

**MIFID II product governance / Retail investors, professional investors and ECPs target market** – Solely for the purposes of each manufacturers’ product approval process, the target market assessment in respect of the Notes has led to the conclusion that: (i) the target market for the Notes is eligible counterparties, professional clients and retail clients, each as defined in Directive 2014/65/EU (as amended, **MiFID II**); (ii) all channels for distribution to eligible counterparties and professional clients are appropriate; and (iii) the following channels for distribution of the Notes to retail clients are appropriate – investment advice, portfolio management and non-advised sales, subject to the distributor’s suitability and appropriateness obligations under MiFID II, as applicable. Any person subsequently offering, selling or recommending the Notes (a "**distributor**") should take into consideration the manufacturers’ target market assessment; however, a distributor subject to MiFID II is responsible for undertaking its own target market assessment in respect of the Notes (by either adopting or refining the manufacturers’ target market assessment) and determining appropriate distribution channels, subject to the distributor’s suitability and appropriateness obligations under MiFID II, as applicable.

11 March 2024

## **FINAL TERMS**

**UniCredit S.p.A.**

**(incorporated with limited liability as a *Società per Azioni* in the Republic of Italy under registered number 00348170101 with registered office at Piazza Gae Aulenti, 3 Tower-A 20154 Milan, Italy)**

**Issue of up to €30,000,000 3.00 per cent. Fixed Rate Senior Notes due 10 April 2028  
under the  
€60,000,000,000 Euro Medium Term Note Programme**

### **Part A – CONTRACTUAL TERMS**

Terms used herein shall be deemed to be defined as such for the purposes of the Terms and Conditions for the Dematerialised Notes set forth in the Base Prospectus dated 10 May 2023 and the supplements to it dated 4 August 2023, 30 October 2023 and 9 February 2024 which together constitute a base prospectus for the purposes of the Prospectus Regulation (the **Base Prospectus**). This document constitutes the Final Terms of the Notes described herein for the purposes of the Prospectus Regulation and must be read in conjunction with such Base Prospectus, in order to obtain all the relevant information.

A summary of the individual issue is annexed to these Final Terms. The Base Prospectus is available for viewing during normal business hours at UniCredit S.p.A., Piazza Gae Aulenti, 3 Tower A 20154 Milan, Italy and has been published on the website of UniCredit [www.unicreditgroup.eu](http://www.unicreditgroup.eu), as well as on the website of the Luxembourg Stock Exchange, [www.luxse.com](http://www.luxse.com). Copies may be obtained, free of charge, from the Issuer at the address above.

- |           |                                   |                   |
|-----------|-----------------------------------|-------------------|
| <b>1.</b> | Series Number:                    | 733               |
|           | (a) Tranche Number:               | 1                 |
| <b>2.</b> | Specified Currency or Currencies: | EUR               |
| <b>3.</b> | Aggregate Nominal Amount:         |                   |
|           | (a) Series:                       | up to €30,000,000 |
|           | (b) Tranche:                      | up to €30,000,000 |

The Aggregate Nominal Amount will be determined at the end of the Offer Period (as defined in paragraph 8 of Part B below), provided that, during the Offer Period the Issuer will be entitled to increase the Aggregate Nominal Amount. The Issuer shall forthwith give notice of any such increase by one or more notices to be made

available on the Issuer's website and through the Distributor.

4. Issue Price: 100.00 per cent. of the Aggregate Nominal Amount
5. Specified Denominations: €10,000
- (a) Calculation Amount: €10,000
6. Issue Date: 10 April 2024
- (a) Interest Commencement Date(s): Issue Date
7. Maturity Date: 10 April 2028
8. Interest Basis: 3.00 per cent. per annum Fixed Rate  
(further particulars specified below)
9. Redemption/Payment Basis: 100 per cent.
10. Change of Interest Basis: Not Applicable
11. Call Options: Issuer Call due to MREL or TLAC Disqualification Event  
(see paragraph 20 below)
12. Status of the Notes: Senior
- (a) Date of Board approval for issuance of Notes: 12 January 2024

#### **PROVISIONS RELATING TO INTEREST (IF ANY) PAYABLE**

13. Fixed Rate Note Provisions: Applicable
- (a) Rate(s) of Interest: 3.00 per cent. per annum payable in arrear on each Interest Payment Date
- (b) Interest Payment Date(s): 10 April in each year, starting on 10 April 2025, up to and including the Maturity Date
- (c) Business Day Convention: Following Business Day Convention (unadjusted)
- (d) Fixed Coupon Amount(s): €300 per Calculation Amount
- (e) Broken Amount(s): Not Applicable
- (f) Day Count Fraction: Actual/Actual (ICMA)
- (g) Determination Dates: 10 April in each year
14. Reset Note Provisions: Not Applicable

15. Floating Rate Note Provisions: Not Applicable
16. Inflation Linked Interest Note Provisions: Not Applicable
17. Zero Coupon Note Provisions: Not Applicable

**PROVISIONS RELATING TO REDEMPTION**

18. Notice periods for Condition 10.3 of the Terms and Conditions for the Notes in Global Form and Condition 10.3 of the Terms and Conditions for the Dematerialised Notes and Condition 10.6 of the Terms and Conditions for the Notes in Global Form and Condition 10.6 of the Terms and Conditions for the Dematerialised Notes: Minimum period: 5 days  
Maximum period: 90 days
19. Issuer Call: Not Applicable
20. Issuer Call due to MREL or TLAC Disqualification Event: Applicable
21. Clean-Up Redemption Option: Not Applicable
22. Final Redemption Amount: 100 per cent. per Calculation Amount
23. Early Redemption Amount payable on redemption: As per Condition 10.8 (*Early Redemption Amounts*) of the Terms and Conditions for the Dematerialised Notes
- (i) for taxation reasons (subject to Condition 10.17 of the Terms and Conditions for the Notes in Global Form and Condition 10.17 of the Terms and Conditions for the Dematerialised Notes) as contemplated by Condition 10.3 of the Terms and Conditions for the Notes in Global Form and Condition 10.3 of the Terms and Conditions for the Dematerialised Notes; See also paragraph 20 (*Issuer Call due to MREL or TLAC Disqualification Event*) above
- (ii) for MREL or TLAC Disqualification Event (subject to Condition 10.17 of the Terms and Conditions for the Notes in Global Form and Condition 10.17 of the Terms and Conditions for the Dematerialised Notes) as contemplated by Condition 10.6 of the Terms and Conditions for the Notes in Global Form and Condition 10.6 of the Terms and

Conditions for the Dematerialised Notes; or

- (iii) on event of default (subject to Condition 10.17 of the Terms and Conditions for the Notes in Global Form and Condition 10.17 of the Terms and Conditions for the Dematerialised Notes),

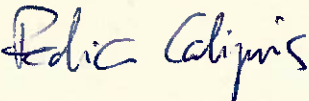
and/or the method of calculating the same (if required or if different from that set out in Condition 10.8 (*Redemption and Purchase – Early Redemption Amounts*) of the Terms and Conditions for the Notes in Global Form and Condition 10.8 (*Redemption and Purchase – Early Redemption Amounts*) Terms and Conditions for the Notes in Global Form:

- |     |                     |                |
|-----|---------------------|----------------|
| 24. | Extendible Notes:   | Not Applicable |
| 25. | RMB Currency Event: | Not Applicable |
| 26. | Relevant Currency:  | Not Applicable |

**GENERAL PROVISIONS APPLICABLE TO THE NOTES**

- |     |                                                               |                                                                                                                                                                                     |
|-----|---------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 27. | Form of Notes                                                 |                                                                                                                                                                                     |
|     | (a) Form of Notes:                                            | Dematerialised Note held by Monte Titoli on behalf of the beneficial owners, until redemption or cancellation thereof, for the account of the relevant Monte Titoli Account Holders |
|     | (b) New Global Note:                                          | Not Applicable                                                                                                                                                                      |
| 28. | Additional Financial Centre(s):                               | T2                                                                                                                                                                                  |
| 29. | RMB Settlement Centre(s):                                     | Not Applicable                                                                                                                                                                      |
| 30. | Talons for future Coupons to be attached to Definitive Notes: | Not Applicable                                                                                                                                                                      |

Signed on behalf of UniCredit S.p.A.:

By: 

*Duly authorised*

By: 

*Duly authorised*

## Part B – OTHER INFORMATION

- 1. LISTING AND ADMISSION TO TRADING** Not Applicable.

No application for the Notes to be admitted to trading on a regulated or equivalent market is expected to be made.

Application is expected to be made by the Issuer (or on its behalf) for the Notes to be admitted to trading on EuroTLX organised and managed by Borsa Italiana S.p.A. ("**EuroTLX**"). UniCredit Bank GmbH, acting through its Milan Branch, will act as Liquidity Provider on EuroTLX.
- 2. RATINGS**

Ratings: The Notes to be issued are not expected to be rated.
- 3. INTERESTS OF NATURAL AND LEGAL PERSONS INVOLVED IN THE ISSUE**

Save for the fees payable to the Dealer (acting also as arranger and *Responsabile del Collocamento*), Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A. (acting as hedge counterparty for the definition of the financial conditions of Notes) and the Distributor and, save for the fact that the Dealer is part of the Issuer's Group, so far as the Issuer is aware, no person involved in the issue of the Notes has an interest material to the offer.

Furthermore, UniCredit Bank GmbH, acting through its Milan Branch, is the Calculation Agent of the Notes and, with regard to trading of the Notes, will act as Liquidity Provider on EuroTLX.

