito è la controllante del gruppo UniCredit Bank (il **Gruppo HVB**) il quale costituisce parte del Gruppo UniCredit. Il Gruppo HVB è una banca universale ed uno dei principali fornitori di servizi bancari e finanziari in Germania. Esso offre una vasta gamma di prodotti e servizi bancari e finanziari a clienti privati, societari e del settore pubblico, nonché a società internazionali. Le attività relative al mercato del Gruppo HVB sono ripartite nelle seguenti divisioni: Commercial Banking; Corporate & Investment Banking; e Altro/consolidamento. UniCredit Bank AG ha la propria sede legale a Arabellastraße 12, 81925 Monaco. Gli uffici di Milano si trovano in Piazza Gae Aulenti 4, Milano, Italia. I numeri di telefono della sede legale e degli uffici di Milano sono, rispettivamente: +49-89-378-0 e +39 02 88621.

Ulteriori informazioni relative all'Emittente Sostituito sono a disposizione del pubblico gratuitamente presso gli uffici di UniCredit Bank AG situati in LCD7SR, Arabellastraße 12, 81925 Monaco, Germania, presso la succursale di Milano con sede in Piazza Gae Aulenti 4, 20154, Milano, e sono consultabili sul sito internet www.investimenti.unicredit.it.

UniCredit S.p.A.

Sede Sociale
Via A. Specchi 16
00186 Roma

Direzione Generale
Piazza Gae Aulenti 3 - Torre A
20154 Milano

Capitale Sociale € 20.880.549.801,81
interamente versato - Banca iscritta all'Albo
delle Banche e Capogruppo del Gruppo
Bancario UniCredit - Albo dei Gruppi Bancari:
cod. 02008.1 - Cod. ABI 02008.1 - iscrizione al
Registro delle Imprese di Roma, Codice Fiscale
e P. IVA n° 00348170101 - Aderente al Fondo
Interbancario di Tutela dei Depositi e al Fondo
Nazionale di Garanzia - Imposta di bollo, ove
dovuta, assolta in modo virtuale -
Autorizzazione Agenzia delle Entrate, Ufficio di
Roma 1, n. 143106/07 rilasciata il 21.12.2007

Si riportano nelle tabelle qui di seguito i rating dell'Emittente Sostituito e dell'Emittente Sostituto alla data del presente comunicato:

DESCRIZIONE	STANDARD & POOR'S	MOODY'S	FITCH RATINGS	DATA DELL'ULTIMA ASSEGNAZIONE DI RATING
Rating sul debito a breve termine	A-2	P-2	F2	31 ottobre 2017
Rating sul debito a medio-lungo termine	BBB	Baa1	BBB	19 dicembre 2017
Outlook	stable	stable	stable	27 aprile 2017

DESCRIZIONE	STANDARD & POOR'S	MOODY'S	FITCH RATINGS	DATA DELL'ULTIMA ASSEGNAZIONE DI RATING
Rating sul debito a breve termine	A-2	P-1	F2	3 novembre 2017
Rating sul debito a medio-lungo termine	BBB+	Baa2	BBB+	31 maggio 2017
Outlook	developing	stable	negative	27 aprile 2017

I Covered Warrant

Alla Data di Efficacia della Sostituzione, UniCredit S.p.A. sarà sostituito da UniCredit Bank AG come emittente relativamente ai Covered Warrant ai sensi dei relativi Termini e Condizioni dei Titoli. Non è prevista alcuna modifica ai Termini e Condizioni dei Titoli al fine di dar conto dell'emissione della Garanzia da parte dell'Emittente Sostituito.

A far data dalla Data di Efficacia della Sostituzione, ogni riferimento a UniCredit S.p.A. che ricorre nei Termini e Condizioni e nelle condizioni definitive di ogni emissione di Covered Warrant andrà interpretato quale riferimento all'Emittente Sostituto. Entro la Data di Efficacia della Sostituzione, l'Emittente Sostituito e l'Emittente Sostituto soddisferanno tutte le condizioni necessarie ai sensi dei Termini e Condizioni dei Covered Warrant. La condizione che richiede che l'emittente dia comunicazione ai portatori dei Covered Warrant della Sostituzione con almeno

UniCredit S.p.A.

Sede Sociale
Via A. Specchi 16
00186 Roma

Direzione Generale
Piazza Gae Aulenti 3 - Torre A
20154 Milano

Capitale Sociale € 20.880.549.801,81
interamente versato - Banca iscritta all'Albo
delle Banche e Capogruppo del Gruppo
Bancario UniCredit - Albo dei Gruppi Bancari:
cod. 02008.1 - Cod. ABI 02008.1 - iscrizione al
Registro delle Imprese di Roma, Codice Fiscale
e P. IVA n° 00348170101 - Aderente al Fondo
Interbancario di Tutela dei Depositi e al Fondo
Nazionale di Garanzia - Imposta di bollo, ove
dovuta, assolta in modo virtuale -
Autorizzazione Agenzia delle Entrate, Ufficio di
Roma 1, n. 143106/07 rilasciata il 21.12.2007

trenta giorni di anticipo rispetto alla Data di Efficacia della Sostituzione è da intendersi soddisfatta con la pubblicazione del presente comunicato sul sito internet dell'Emittente Sostituito www.investimenti.unicredit.it.

In seguito alla Sostituzione i Covered Warrant continueranno ad essere negoziati presso Borsa Italiana.

Ulteriori informazioni relative ai Covered Warrant sono contenute nei prospetti di base relativi al Programma di Covered Warrant che sono gratuitamente a disposizione del pubblico, in forma stampata, presso la Sede Sociale e presso la Direzione Generale di UniCredit S.p.A. e sono consultabili sul sito internet www.unicreditgroup.eu e sul sito internet www.investimenti.unicredit.it.

Milano, 17 Novembre 2017

UniCredit S.p.A.

Sede Sociale
Via A. Specchi 16
00186 Roma

Direzione Generale
Piazza Gae Aulenti 3 - Torre A
20154 Milano

Capitale Sociale € 20.880.549.801,81
interamente versato - Banca iscritta all'Albo
delle Banche e Capogruppo del Gruppo
Bancario UniCredit - Albo dei Gruppi Bancari:
cod. 02008.1 - Cod. ABI 02008.1 - iscrizione al
Registro delle Imprese di Roma, Codice Fiscale
e P. IVA n° 00348170101 - Aderente al Fondo
Interbancario di Tutela dei Depositi e al Fondo
Nazionale di Garanzia - Imposta di bollo, ove
dovuta, assolta in modo virtuale -
Autorizzazione Agenzia delle Entrate, Ufficio di
Roma 1, n. 143106/07 rilasciata il 21.12.2007