The Dealer, the Distributor, Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A. and their affiliates have engaged, and may in the future engage, in investment banking and/or commercial banking transactions with, and may perform other services for, the Issuer and its affiliates in the ordinary course of business.
- 4. REASONS FOR THE OFFER, ESTIMATED NET PROCEEDS AND TOTAL EXPENSES**

  - (a) Reasons for the offer: For its general corporate purposes, which include making a profit.
  - (b) Estimated net proceeds: Up to EUR 29,190,000 (*i.e.* the Aggregate Nominal Amount minus the "Total commission and concession" described in paragraph 8(vi) below)
  - (c) Estimated total expenses: Not Applicable
- 5. YIELD (Fixed Rate Notes only)**

Indication of yield: 3.00 per cent. per annum
- 6. PERFORMANCE OF RATES (Floating Rate Notes and Inflation Linked Notes Only)**

Not Applicable
- 7. OPERATIONAL INFORMATION**

- |     |                                                                                                                        |                                                                                                                                                                                                                      |
|-----|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| (a) | ISIN:                                                                                                                  | IT0005585341                                                                                                                                                                                                         |
| (b) | Common Code:                                                                                                           | Not Applicable                                                                                                                                                                                                       |
| (c) | CUSIP:                                                                                                                 | Not Applicable                                                                                                                                                                                                       |
| (d) | CINS:                                                                                                                  | Not Applicable                                                                                                                                                                                                       |
| (e) | CFI:                                                                                                                   | DTFUFB, as updated, as set out on the website of the Association of National Numbering Agencies (ANNA) or alternatively sourced from the responsible National Numbering Agency that assigned the ISIN                |
| (f) | FISN:                                                                                                                  | UNICREDIT/OB 20280410, as updated, as set out on the website of the Association of National Numbering Agencies (ANNA) or alternatively sourced from the responsible National Numbering Agency that assigned the ISIN |
| (g) | Any clearing system(s) other than Euroclear Bank and Clearstream Luxembourg and the relevant identification number(s): | Monte Titoli. The identification number is: 8156009CEEE1B8C7C646.                                                                                                                                                    |
| (h) | Delivery:                                                                                                              | Delivery against payment                                                                                                                                                                                             |
| (i) | Names and addresses of additional Paying Agent(s) (if any):                                                            | Not Applicable                                                                                                                                                                                                       |
| (j) | Intended to be held in a manner which would allow Eurosystem eligibility:                                              | Not Applicable                                                                                                                                                                                                       |

## 8. DISTRIBUTION

- |       |                                                                                                        |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|-------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| (i)   | Method of distribution:                                                                                | Non-syndicated                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| (ii)  | If syndicated, names and addresses of Managers (specifying Lead Manager) and underwriting commitments: | Not Applicable                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| (iii) | Date of Distribution Agreement:                                                                        | 13 February 2023                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| (iv)  | Stabilisation Manager(s) (if any):                                                                     | Not Applicable                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| (v)   | If non-syndicated, name and address of relevant Dealer:                                                | UniCredit Bank GmbH, acting through its Milan Branch, Piazza Gae Aulenti 4, Tower C, 20154 Milan, Italy                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| (vi)  | Total commission and concession:                                                                       | Up to 2.70% per cent. of the Aggregate Nominal Amount.<br><br>A Distribution Fee of 1.61% upfront in respect of Notes placed up to an Aggregate Nominal Amount of EUR 20,000,000 and represents the remuneration of the Distributor. In case of Notes placed for an Aggregate Nominal Amount exceeding EUR 20,000,000 and up to EUR 30,000,000, the Distribution Fee will be determined according to prevailing market conditions at the closing of the |

Offer Period. In any case, the final average value of the Distribution Fee shall not exceed 2.00% upfront calculated on the Aggregate Nominal Amount of Notes effectively placed. Notice of the definitive amount of the Distribution Fee will be published on the Issuer's and Distributor's websites, respectively, [www.unicreditgroup.eu](http://www.unicreditgroup.eu), [www.investimenti.unicredit.it](http://www.investimenti.unicredit.it) and [www.mediobancapremier.com](http://www.mediobancapremier.com), within the Issue Date.

A Mandate Fee of 0.70% upfront is included in the Issue Price, of which 0.40% upfront represents the remuneration of UniCredit Bank GmbH, acting through its Milan Branch and 0.30% upfront represents the remuneration of Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A. acting as hedge counterparty for the definition of the financial conditions of Notes.

(vii)	U.S. Selling Restrictions:	Reg. S Compliance Category 2; TEFRA not applicable
(viii)	Non-exempt Offer:	Applicable
	Non-exempt Offer Jurisdictions:	An offer (the “ <b>Offer</b> ”) of the Notes will be made by the Distributor (as defined below) other than pursuant to Article 1(4) of the Regulation (EU) 2017/1129 (the “ <b>Prospectus Regulation</b> ”) in the Republic of Italy during the Offer Period to eligible counterparties, professional clients and retail clients.
	Offer Period:	<p>From (and including) 12 March 2024 to (and including) 5 April 2024 (at the offices of the Distributor), from (and including) 12 March 2024 to (and including) 29 March 2024 (through “door-to-door selling” or “<i>fuori sede</i>”) and from (and including) 12 March 2024 to (and including) 22 March 2024 (by means of “long distance technique selling” or “<i>tecniche di comunicazione a distanza</i>”), unless closed in advance and, in such latter case, with previous notice to the investors, to be published on the Issuer's website and through the Distributor.</p> <p>The public offer may be terminated or withdrawn by the Issuer, after consultation with the Dealer, at any time without giving any reason and with previous notice to the investors, to be published on the Issuer's website and through the Distributor.</p>
	Financial intermediaries granted specific consent to use the Base Prospectus in accordance with the Conditions in it:	Not Applicable
	General Consent:	Applicable
	Other Authorised Offeror Terms conditions to consent:	<p>The Issuer consents to the use of the Base Prospectus by all financial intermediaries (so-called general consent).</p> <p>Such consent to use the Base Prospectus is given during the period of the validity of the Base Prospectus.</p>

General consent for the subsequent resale or final placement of Notes by the financial intermediary is given in relation to Italy.

The Issuer's consent to the use of the Base Prospectus is subject to the condition that (i) each financial intermediary complies with the applicable selling restrictions and the terms and conditions of the offer and (ii) the consent to the use of the Base Prospectus has not been revoked.

Moreover, the Issuer's consent to the use of the Base Prospectus is subject to the condition that the financial intermediary using the Base Prospectus commits itself towards its customers to a responsible distribution of the Notes. This commitment is made by the publication of the financial intermediary on its website stating that the prospectus is used with the consent of the Issuer and subject to the conditions set forth with the consent.

Besides, the consent is not subject to any other conditions.

- |      |                                               |                |
|------|-----------------------------------------------|----------------|
| (ix) | Prohibition of Sales to EEA Retail Investors: | Not Applicable |
| (x)  | Prohibition of Sales to UK Retail Investors:  | Applicable     |

## 9. TERMS AND CONDITIONS OF THE OFFER

- a) Offer Price: Issue Price.

Investors should take into consideration that the Offer Price embeds fees as described in paragraph 8(vi) above.

Investors should also take into consideration that when the Notes are sold on the secondary market after the Offer Period, the above mentioned fees are not taken into consideration in determining the price at which such Notes may be sold on the secondary market.

- b) Conditions to which the offer is subject: The Offer of the Notes is subject to their issue and the adoption of the admission provision for trading by EuroTLX, prior to the Issue Date. The Issuer undertakes to request the admission to trading on EuroTLX in time for the adoption of the admission provision by the Issue Date.

- c) Description of the application process: The Notes will be offered during the Offer Period.

A prospective investor will subscribe for the Notes in accordance with the arrangements in place between the relevant Distributor and its customers, relating to the subscription of securities generally.



Pursuant to MiFID II as implemented in Italy, investors who have submitted the Acceptance Form (as defined below) to a Distributor or have subscribed for the Notes through a Distributor, are or will become clients, regarding the placement activity, of the relevant Distributor and not of the Issuer or the Dealer.

Investors may apply for the subscription of the Notes by subscribing (also by appropriate attorneys) the relevant acceptance form (the “**Acceptance Form**”) duly filled in. The application can be submitted during normal Italian banking hours to the Distributor’s offices (*filiali*) from (and including) 12 March 2024 at 9:00 CET, to (and including) 5 April 2024 at 16:00 CET – unless closed in advance and, in such latter case, with previous notice to the investors, to be published on the Issuer’s website and through the Distributor.

Any application shall be made in Italy to the Distributor.

The Notes can also be placed by the Distributor (i) from (and including) 12 March 2024 to (and including) 29 March 2024 through “door to door selling” (through financial promoters or “*consulenti finanziari abilitati all’offerta fuori sede*” pursuant to articles 30 and 31 of the Italian Legislative Decree 24 February 1998, n. 58) and (ii) from (and including) 12 March 2024 to (and including) 22 March 2024 by means of “long distance technique selling” (“*tecniche di comunicazione a distanza*”, pursuant to article 67-*duodecies* of the Italian Legislative Decree 6 September 2005, n. 206 (the “**Consumer Code**”), whose regime is applicable to investors that can be classified as “consumers” for the purposes of the Consumer Code) – in any case, unless closed in advance and, in such latter case, with previous notice to the investors, to be published on the Issuer’s website and through the Distributor.

Subscription orders will be satisfied within the limits of the maximum number of Notes on offer.

Subscription orders are irrevocable, except for the applicable provisions with respect to “door to door selling” and “long distance technique selling”: (i) in respect of subscription of the Notes made through “door to door selling”, subscription will be effective only after seven days following completion of the subscription form by the relevant investor; and (ii) in respect of subscription of the Notes made by means of “long distance technique selling”, subscription will be effective only after 14 days following completion of the subscription form by the relevant investor that can be classified as “consumer” pursuant to the Consumer Code. Within such terms, the relevant investor can withdraw by means of a notice in written form to the

Distributor, without any liability, expenses or other fees, and in any case as further described in the relevant subscription form.

By subscribing for the Notes, the holders of the Notes are deemed to have knowledge of all the Conditions of the Notes and to accept the said Conditions of the Notes.

Applications received by the Distributor prior to the start of the Offer Period or after the closing date of the Offer Period, will be considered as not having been received and will be void.

- d) Details of the minimum and/or maximum amount of the application: Minimum amount of the application: EUR 10,000.
- The smallest transferable unit is 1 Note.
- The smallest tradable unit is 1 Note.
- The maximum Aggregate Nominal Amount of Notes to be issued is EUR 30,000,000, as eventually increased during the Offer Period.
- There is no maximum subscription amount of the Notes to be applied for by each investor within the Aggregate Nominal Amount (as potentially increased) and subject to the provisions in paragraph “*Description of the application process*” above.
- e) Description of possibility to reduce subscriptions and manner for refunding amounts paid in excess by applicants: Not Applicable
- f) Details of the method and time limits for paying up and delivering the Notes: Each investor will be notified by the Distributor of the settlement arrangement in respect of the Notes at the time of such investor’s application and payment for the Notes allotted shall be made by the investor to the Distributor, in accordance with arrangements existing between the Distributor and its customers relating to the subscription of securities generally, without fees or any other expenses or commissions being charged to the applicant by the Issuer, the Distributor or the Dealer.
- The Notes will be issued on the Issue Date against payment by the Distributor, through the Dealer in its capacity as *Responsabile del Collocamento*, to the Issuer of the net subscription monies.
- The settlement and the delivery of the Notes as between the Issuer and the Distributor will be executed through the Dealer in its capacity as *Responsabile del Collocamento*.
- The Issuer estimates that the Notes will be delivered to the subscribers’ respective book-entry securities account on or around the Issue Date.

- g) Manner in and date on which results of the offer are to be made public: The Issuer or the Dealer, in its capacity as *Responsabile del Collocamento*, will communicate the results of the Offer, on or prior the Issue Date, by means of a notice to be published on the Issuer's website.
- h) Procedure for exercise of any right of pre-emption, negotiability of subscription rights and treatment of subscription rights not exercised: Not Applicable
- i) Whether tranche(s) have been reserved for certain countries: Not Applicable
- j) Process for notifying applicants of the amount allotted and an indication whether dealing may begin before notification is made: Prospective Noteholders will be notified directly by the Distributor of the success of their application and amount allotted.  
  
Subscription applications will be accepted until the Aggregate Nominal Amount is reached during the Offer Period, provided that, during such Offer Period the Issuer will be entitled to increase the Aggregate Nominal Amount. The Issuer shall forthwith give notice of any such increase by one or more notices to be made available on the Issuer's website and through the Distributor. In the event that the total amount of Notes requested to be subscribed for exceeds the Aggregate Nominal Amount (as potentially increased), the Issuer will close early the Offer Period, with previous notice to the investors, to be published on the Issuer's website and through the Distributor.
- k) Amount of any expenses and taxes charged to the subscriber or purchaser: See paragraph 8(vi) above.
- l) Name(s) and address(es), to the extent known to the Issuer, of the placers in the various countries where the offer takes place and co-ordinator(s) of the global offer and of single parts of the offer: Distributor:  
**Mediobanca Premier S.p.A.**  
viale Bodio 37  
Palazzo 4 – 20158 Milano  
Italy

## SUMMARY OF THE SPECIFIC ISSUE

### Section A - Introduction and warnings

**Introduction and Warning:** This summary should be read as an introduction to the Base Prospectus and the Final Terms to which this is annexed. Any decision to invest in any Notes should be based on a consideration of the Base Prospectus as a whole, including any documents incorporated by reference and the Final Terms. An investor in the Notes could lose all or part of the invested capital. Where a claim relating to information contained in the Base Prospectus and the Final Terms is brought before a court, the plaintiff may, under national law where the claim is brought, be required to bear the costs of translating the Base Prospectus and the Final Terms before the legal proceedings are initiated. Civil liability attaches only to the Issuer solely on the basis of this summary, including any translation of it, but only where the summary is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of the Base Prospectus and the Final Terms or where it does not provide, when read together with the other parts of the Base Prospectus and the Final Terms, key information in order to aid investors when considering whether to invest in the Notes.

**Name and international securities number of the Notes:** Issue of up to €30,000,000 3.00 per cent. Fixed Rate Senior Notes due 10 April 2028 (ISIN: IT0005585341) (the “Notes”)

**Name of the Issuer:** UniCredit S.p.A. (UniCredit)

**Contact details of the Issuer:** UniCredit has its registered office at Piazza Gae Aulenti, 3 Tower A 20154 Milan, Italy. (Telephone: +39 02 88 621) (Website: [www.unicreditgroup.eu](http://www.unicreditgroup.eu))

**LEI codes of the Issuer:** 549300TRUWO2CD2G5692

**Competent Authority and date of approval of the Base Prospectus:** Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF), 283, route d’Arlon L-1150 Luxembourg (Telephone (+352) 26 25 1 – 1). The Base Prospectus relating to the EUR 60,000,000,000 Euro Medium Term Note Programme of UniCredit S.p.A. has been approved by the CSSF on 10 May 2023.

### Section B - Key information on the Issuer

#### Who is the Issuer of the securities?

**Domicile and legal form of the Issuer**

UniCredit is a joint-stock company established in Italy under Italian law, with its registered office, head office and principal centre of business at Piazza Gae Aulenti, 3 Tower A, 20154 Milan, Italy. UniCredit’s Legal Entity Identifier (LEI) code is 549300TRUWO2CD2G5692.

**Principal activities of the Issuer**

UniCredit is a pan-European commercial bank with a unique service offering in Italy, Germany, Central and Eastern Europe. UniCredit’s purpose is to empower communities to progress, delivering high-quality services for all stakeholders, unlocking the potential of its clients and its people across Europe. UniCredit serves over 15 million customers worldwide. UniCredit is organized in five geographical areas and two product factories, Corporate and Individual Solutions. This allows the Bank to be close to its clients and use the scale of the entire Group for developing and offering the best products across all its markets.

**Major shareholders of the Issuer**

No individual or entity controls UniCredit within the meaning provided for in Article 93 of the Legislative Decree No. 58 of 24 February 1998 (the **Financial Services Act**) as amended. As at 3 April 2023, the main shareholders who have disclosed that they hold, directly or indirectly, a relevant participation in UniCredit, pursuant to Article 120 of the Financial Services Act, were: BlackRock Group (shares: 114,907,383; 6.710% owned); Allianz Group (shares: 69,622,203; 4.066% owned).

**Identity of the managing director of the Issuer**

The managing director of the Issuer is Mr. Andrea Orcel (Chief Executive Officer).

**Identity of the auditors of the Issuer**

The audit firm assigned with the statutory accounting supervision of the Issuer for the 2022-2030 nine-year period is KPMG S.p.A. (KPMG). KPMG is a company incorporated under the laws of Italy, enrolled with the Companies’ Register of Milan under number 00709600159 and registered with the Register of Statutory Auditors (*Registro dei Revisori Legali*) maintained by Minister of Economy and Finance with registration number 70623, having its registered office at Via Vittor Pisani 25, 20124 Milan, Italy. It shall be noted that, for the 2013-2021 nine-year period, the shareholders’ meeting of UniCredit held on 11 May 2012 appointed Deloitte & Touche S.p.A. to act as UniCredit’s external auditor, with registered office at Via Tortona 25, 20144 Milan, Italy, enrolled with the Companies’ Register of Milan under number 03049560166 and registered with the Register of Statutory Auditors (*Registro dei Revisori Legali*) with registration number 132587.

#### What is the key financial information regarding the Issuer?

UniCredit derived the selected consolidated financial information included in the table below for the years ended 31 December 2022 and 2021 from the audited consolidated financial statements for the financial year ended 31 December 2022 and 2021. The selected consolidated financial information ended 30 September 2023 and 30 September 2022 restated included in the table below has been extracted from the unaudited consolidated interim financial report as at 30 September 2023 – Press release. The figures below for the items of income statement and balance sheet refer to the reclassified schemes.

Income statement						
	As for the year ended			As for the nine months ended		
<i>EUR millions, except where indicated</i>	31.12.22 (*)	31.12.21 (**)	31.12.21 (***)	30.09.23 (****)	30.09.22 (*****)	30.09.22 (*****)
	<i>audited</i>			<i>unaudited</i>		
Net interest	10,692	9,019	9,060	10,395	7,254	7,266

Fees	6,841	6,776	6,692	5,670	5,821	5,219
Loan Loss Provisions (LLPs)	(1,894)	(1,634)	(1,634)	(249)	(1,366)	(1,366)
Trading income	2,574	1,554	1,638	1,485	1,349	1,961
Measure of financial performance used by the Issuer in the financial statements such as operating profit (Gross operating profit (Loss))	10,782	8,158	8,158	10,882	7,536	7,536
Group stated Net profit (loss)	6,458	2,096	1,540	6,696	3,994	3,994
<b>Balance sheet</b>						
	As for the year ended			As for the nine months ended		Value as outcome from the Supervisory Review and Evaluation Process ('SREP' 31.12.2022)
<i>EUR millions, except where indicated</i>	31.12.22 (*)	31.12.21 (**)	31.12.21 (***)	30.09.23 (****)		
	<i>audited</i>			<i>unaudited</i>		
Total assets	857,773	917,227	916,671	825,644		not applicable
Senior debt	not applicable			not applicable		not applicable
Subordinated debt (*****)	7,920	10,111	10,111	not applicable		not applicable
Loans and receivables from customers (net) [identified in the reclassified consolidated accounts as "Loans to customers"]	455,781	448,989	437,544	436,512		not applicable
Deposits from customers	510,093	500,689	500,504	510,626		not applicable
Group Shareholders' Equity	63,339	62,185	61,628	62,726		not applicable
Common Equity Tier 1 capital (CET1) ratio or other relevant prudential capital adequacy ratio depending on the issuance (%)	16.68%	not applicable		15.82%	17.50%	
Total Capital Ratio	21.42%	not applicable		20.14%	22.24%	
Leverage Ratio calculated under applicable regulatory framework (%)	6.07%	not applicable		5.71%	6.07%	

(\*) The financial information relating to the financial year ended 31 December 2022 has been extracted from UniCredit's audited consolidated financial statements as of and for the year ended 31 December 2022, which have been audited by KPMG S.p.A., UniCredit's external auditors.

(\*\*) The comparative figure as at 31 December 2021 in this column have been restated. The amount related to year 2021 differs from the ones published in the "2021 Consolidated Reports and Accounts".

(***)	As published in the “2021 Consolidated Reports and Accounts”.
(****)	The income statement and balance sheet financial information relating to 30 September 2023 has been extracted from UniCredit’s unaudited Consolidated Interim Report as at 30 September 2023 – Press Release.
(*****)	In 2023 Reclassified income statement, comparative figures restated as at 30 September 2022 have been extracted from UniCredit’s unaudited Consolidated Interim Report as at 30 September 2023 – Press Release.
(*****)	The income statement financial information relating to 30 September 2022 has been extracted from the unaudited consolidated interim financial report as at 30 September 2022 – Press release.
(*****)	Amounts do not refer to reclassified schemes. They are extracted from the Consolidated financial statements - Notes to the consolidated accounts.
(1)	Considering the communication received from the ECB in relation to the 2022 Supervisory Review and Evaluation Process ( <b>SREP</b> ), setting UniCredit’s Pillar 2 Capital Requirement ( <b>P2R</b> ) applicable in 2023 at 200 basis points, and the countercyclical capital buffer requirements updated as of September 2023.

#### What are the key risks that are specific to the Issuer?

Potential investors should be aware that in the case of the occurrence of one of the below mentioned risk factors the Notes may decline in value and that they may sustain a total loss of their investment.

The following risks are key risks specific to the Issuer:

#### Risks associated with the impact of current macroeconomic uncertainties and the effects of the geopolitical tensions

The market environment in which UniCredit operates continues to be affected by high levels of uncertainty for both the short and the medium-term outlook. The economic consequences stemming from the geopolitical tensions, not only in Russia, pushed up inflationary pressures and could continue to unfold increasing uncertainty for the euro area economy, with potential impact on the performance of the Group. The Russia-Ukraine crisis caused a sharp rise in commodities prices, further global supply-chain disruption, a tightening of financial conditions, heightened uncertainty, and a sharp drop in consumer confidence. As inflation builds up due to the increase in energy price and the supply disruptions, ECB changed its monetary stance (Deposit Facility rate: -50 bps in June 2022, 0 bps in July, 75 bps in September, 150 bps in October, 200 bps in December, 250 bps in February 2023, 300 bps in March, 325 bps in May, 350 bps in June, 375 bps in July, 400 bps in September) and market is repricing interest rate expectations. The outlook is still surrounded by risks, further tensions on commodity prices cannot be excluded and an upsurge in the ongoing Russia-Ukraine conflict cannot be ignored. Therefore, the expectations regarding the performance of the global economy remains still uncertain in both the short and medium term. The current environment, characterized by highly uncertain elements as above mentioned could generate a worsening of the loan portfolio quality, followed by an increase of the non-performing loans and the necessity to increase the provisions to be charged to the income statement. On 9 December 2021 UniCredit presented to the financial community the 2022-2024 Strategic Plan, which included a set of strategic and financial objectives that considered the underlying scenario and resulted from the assessment performed at that time.

The macro assumptions underlying the Strategic Plan excluded unexpected materially adverse developments such as the Russia-Ukraine conflict and worsening/resurge of the COVID-19 pandemic, situations that UniCredit has been monitoring closely (From Strategic Plan presentation: Macro assumptions in the Strategic Plan consider the recent and existing impacts of COVID-19 at the time of the Plan presentation with a gradual normalization over the subsequent years. The scenario did not assume that the COVID-19 situation at that time would develop in a particularly negative way in the subsequent years).

#### Risks connected with the Strategic Plan 2022 – 2024

On 9 December 2021, UniCredit presented to the financial community in Milan the 2022-2024 Strategic Plan called “UniCredit Unlocked” (the **Strategic Plan** or **Plan**) which contains a number of strategic, capital and financial objectives (the **Strategic Objectives**). The Strategic Plan focuses on UniCredit’s geographic areas in which the Bank currently operates; with financial performance driven by three interconnected levers: cost efficiency, optimal capital allocation and net revenue growth. “UniCredit Unlocked” delivers strategic imperatives and financial ambitions based on six pillars. Such strategic imperatives and financial ambitions regard: (i) the growth in its regions and the development of its client franchise, changing its business model and how its people operate; (ii) the delivery of economies of scale from its footprint of banks, transforming the technology, leveraging Digital & Data and embedding sustainability in all that UniCredit does; (iii) driving financial performance via three interconnected levers.

The macro assumptions underlying the Strategic Plan disclosed in December 2021 excluded unexpected materially adverse developments such as the Russia-Ukraine conflict and worsening/resurge of the COVID-19 pandemic, situations that UniCredit has been monitoring closely (From Strategic Plan presentation: Macro assumptions in the Strategic Plan consider the recent and existing impacts of COVID-19 at the time of the Plan presentation with a gradual normalization over the subsequent years. The Plan is based on six pillars: (i) optimise, through the improvement of operational and capital efficiency; (ii) invest, with targeted growth initiatives, including ESG; (iii) grow net revenues; (iv) increase return; (v) strengthen solidity thanks to revised CET1 ratio target and decrease of Gross NPE ratio; and (vi) distribute consistently with organic capital generation. UniCredit’s ability to meet the Strategic Objectives and all forward-looking statements relies on a number of assumptions, expectations, projections and provisional data concerning future events and is hence subject to a number of uncertainties and additional factors, many of which are outside the control of UniCredit. For all these reasons, investors are cautioned against making their investment decisions based exclusively on the forecast data included in the Strategic Objectives. Any failure to implement the Strategic Objective or meet the Strategic Objectives may have a material adverse effect on UniCredit’s business, financial condition or results of operations.

#### Credit risk and risk of credit quality deterioration

The activity, financial and capital strength and profitability of the UniCredit Group depend, among other things, on the creditworthiness of its customers. In carrying out its credit activities, the Group is exposed to the risk that an unexpected change in the creditworthiness of a counterparty may generate a corresponding change in the value of the associated credit exposure and give rise to the partial or total write-down thereof. The current environment continues to be characterised by highly uncertain elements, with the possibility that the slowdown of the economy, jointly with the termination of the safeguard measures, such as the customer loans moratorium, generates a worsening of the loan portfolio quality, followed by an increase of the non-performing loans and the necessity to increase the provisions to be charged to the income statement.

Unicredit’s Loan Loss Provisions (LLPs) increased Q/Q and increased Y/Y by 60.1 per cent to Euro 135 million in 3Q23. Therefore, the cost of risk increased by 10 bps Q/Q and increased by 5 bps Y/Y to 12 bps in 3Q23. The Group kept the amount of overlays on performing exposures flat Q/Q at Euro 1.75 billion, which substantially reinforces the Group’s capacity to withstand macroeconomic shocks. As at 30 September 2023, Group gross NPEs were down by 13.1 per cent Y/Y and by 1.1 per cent Q/Q to Euro 12.0 billion in 3Q23 (while as at 30 June 2023 they were equal to Euro 12.1 billion) with gross NPE ratio of 2.7 per cent. (-0.2 p.p. Y/Y, +0.1 Q/Q). As at

30 September 2023, Group Net NPEs stood at Euro 6.2 billion decreased compared to 30 June 2023 which attested at Euro 6.3 billion (Group Net NPE ratio stable compared to 30 June 2023 and is equal to 1.4 per cent.).

Unicredit's LLPs in 9M23 amounted to Euro 249 million decreased by 81.8 per cent 9M/9M. Therefore, the CoR was equal to 7 bps. The Group has adopted procedures, rules and principles aimed at monitoring and managing credit risk at both individual counterparty and portfolio level. However, there is the risk that, despite these credit risk monitoring and management activities, the Group's credit exposure may exceed predetermined risk's levels pursuant to the procedures, rules and principles it has adopted.

### Liquidity Risk

Liquidity risk refers to the possibility that the UniCredit Group may find itself unable to meet its current and future, anticipated and unforeseen cash payment and delivery obligations without impairing its day-to-day operations or financial position. The activity of the UniCredit Group is subject in particular to funding liquidity risk, market liquidity risk, mismatch risk and contingency risk. The most relevant risks that the Group may face are: i) an exceptionally high usage of the committed and uncommitted lines granted to corporate customers; ii) an unusual withdrawal of sight and term deposits by UniCredit's retail and corporate customers; iii) the decline in the market value of the securities in which UniCredit invests its liquidity buffer; iv) the capacity to roll over the expiring wholesale funding and the potential cash or collateral outflows the Group may suffer in case of rating downgrades of both the banks or the sovereign debt in the geographies in which it operates. In addition to this, some risks may arise from the limitations applied to the cross-border lending among banks. Due to the financial market crisis, followed also by the reduced liquidity available to operators in the sector, the ECB has implemented important interventions in monetary policy, such as the "Targeted Longer-Term Refinancing Operation" (TLTRO) introduced in 2014 and the TLTRO II introduced in 2016.

These liquidity support operations are approaching their maturity. This would result in the need for banks to seek alternative sources of borrowing, without ruling out the difficulties of obtaining such alternative funding as well as the risk that the related costs could be higher. Such a situation could therefore adversely affect UniCredit's business, operating results and the economic and financial position of UniCredit and/or the Group.

The main indicators used by the UniCredit Group to assess its liquidity profile are (i) the Liquidity Coverage Ratio (LCR), which represents an indicator of short-term liquidity subject to a minimum regulatory requirement of 100 per cent from 2018 and which was equal to 160 per cent in June 2023, whereas at 31 December 2022 was equal to 161 per cent (calculated as the average of the 12 latest end of month ratios), and (ii) the Net Stable Funding Ratio (NSFR), which represents the indicator of structural liquidity and which in June 2023 was above the internal limit set at 102.3 per cent within the risk appetite framework.

### Basel III and Bank Capital Adequacy

The Issuer shall comply with the revised global regulatory standards (Basel III) on bank capital adequacy and liquidity, which impose requirements for, inter alia, higher and better-quality capital, better risk coverage, measures to promote the build-up of capital that can be drawn down in periods of stress and the introduction of a leverage ratio as a backstop to the risk-based requirement as well as two global liquidity standards. In terms of banking prudential regulations, the Issuer is also subject to the Bank Recovery and Resolution Directive 2014/59/EU of 15 May 2014 (BRRD), implemented in Italy with the Legislative Decree 180 and 181 of 16 November 2015 as amended by Directive (EU) 2019/879, the BRRD II (implemented in Italy by the Legislative Decree No. 193 of November 8, 2021), as well as the relevant technical standards and guidelines from EU regulatory bodies (i.e. the European Banking Authority (EBA)), which, inter alia, provide for recovery and resolution mechanisms and Minimum Requirement for Own Funds and Eligible Liabilities (MREL) for credit institutions.

Should UniCredit not be able to meet the capital/MREL requirements imposed by the applicable laws and regulations, it may be required to maintain higher levels of capital/eligible liabilities which could potentially impact its credit ratings, and funding conditions and which could limit UniCredit's growth opportunities.

## Section C – Key Information on the Notes

### What are the main features of the Notes?

**Type, class and ISIN:** The Notes are Dematerialised 3.00 per cent. Fixed Rate Notes due 10 April 2028.

International Securities Identification Number (ISIN): IT0005585341

The Notes are not expected to be rated.

**Currency, denomination, nominal amount and term:** The currency of this Series of Notes is Euro (€). The Notes have a Specified Denomination of €10,000. The Maturity Date of the Notes is 10 April 2028. The aggregate nominal amount of Notes is up to €30,000,000 and will be determined at the end of the Offer Period (the "Aggregate Nominal Amount"), provided that, during the Offer Period the Issuer will be entitled to increase the Aggregate Nominal Amount. The Issuer shall forthwith give notice of any such increase by one or more notices to be made available on the Issuer's website and through the Distributor.

**The rights attached to the Notes:** The Notes bear interest annually on 10 April in each year, starting on 10 April 2024 (the "Issue Date"), up to but excluding the Maturity Date. The Interest Rate for the Notes is 3.00 per cent. per annum payable in arrear on each Interest Payment Date. The interest payment dates of the Notes are 10 April in each year, starting on 10 April 2025, up to and including the Maturity Date (the "Interest Payment Dates" and each an "Interest Payment Date"). In addition to the rights to payment of interest and principal amounts specified in these Final Terms, such rights include:

**Taxation:** Where an Italian resident Noteholder is the beneficial owner of the interest, premium and other income relating to the Notes and is (a) an individual not engaged in an entrepreneurial activity to which the Notes are connected; (b) a non-commercial partnership (with the exception of general partnership, limited partnership and similar entities); (c) a non-commercial private or public institution; or (d) an investor exempt from Italian corporate income taxation (unless the Noteholders has opted for the application of the *risparmio gestito* regime), interest, premium and other income relating to the Notes, accrued during the relevant holding period, are subject to a substitute tax, referred to as "*imposta sostitutiva*", levied at the rate of 26 per cent. In the event that the Noteholders described under (a) and (c) above are engaged in an entrepreneurial activity to which the Notes are connected, the *imposta sostitutiva* applies as a provisional tax.

**Events of Default:** The terms of the Senior Notes will contain, among others, the following event of default:

- UniCredit becoming subject to *Liquidazione Coatta Amministrativa* as defined in Legislative Decree No. 385 of 1 September 1993 of the Republic of Italy (as amended from time to time);

upon the occurrence of the above, any holder of the Notes may, by written notice at the specified office of the Principal Paying Agent for the Dematerialised Notes, effective upon the receipt thereof by the Paying Agent for the Dematerialised Notes, declare any Note held by the holder to be forthwith due and payable whereupon the

same shall become forthwith due and payable at its Early Redemption Amount together with accrued interest (if any) to the date of repayment, without presentment, demand, protest or other notice of any kind.

**Meetings:** The terms of the Notes will contain provisions for calling meetings of holders of such Notes to consider matters affecting their interests generally. These provisions permit defined majorities to bind all holders, including holders who did not attend and vote at the relevant meeting and holders who voted in a manner contrary to the majority.

**Governing law:** Italian law.

**Redemption:** Subject to any purchase and cancellation or early redemption, the Notes will be redeemed on the Maturity Date at par. The Notes may be redeemed early at the occurrence of a Tax Event or at the occurrence of a MREL or TLAC Disqualification Event at par.

**The Status and Subordination (Ranking) of the Notes:** The Notes issued on a Senior basis constitute direct, unconditional, unsubordinated and unsecured obligations of the Issuer ranking (subject to any obligations preferred by applicable law) *pari passu* with all other unsecured obligations (other than obligations ranking junior to the Senior Notes from time to time (including Non-Preferred Senior Notes and any further obligations subsequently permitted by law to rank junior to the Senior Notes following the Issue Date), if any) of the Issuer, present and future and *pari passu* and rateably without any preference among themselves.

This Series of the Notes is issued on a Senior basis.

Each holder of a Note unconditionally and irrevocably waives any right of set-off, netting, counterclaim, abatement or other similar remedy which it might otherwise have, under the laws of any jurisdiction or otherwise, in respect of such Note.

**Transferability:** The Notes may not be transferred prior to the Issue Date.

#### Where will the Notes be traded?

No application for the Notes to be admitted to trading on a regulated or equivalent market is expected to be made.

Application is expected to be made by the Issuer (or on its behalf) for the Notes to be admitted to trading on EuroTLX organised and managed by Borsa Italiana S.p.A. ("**EuroTLX**"). UniCredit Bank GmbH, acting through its Milan Branch, will act as Liquidity Provider on EuroTLX.

#### What are the key risks that are specific to the Notes?

There are certain risks associated with investing in the Notes. These risks include:

##### Limited Events of Default and remedies

The circumstances upon which the Noteholders may declare the Notes to be immediately due and payable are limited: in particular, if the Issuer is subject to *Liquidazione Amministrativa*. In this case, the right of acceleration of principal can be restricted and the sole remedy available to Noteholders for recovery of amounts owing in respect of any of the Notes will be the institution of proceedings to enforce such payment. Notwithstanding the foregoing, the Issuer will not, by virtue of the institution of any such proceedings, be obliged to pay any sum or sums sooner than the same would otherwise have been payable by it;

##### Restricted early redemption and purchase

Any early redemption or purchase of Notes is subject to compliance by the Issuer with any conditions to such redemption or repurchase prescribed by the then applicable relevant regulations, including any requirements applicable to such redemption or repurchase due to the qualification of such Notes at such time as eligible liabilities available to meet the MREL or TLAC Requirements, the prior approval of the Relevant Resolution Authority where applicable from time to time under the then applicable relevant regulation or the decision of the Issuer of not exercising the option to redeem the Notes. In addition, the Issuer has the right to redeem all Notes upon the occurrence of a MREL or TLAC Disqualification Event, and there can be no assurance that Noteholders will be able to reinvest the amounts received upon redemption at a rate that will provide the same rate of return as their investment in the Notes;

##### Modification without Noteholders' consent

In case of MREL or TLAC Disqualification Event or to enforce the provisions related to the statutory bail-in power, the Issuer may, subject to giving any notice required to be given to, and receiving any consent required from the Competent Authority and/or as appropriate the Relevant Resolution Authority, vary the terms of the Notes and in such case no assurance can be given as to whether any of these changes will negatively affect any particular Noteholder;

##### Application of the general bail-in tool

The Notes may be subject to write-down or conversion into equity capital instruments on any application of the general bail-in tool, which may result in the relevant holders losing some or all of their investment. The exercise of the general bail-in tool, or any other power under the BRRD or any suggestion or perceived suggestion of such exercise could, therefore, materially adversely affect the rights of holders of the Notes, the price or value of their investment in any such Notes and/or the ability of the Issuer to satisfy its obligations under such Notes;

##### Dematerialised Notes

In no circumstances would physical documents of title be issued in respect of the Notes issued in dematerialised form. While the Notes are represented by book entries, investors will be able to trade their beneficial interests only through Monte Titoli and the authorised financial intermediaries holding accounts on behalf of their customers with Monte Titoli. As the Notes are held in dematerialised form with Monte Titoli, investors will have to rely on the procedures of Monte Titoli and the financial intermediaries authorised to hold accounts therewith, for transfer, payment and communication to the Issuer;

##### Waiver of set-off

As a result of the waiver of set-off, each Noteholder unconditionally and irrevocably waives to any right of set-off, netting, counterclaim, abatement or other similar remedy which it might otherwise have, under the laws of any jurisdiction or otherwise, in respect of such Note;

##### Changes in Italian laws or administrative practice

Changes in Italian laws or administrative practice and/or any judicial decision could materially adversely impact the value of any Notes affected by it;

##### Risks related to the market generally

Credit ratings assigned to the Issuer may not reflect all the risks associated with an investment in those Notes. In addition, the Issue Price of the Notes includes implicit fees that may not be taken into account for the purposes of determining the price of the Notes in the secondary market and could result in a difference between the Issue Price, the theoretical value of the Notes and/or the actual bid/offer price quoted by any intermediary in the secondary market. Any such difference may have an adverse effect on the value of the Notes, particularly immediately following the offer and the issue date relating to such Notes, where any such fees may be deducted from the price at which such Notes can be sold by the initial investor in the secondary market. Furthermore, an active secondary market in respect of the Notes may never be established or may be illiquid and this would adversely affect the value at which an investor could sell his Notes. Therefore, investors may not be able to sell their Notes easily or at prices that will provide them with a yield comparable to similar investments that have a developed secondary market. Moreover, the Issuer or one of its affiliates may act market maker, liquidity provider or specialist or perform other similar roles in connection with the Notes, including *inter alia* acting as intermediary performing the investment service of execution of orders; in such cases, the Issuer or one of its affiliates can purchase the Notes issued by itself. In light of the above, circumstances potential conflicts of interest may exist between the Issuer and/or its affiliates acting in such capacity of owners/holders of the Notes and/or market maker, liquidity provider or specialist or intermediary on the one hand and investors in the Notes on the other. The relevant market maker, liquidity provider or specialist may act by virtue of agreements entered into with the Issuer and/or the Dealer/Distributor, pursuant to which such subjects undertake to sell the Notes on the secondary market at a price calculated on the basis of predetermined conditions and/or for a maximum predetermined quantity. Where the liquidity of the Notes is supported by one or



more subjects operating on the secondary market, there is a risk that the purchase price of the Notes is influenced in a prevalent manner by the activity of such subjects if the purchase price is formulated on the basis of pre-determined criteria; in such a case, in fact, the price may not reflect all the market variables and may not be indicative of the same and may, therefore, be different than the price that would have been determined independently on the market. The Issuer reserves the right to cancel some or all of the Notes held by the Issuer itself or by re-purchasing them from the relevant Dealer at any time prior to the final maturity of the Notes. Accordingly, the aggregate nominal amount or number of Notes outstanding at any time may be significantly less than the nominal amount outstanding on the Issue Date, and this could have a negative impact on the investor's ability to sell the Notes in the secondary market. While this risk applies to all Notes, it may be particularly the case with regard to Notes intended to be/or admitted to trading on EuroTLX. In addition, if an investor holds Notes which are not denominated in the investor's home currency, it will be exposed to movements in exchange rates adversely affecting the value of its holding. Furthermore, the imposition of exchange controls in relation to any Notes could result in an investor not receiving payments on those Notes. Finally, the repayment of the nominal amount of the Notes at maturity does not protect investors from the risk of inflation. Consequently, the real return of the Notes, which is the adjusted return taking into account the inflation rate measured during the life of the Notes themselves, could be negative.

#### Section D – Key Information on the Offer of the Notes to the Public

##### Are the Notes being offered to the public as part of a Non-Exempt Offer?

This issue of Notes is being offered in a Public Offer in Italy.

*Consent:* Subject to the conditions set out below, the Issuer consents to the use of the Base Prospectus in connection with a Non-exempt Offer of Notes by the Distributor and any financial intermediary which is authorised to make such offers under applicable legislation implementing the Markets in Financial Instruments Directive (Directive 2014/65/EU) and publishes on its website the following statement (with the information in square brackets being completed with the relevant information):

*"We, [insert legal name of financial intermediary], refer to the offer of [insert title of relevant Notes] (the **Notes**) described in the Final Terms dated [insert date] (the **Final Terms**) published by UniCredit S.p.A. (the **Issuer**). In consideration of the Issuer offering to grant its consent to our use of the Base Prospectus (as defined in the Final Terms) in connection with the offer of the Notes in [specify relevant State(s)] during the Offer Period and subject to the other conditions to such consent, each as specified in the Base Prospectus, we hereby accept the offer by the Issuer in accordance with the Authorised Offeror Terms (as specified in the Base Prospectus), and confirm that we are using the Base Prospectus accordingly."*

*Offer period:* The Issuer's consent referred to above is given for Non-exempt Offers of Notes during the offer period for the issue to be specified below (the **Offer Period**).

*Conditions to consent:* The conditions to the Issuer's consent (in addition to the conditions referred to above) are that such consent: (a) is only valid during the Offer Period; and (b) only extends to the use of the Base Prospectus to make Non-exempt Offers of the relevant Tranche of Notes in Italy. The Issuer consents to the use of the Base Prospectus by all financial intermediaries (so-called general consent). The Issuer's consent to the use of the Base Prospectus is subject to the condition that (i) each financial intermediary complies with the applicable selling restrictions and the terms and conditions of the offer and (ii) the consent to the use of the Base Prospectus has not been revoked. Moreover, the Issuer's consent to the use of the Base Prospectus is subject to the condition that the financial intermediary using the Base Prospectus commits itself towards its customers to a responsible distribution of the Notes. This commitment is made by the publication of the financial intermediary on its website stating that the prospectus is used with the consent of the Issuer and subject to the conditions set forth with the consent. Besides, the consent is not subject to any other conditions.

**AN INVESTOR INTENDING TO PURCHASE OR PURCHASING ANY NOTES IN A NON-EXEMPT OFFER FROM AN AUTHORISED OFFEROR WILL DO SO, AND OFFERS AND SALES OF SUCH NOTES TO AN INVESTOR BY SUCH AUTHORISED OFFEROR WILL BE MADE, IN ACCORDANCE WITH THE TERMS AND CONDITIONS OF THE OFFER IN PLACE BETWEEN SUCH AUTHORISED OFFEROR AND SUCH INVESTOR INCLUDING ARRANGEMENTS IN RELATION TO PRICE, ALLOCATIONS, EXPENSES AND SETTLEMENT. THE RELEVANT INFORMATION WILL BE PROVIDED BY THE AUTHORISED OFFEROR AT THE TIME OF SUCH OFFER.**

##### Under which conditions and timetable can I invest in this securities?

An offer (the "**Offer**") of the Notes will be made by the Distributor other than pursuant to Article 1(4) of the Regulation (EU) 2017/1129 (the "**Prospectus Regulation**") in the Republic of Italy at the Issue Price (*i.e.* 100.00 per cent. of the Aggregate Nominal Amount) (the "**Offer Price**") to eligible counterparties, professional clients and retail clients. The Notes will be offered during the Offer Period starting from (and including) 12 March 2024 to (and including) 5 April 2024 (at the offices of the Distributor), from (and including) 12 March 2024 to (and including) 29 March 2024 (through "door-to-door selling" or "*fuori sede*") and from (and including) 12 March 2024 to (and including) 22 March 2024 by means of "long distance technique selling" or "*tecniche di comunicazione a distanza*"), unless closed in advance and, in such latter case, with previous notice to the investors, to be published on the Issuer's website and through the Distributor. The Notes will be distributed by way of public offer and the distribution activities will be carried out by the Distributor.

The public offer may be terminated or withdrawn by the Issuer, after consultation with the Dealer, at any time without giving any reason and with previous notice to the investors, to be published on the Issuer's website and through the Distributor.

The Offer of the Notes is subject to their issue and the adoption of the admission provision for trading by EuroTLX prior to the Issue Date. The Issuer undertakes to request the admission to trading on EuroTLX in time for the adoption of the admission provision by the Issue Date.

Investors may apply for the subscription of the Notes by subscribing (also by appropriate attorneys) the relevant acceptance form (the "**Acceptance Form**") duly filled in. The application can be submitted during normal Italian banking hours to the Distributor's offices (*filiali*) from (and including) 12 March 2024 at 9:00 CET to (and including) 5 April 2024 at 16:00 CET, unless closed in advance and, in such latter case, with previous notice to the investors, to be published on the Issuer's website and through the Distributor. Any application shall be made in Italy to the Distributor.

The Notes can also be placed by the Distributor: (i) from (and including) 12 March 2024 to (and including) 29 March 2024 through "door to door selling" (through financial promoters or "*consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede*" pursuant to articles 30 and 31 of the Financial Services Act) and (ii) from (and including) 12 March 2024 to (and including) 22 March 2024 by means of "long distance technique selling" ("*tecniche di comunicazione a distanza*", pursuant to article 67-*duodecies* of the Italian Legislative Decree 6 September 2005, n. 206 (the "**Consumer Code**"), whose regime is applicable to investors that can be classified as "consumers" for the purposes of the Consumer Code) - in any case, unless closed in advance and, in such latter case, with previous notice to the investors, to be published on the Issuer's website and through the Distributor.

The subscription orders will be satisfied within the limits of the maximum number of Notes on offer. Subscription orders are irrevocable, except for the applicable provisions with respect to "door to door selling" and "long distance technique selling": (i) in respect of subscription of the Notes made through "door to door selling", subscription will be effective only after seven days following completion of the subscription form by the relevant investor; and (ii) in respect of subscription of the Notes made by means of "long distance technique selling", subscription will be effective only after 14 days following completion of the subscription form by the relevant investor that can be classified as "consumer" pursuant to the Consumer Code. Within such terms, the relevant investor can withdraw by means of a notice in written form to the Distributor, without any liability, expenses or other fees, and in any case as further described in the relevant subscription form.

The minimum amount of the application is EUR 10,000. The smallest transferable unit is 1 Note. The smallest tradable unit is 1 Note. The maximum Aggregate Nominal Amount of Notes to be issued is EUR 30,000,000, as eventually increased during the Offer Period. There is no maximum subscription amount of the Notes to be applied for by each investor within the Aggregate Nominal Amount (as potentially increased).

Each investor will be notified by the Distributor of the settlement arrangement in respect of the Notes at the time of such investor's application and payment for the Notes allotted shall be made by the investor to the Distributor, in accordance with arrangements existing between the Distributor and its customers relating to the subscription of securities generally, without fees or any other expenses or commissions being charged to the applicant by the Issuer, the Distributor or the Dealer.

The Notes will be issued on the Issue Date against payment by the Distributor, through the Dealer in its capacity as *Responsabile del Collocamento*, to the Issuer of the net subscription monies. The settlement and the delivery of the Notes as between the Issuer and the Distributor will be executed through Dealer in its capacity as *Responsabile del Collocamento*.

The Issuer estimates that the Notes will be delivered to the subscribers' respective book-entry securities account on or around the Issue Date.

The Issuer or the Dealer, in its capacity as *Responsabile del Collocamento*, will communicate the results of the Offer, on or prior the Issue Date, by means of a notice to be published on the Issuer's website. Prospective Noteholders will be notified directly by the Distributor of the success of their application and amount allotted. Subscription applications will be accepted until the Aggregate Nominal Amount is reached during the Offer Period, provided that, during such Offer Period the Issuer will be entitled to increase the Aggregate Nominal Amount. The Issuer shall forthwith give notice of any such increase by one or more notices to be made available on the Issuer's website and through the Distributor. In the event that the total amount of Notes requested to be subscribed for exceeds the Aggregate Nominal Amount (as potentially increased), the Issuer will close early the Offer Period, with previous notice to the investors, to be published on the Issuer's website and through the Distributor. The Distributor is Mediobanca Premier S.p.A. (viale Bodio 37, Palazzo 4 – 20158 Milano, Italy).

The Dealer and *Responsabile del Collocamento* is UniCredit Bank GmbH, acting through its Milan Branch (Piazza Gae Aulenti 4, Tower C, 20154 Milan, Italy).

Total commission: up to 2.70 per cent. of the Aggregate Nominal Amount. A Distribution Fee of 1.61% upfront in respect of Notes placed up to an Aggregate Nominal Amount of EUR 20,000,000 and represents the remuneration of the Distributor. In case of Notes placed for an Aggregate Nominal Amount exceeding EUR 20,000,000 and up to EUR 30,000,000, the Distribution Fee will be determined according to prevailing market conditions at the closing of the Offer Period. In any case, the final average value of the Distribution Fee shall not exceed 2.00% upfront calculated on the Aggregate Nominal Amount of Notes effectively placed. Notice of the definitive amount of the Distribution Fee will be published on the Issuer's and Distributor's websites, respectively, [www.unicreditgroup.eu](http://www.unicreditgroup.eu), [www.investimenti.unicredit.it](http://www.investimenti.unicredit.it) and [www.mediobancapremier.com](http://www.mediobancapremier.com), within the Issue Date. A Mandate Fee of 0.70% upfront is included in the Issue Price, of which 0.40% upfront represents the remuneration of UniCredit Bank GmbH, acting through its Milan Branch and 0.30% upfront represents the remuneration of Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A. acting as hedge counterparty for the definition of the financial conditions of Notes.

#### **Why is this prospectus being produced?**

**Reasons for the offer and use of proceeds:** for its general corporate purposes, which include making a profit.

**Indication of most material conflicts of interest pertaining to the offer or the admission to trading:** Save for the fees payable to the Dealer, acting also as arranger and *Responsabile del Collocamento*, Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A. (acting as hedge counterparty for the definition of the financial conditions of Notes) and the Distributor and, save for the fact that the Dealer is part of the Issuer's Group, so far as the Issuer is aware, no person involved in the issue of the Notes has an interest material to the offer. Furthermore, UniCredit Bank GmbH, acting through its Milan Branch, is the Calculation Agent of the Notes and, with regard to trading of the Notes, will act as Liquidity Provider on EuroTLX. The Dealer, the Distributor, Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A. and their affiliates have engaged, and may in the future engage, in investment banking and/or commercial banking transactions with, and may perform other services for, the Issuer and its affiliates in the ordinary course of business.

## NOTA DI SINTESI DELLA SPECIFICA EMISSIONE

### Sezione A - Introduzione e avvertenze

**Introduzione e Avvertenza:** La presente nota di sintesi dovrebbe essere letta come un'introduzione al Prospetto di Base e ai Final Terms a cui è allegata. Qualsiasi decisione di investire nelle Obbligazioni dovrebbe basarsi sull'esame del Prospetto di Base completo, inclusi i documenti incorporati mediante riferimento e i Final Terms. Un investitore nelle Obbligazioni potrebbe perdere tutto o parte del capitale investito. Qualora sia proposto un ricorso dinanzi all'organo giurisdizionale in merito alle informazioni contenute nel Prospetto di Base e nei Final Terms, l'investitore ricorrente potrebbe essere tenuto, in base al diritto nazionale in cui è stata presentata l'istanza, a sostenere le spese di traduzione del Prospetto di Base e dei Final Terms prima dell'inizio del procedimento. La responsabilità civile incombe solo all'Emittente solamente sulla base della presente nota di sintesi, comprese le sue eventuali traduzioni, ma soltanto se tale nota di sintesi risulta fuorviante, imprecisa o incoerente se letta insieme con le altre parti del Prospetto di Base e dei Final Terms o non offre, se letta insieme con le altre parti del Prospetto di Base e dei Final Terms, le informazioni fondamentali per aiutare gli investitori al momento di valutare l'opportunità di investire nelle Obbligazioni.

**Denominazione e codice internazionale di identificazione delle Obbligazioni:** Emissione fino a €30.000.000 3,00 per cento Senior Notes a Tasso Fisso con scadenza 10 aprile 2028 (ISIN: IT0005585341) (le "Obbligazioni")

**Identità dell'Emittente:** UniCredit S.p.A. (UniCredit)

**Dati di contatto dell'Emittente:** UniCredit ha la propria sede legale in Piazza Gae Aulenti, 3 Torre A 20154 Milano, Italia. (Telefono: +39 02 88 621) (Sito web: [www.unicreditgroup.eu](http://www.unicreditgroup.eu))

**Codice identificativo del soggetto giuridico (LEI) dell'Emittente:** 549300TRUWO2CD2G5692

**Autorità competente per l'approvazione e data di approvazione del Prospetto di Base:** Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF), 283, route d'Arlon L-1150 Luxembourg (Telefono (+352) 26 25 1 – 1). Il Prospetto di Base relativo al €60,000,000,000 Euro Medium Term Note Programme di UniCredit S.p.A. è stato approvato dalla CSSF in data 10 maggio 2023.

### Sezione B - Informazioni fondamentali concernenti l'Emittente

#### Chi è l'Emittente delle Obbligazioni?

##### Domicilio e forma giuridica dell'Emittente

UniCredit S.p.A. è una società per azioni costituita in Italia ai sensi del diritto italiano, con sede legale, direzione generale e principale centro di attività in Piazza Gae Aulenti, 3 – Tower A, 20154 Milano, Italia. Il codice LEI (Legal Entity Identifier) di UniCredit è 549300TRUWO2CD2G5692.

##### Attività principali dell'Emittente

UniCredit è una banca commerciale pan-europea con un modello di servizio unico nel suo genere in Italia, Germania, Europa Centrale e Orientale. L'obiettivo primario di UniCredit è dare alle comunità le leve per il progresso, offrendo servizi di alta qualità a tutti gli stakeholder e liberando il potenziale dei suoi clienti e delle sue persone in tutta Europa. UniCredit serve oltre 15 milioni di clienti nel mondo. UniCredit è organizzata in cinque aree geografiche e in due fabbriche prodotte, Corporate e Individual Solutions. Questo permette alla Banca di essere vicina ai suoi clienti facendo leva sulla scala del Gruppo per sviluppare e offrire i migliori prodotti in tutti i mercati.

##### Maggiori azionisti dell'Emittente

Nessuna persona fisica o giuridica esercita il controllo di UniCredit ai sensi dell'articolo 93 del Decreto Legislativo n. 58 del 24 febbraio 1998 (il **Testo Unico della Finanza**) come successivamente modificato. Alla data del 3 aprile 2023, i maggiori azionisti che hanno comunicato di detenere, direttamente o indirettamente, una partecipazione rilevante ai sensi dell'articolo 120 del TUF in UniCredit sono i seguenti: Gruppo BlackRock (azioni: 114.907.383; 6,710%, quota di possesso); Gruppo Allianz (azioni: 69.622.203; 4,066%, quota di possesso).

##### Identità dell'amministratore delegato dell'Emittente

L'amministratore delegato dell'Emittente è Andrea Orcel (Chief Executive Officer).

##### Identità dei revisori legali dell'Emittente

La società incaricata della revisione legale dei conti dell'Emittente per i nove anni dal 2022 al 2030 è KPMG S.p.A. (KPMG). KPMG è una società di diritto italiano, iscritta al Registro delle Imprese di Milano con il numero 00709600159 e al Registro dei Revisori Legali tenuto dal Ministro dell'Economia e delle Finanze con il numero di iscrizione 70623, con sede legale in Via Vittor Pisani 25, 20124 Milano, Italia. Si precisa però che, per i nove anni dal 2013 al 2021, l'Assemblea degli azionisti dell'11 Maggio 2012 aveva conferito l'incarico per la revisione legale dei conti alla società Deloitte & Touche S.p.A. S.p.A., con sede in Via Tortona 25, 20144 Milano, iscritta al Registro delle Imprese di Milano con il numero 03049560166 e al registro dei Revisori Legali al numero 132587.

#### Quali sono le informazioni finanziarie fondamentali relative all'Emittente?

UniCredit ha ricavato le informazioni finanziarie consolidate selezionate incluse nella tabella seguente per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2022 e 2021 dai bilanci consolidati sottoposti a revisione per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2022 e 2021. Le informazioni finanziarie consolidate selezionate al 30 settembre 2023 e al 30 settembre 2022 rideterminate incluse nella seguente tabella sono state estratte dal resoconto intermedio di gestione consolidata chiuso al 30 settembre 2023 – Comunicato Stampa non sottoposto a revisione. Per quanto concerne le voci del conto economico e dello stato patrimoniale, i dati di seguito riportati si riferiscono agli schemi riclassificati.

Conto Economico						
	Per l'anno concluso al			Per i nove mesi conclusi al		
<i>Milioni di Euro, salvo dove indicato</i>	31.12.22 (*)	31.12.21 (**)	31.12.21 (***)	30.09.23 (****)	30.09.22 (*****)	30.09.22 (*****)
	<i>revisionato</i>			<i>non revisionato</i>		
Interesse netto	10.692	9.019	9.060	10.395	7.254	7.266
Commissioni	6.841	6.776	6.692	5.670	5.821	5.219
Accantonamenti per perdite su crediti	(1.894)	(1.634)	(1.634)	(249)	(1.366)	(1.366)

Risultato dell'attività di negoziazione	2.574	1.554	1.638	1.485	1.349	1.961
Misura della performance finanziaria utilizzata dall'emittente nel bilancio, ad esempio utile d'esercizio (Risultato lordo di gestione)	10.782	8.158	8.158	10.882	7.536	7.536
Risultato netto contabile di Gruppo	6.458	2.096	1.540	6.696	3.994	3.994
<b>Stato patrimoniale</b>						
	Per l'anno concluso al			Per i nove mesi conclusi al		Valore come risultato dal processo di revisione e valutazione prudenziale ('SREP' 31.12.2022)
<i>Milioni di Euro, salvo dove indicato</i>	31.12.22 (*)	31.12.21 (**)	31.12.21 (***)	30.09.23 (****)		
	<i>revisionato</i>			<i>non revisionato</i>		
Attività totali [identificati nel bilancio consolidato riclassificato come "Totale dell'attivo"]	857.773	917.227	916.671	825.644		non applicabile
Debito di primo rango (senior)	non applicabile	non applicabile	non applicabile	non applicabile		non applicabile
Debiti subordinati (*****)	7.920	10.111	10.111	non applicabile		non applicabile
Finanziamenti e crediti di clienti (netti) [identificati nel bilancio consolidato riclassificato come "Crediti verso clientela"]	455.781	448.989	437.544	436.512		non applicabile
Depositi di clienti [identificati nel bilancio consolidato riclassificato come "Debiti verso clientela"]	510.093	500.689	500.504	510.626		non applicabile
Patrimonio di pertinenza del Gruppo	63.339	62.185	61.628	62.726		non applicabile
Coefficiente di capitale di base di classe 1 (CET1) o altro coefficiente di adeguatezza patrimoniale	16,68%	non applicabile	15,82%	17,50%		9,53% <sup>(1)</sup>

prudenziale pertinente a seconda dell'emissione (%)					
Coefficiente di capitale totale (%)	21,42%	non applicabile	20,14%	22,24%	13,90% <sup>(1)</sup>
Coefficiente di leva finanziaria calcolato secondo il quadro normativo applicabile (%)	6,07%	non applicabile	5,71%	6,07%	non applicabile

- (\*) Le informazioni finanziarie relative all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022 sono state estratte dal bilancio consolidato di UniCredit sottoposto a revisione contabile al 31 dicembre 2022, revisionato da parte di KPMG S.p.A., società di revisione di UniCredit.
- (\*\*) Il dato comparativo al 31 dicembre 2021 in questa colonna è stato rideterminato. L'importo relativo all'anno 2021 differisce da quello pubblicato nel "Bilancio consolidato 2021".
- (\*\*\*) Come pubblicato nel "Bilancio consolidato 2021".
- (\*\*\*\*) Le informazioni finanziarie di conto economico e di stato patrimoniale relative al 30 settembre 2023 sono state estratte dal Resoconto Intermedio di Gestione Consolidato al 30 settembre 2023 – Comunicato Stampa, non sottoposto a revisione.
- (\*\*\*\*\*) Nel conto economico Riclassificato 2023, i dati comparativi rideterminati al 30 settembre 2022 sono stati estratti dal Resoconto Intermedio di Gestione Consolidato al 30 settembre 2023 – Comunicato Stampa, non sottoposto a revisione.
- (\*\*\*\*\*\*) Le informazioni finanziarie di conto economico relative al 30 settembre 2022 sono state estratte dal Resoconto Intermedio di Gestione Consolidato al 30 settembre 2022 – Comunicato Stampa, non sottoposto a revisione.
- (\*\*\*\*\*) Gli importi non si riferiscono agli schemi riclassificati. Sono estratti dal Bilancio consolidato – Nota integrativa consolidata.
- (1) Sulla base della comunicazione ricevuta dalla BCE in merito al "Supervisory Review and Evaluation Process (SREP)" 2022, che ha definito per UniCredit un Requisito di Capitale di Secondo Pilastro (P2R) applicabile nel 2023 pari a 200 punti base, e del requisito relativo alla riserva di capitale anticiclica ("Countercyclical Capital Buffer") aggiornato a Settembre 2023.

#### Quali sono i principali rischi specifici dell'emittente?

I potenziali investitori devono essere consapevoli che, qualora si verifici uno dei seguenti fattori di rischio, il valore delle Obbligazioni potrebbe ridursi con la conseguente perdita totale del capitale investito.

I seguenti rischi sono i principali rischi specifici dell'Emittente:

#### Rischi connessi all'impatto delle attuali incertezze del contesto macroeconomico e alle conseguenze derivanti dalle tensioni geopolitiche:

Il contesto di mercato in cui UniCredit opera continua a essere influenzato da elevati livelli di incertezza sia sulle previsioni a breve che a medio termine. Le conseguenze economiche derivanti dalle tensioni geopolitiche, non solo in Russia, hanno provocato un aumento delle pressioni inflazionistiche e possono continuare a generare crescente incertezza per l'economia dell'area euro, con possibili ripercussioni sull'andamento del Gruppo. La crisi tra Russia e Ucraina ha causato un forte aumento dei prezzi delle materie prime, un'ulteriore interruzione della catena di approvvigionamento globale, un inasprimento delle condizioni finanziarie, un aumento dell'incertezza e un forte calo della fiducia dei consumatori. Con l'aumento dell'inflazione dovuto all'incremento dei prezzi dell'energia e alle interruzioni delle forniture, la BCE ha modificato il proprio orientamento monetario (Deposit Facility Rate: -50 pb a giugno 2022, 0 pb a luglio, 75 pb a settembre, 150 pb a ottobre, 200 pb a dicembre, 250 pb a febbraio 2023, 300 pb a marzo, 325 pb a maggio, 350 pb a giugno, 375 pb a luglio, 400 pb a settembre) e il mercato sta rivalutando le aspettative sui tassi di interesse. Le prospettive sono ancora circondate da rischi, non si possono escludere ulteriori tensioni in relazione ai prezzi delle materie prime e non si può ignorare una recrudescenza del conflitto in corso tra Russia e Ucraina. Pertanto, le aspettative sull'andamento dell'economia globale rimangono ancora incerte sia nel breve che nel medio termine. Il quadro attuale, caratterizzato da elementi di elevata incertezza come sopra menzionati potrebbe determinare un deterioramento della qualità del portafoglio creditizio, con conseguente incremento dell'incidenza dei crediti non performing e la necessità di aumentare le rettifiche di valore da iscriverne a conto economico. Il 9 dicembre 2021 UniCredit ha presentato alla comunità finanziaria il Piano Strategico 2022-2024, che ha incluso una serie di obiettivi strategici e finanziari che hanno preso in considerazione lo scenario sottostante e hanno rappresentato i risultati delle valutazioni effettuate alla data. Gli assunti macroeconomici sottostanti il Piano Strategico non consideravano sviluppi particolarmente negativi come il peggioramento/ritorno della pandemia da COVID-19 e il conflitto Russia-Ucraina, situazioni che UniCredit ha monitorato con grande attenzione (dalla presentazione del Piano Strategico: gli assunti macroeconomici contenuti nel Piano Strategico considerano i recenti e i presenti impatti del COVID-19 al momento della presentazione del Piano, in progressiva normalizzazione nel corso dei successivi anni. Lo scenario non ha assunto che la situazione del COVID-19 in quel momento si sviluppasse nei successivi anni in maniera particolarmente negativa).

#### Rischi connessi al Piano Strategico 2022 – 2024:

In data 9 dicembre 2021, UniCredit ha presentato alla comunità finanziaria a Milano il Piano Strategico 2022-2024 denominato "UniCredit Unlocked" (il **Piano Strategico** o **Piano**) che contiene una serie di obiettivi strategici, patrimoniali e finanziari (gli **Obiettivi Strategici**). Il Piano Strategico ha ad oggetto le aree geografiche di UniCredit in cui la Banca al momento opera; con performance finanziaria guidata da tre leve interconnesse: efficienza dei costi, ottima allocazione del capitale e aumenti dei ricavi netti. "UniCredit Unlocked" persegue imperativi strategici e obiettivi finanziari basati sui sei pilastri. Tali imperativi strategici e obiettivi finanziari riguardano: (i) la crescita nelle proprie aree geografiche e lo sviluppo della rete di clienti, trasformando il modello di business e il modo in cui i suoi dipendenti operano; (ii) il conseguimento di economie di scala dalla propria rete di banche, attraverso una trasformazione tecnologica, incentrata su Digital & Data e integrando la sostenibilità in tutte le azioni di UniCredit; (iii) la guida della performance finanziaria tramite tre leve interconnesse.

Gli assunti macroeconomici sottesi al Piano Strategico comunicato a Dicembre 2021 non consideravano sviluppi particolarmente negativi come il conflitto Russia-Ucraina e il peggioramento/ritorno della pandemia da COVID-19, situazioni che UniCredit ha monitorato con grande attenzione (dalla presentazione del Piano Strategico: gli assunti macroeconomici contenuti nel Piano Strategico considerano i recenti e i presenti impatti del COVID-19 al momento della presentazione del Piano, in progressiva normalizzazione nel corso dei successivi anni. Lo scenario non ha assunto che la situazione del COVID-19 in quel momento si sviluppasse nei successivi anni in maniera particolarmente negativa). Il Piano è basato su sei pilastri: (i) l'ottimizzazione, attraverso il miglioramento dell'efficienza operativa e del capitale; (ii) gli investimenti, con

iniziative mirate, anche in ambito ESG; (iii) la crescita dei ricavi netti; (iv) aumento del rendimento; (v) il rafforzamento della solidità grazie alla revisione del target del coefficiente patrimoniale CET1 e del miglioramento del rapporto tra esposizioni deteriorate lorde e totale dei crediti lordi; e (vi) la distribuzione in linea con la generazione organica di capitale. La capacità di UniCredit di raggiungere gli Obiettivi Strategici e tutte le dichiarazioni previsionali si basano su una serie di ipotesi, aspettative, proiezioni e dati provvisori riguardanti eventi futuri e sono pertanto soggette a una serie di incertezze e ulteriori fattori, molti dei quali sono al di fuori del controllo di UniCredit. Per le sopra esposte ragioni, gli investitori sono invitati a non fondare le proprie scelte di investimento esclusivamente sulle previsioni incluse tra gli Obiettivi Strategici. L'eventuale mancato raggiungimento degli Obiettivi Strategici potrebbe avere effetti negativi, anche significativi, sull'attività di UniCredit, sulla condizione finanziaria o sui risultati operativi.

#### **Rischio di credito e di deterioramento della qualità del credito:**

L'attività, la solidità patrimoniale e finanziaria e la profittabilità del Gruppo UniCredit dipendono, tra l'altro, dal merito di credito dei propri clienti. Nello svolgimento della propria attività creditizia il Gruppo è esposto al rischio che un inatteso cambiamento del merito creditizio di una controparte possa generare un corrispondente cambiamento del valore dell'associata esposizione creditizia e dare luogo a cancellazione parziale o totale della stessa. Il quadro attuale continua ad essere caratterizzato da elementi di elevata incertezza, con la possibilità che il rallentamento dell'economia, congiuntamente alla conclusione di misure di salvaguardia, quali le moratorie sui crediti, determinino un deterioramento della qualità del portafoglio creditizio, con conseguente incremento dei crediti non performing e la necessità di aumentare le rettifiche di valore da iscrivere a conto economico.

Le rettifiche su crediti di UniCredit (LLPs) sono aumentate trim/trim e aumentate del 60,1 per cento a/a, attestandosi a Euro 135 milioni nel 3trim2023. Pertanto, il costo del rischio è aumentato di 10 punti base trim/trim ed è aumentato di 5 punti base a/a, attestandosi a 12 punti base nel 3trim2023. Il Gruppo ha mantenuto invariati trim/trim gli overlay sulle esposizioni performing, pari a Euro 1,75 miliardi, che rafforzano notevolmente la capacità del Gruppo di far fronte agli shock macroeconomici. Al 30 settembre 2023, l'NPE lordo di Gruppo era in calo del 13,1 per cento a/a e del 1,1 per cento trim/trim attestandosi a Euro 12,0 miliardi nel 3trim2023 (mentre al 30 giugno 2023 era pari a Euro 12,1 miliardi) con l'NPE ratio lordo pari al 2,7 per cento (-0,2 p.p. a/a, +0,1 trim/trim). Al 30 settembre 2023, l'NPE netto di Gruppo si è attestato a Euro 6,2 miliardi, in diminuzione rispetto al 30 giugno 2023, quando si attestava a Euro 6,3 miliardi (NPE ratio netto di Gruppo stabile rispetto al 30 giugno 2023 ed è pari all'1,4 per cento).

Le rettifiche su crediti di Unicredit nei 9mesi23 si attestavano a Euro 249 milioni, in diminuzione del 81,8 per cento 9mesi/9mesi. Di conseguenza, il CoR si attestava a 7 pb. Il Gruppo si è dotato di procedure e principi finalizzati al monitoraggio ed alla gestione del rischio di credito a livello di singole controparti e di portafoglio complessivo. Tuttavia, sussiste il rischio che, pur in presenza di attività di monitoraggio e gestione del rischio di credito, l'esposizione creditizia del Gruppo ecceda i livelli di rischio predeterminati ai sensi delle procedure, delle regole e dei principi adottati.

#### **Rischio di liquidità:**

Il rischio di liquidità identifica l'eventualità che il Gruppo UniCredit possa trovarsi nella condizione di non riuscire a far fronte agli impegni di pagamento (per cassa o per consegna) attuali e futuri, previsti o imprevedibili senza pregiudicare l'operatività quotidiana o la propria condizione finanziaria. L'attività del Gruppo UniCredit è soggetta in particolare al rischio di liquidità nelle sue forme di funding liquidity risk, market liquidity risk, mismatch risk e contingency risk. I rischi più rilevanti a cui il Gruppo è esposto sono: i) un uso eccezionalmente alto delle linee di credito revocabili ed irrevocabili da parte delle imprese; ii) un insolito ritiro di depositi a vista e vincolati da parte dei clienti UniCredit, siano essi persone fisiche o imprese; iii) un decremento del valore di mercato dei titoli in cui UniCredit investe il proprio liquidity buffer; iv) la capacità di rifinanziare il debito verso la clientela istituzionale in scadenza e le potenziali uscite di cassa o di garanzie che il gruppo dovrebbe fronteggiare in caso di declassamento delle banche o del debito sovrano nei Paesi in cui il Gruppo opera. Inoltre, alcuni rischi possono emergere anche dai limiti applicati ai prestiti tra banche appartenenti a Paesi diversi. A causa della crisi dei mercati finanziari, determinata anche dalla ridotta liquidità a disposizione degli operatori del settore, la BCE ha posto in essere importanti interventi di politica monetaria, come il programma di "Operazioni Mirate di Rifinanziamento a più Lungo Termine" ("Targeted Longer-Term Refinancing Operation" o **TLTRO**) introdotto nel 2014 e il **TLTRO II** introdotto nel 2016.

Tali operazioni di sostegno stanno raggiungendo la loro scadenza. Ciò determinerebbe la necessità per le banche di cercare fonti di provvista alternative, non sempre disponibili o disponibili a costi più elevati. La situazione descritta potrebbe quindi incidere negativamente sull'attività di UniCredit, sui risultati operativi e sulla situazione economica e finanziaria dell'Emittente e/o del Gruppo.

I principali indicatori utilizzati dal Gruppo UniCredit per la valutazione del profilo di liquidità sono (i) il Liquidity Coverage Ratio (LCR) che rappresenta un indicatore di liquidità a breve termine soggetto ad un requisito minimo regolamentare pari al 100 per cento dal 2018 e che a giugno 2023 era pari a 160 per cento, mentre al 31 dicembre 2022 era pari a 161 per cento (calcolato come media delle ultime 12 osservazioni mensili dell'indicatore), e (ii) il Net Stable Funding Ratio (NSFR), che rappresenta l'indicatore di liquidità strutturale e che, a giugno 2023, è stato superiore al limite interno di 102,3 per cento, fissato all'interno del risk appetite framework.

#### **Basilea III e Adeguatezza Patrimoniale delle Banche:**

L'Emittente è tenuto al rispetto degli aggiornati standard globali di regolamentazione (**Basilea III**) sull'adeguatezza patrimoniale e la liquidità delle banche, che impongono, inter alia, requisiti per un capitale più elevato e di migliore qualità, una migliore copertura dei rischi, misure volte a promuovere l'accumulo di capitale che può essere utilizzato in periodi di stress, e l'introduzione di un indice di leva finanziaria che funge da rete di protezione ai requisiti basati sui parametri di rischio, nonché due standard globali di liquidità. In materia di normativa prudenziale bancaria, l'Emittente è sottoposto anche alla Direttiva "Bank Recovery and Resolution Directive" 2014/59/UE del 15 maggio 2014 (**BRRD**), recepita in Italia con i D.Lgs. 180 e 181 del 16 novembre 2015 - come modificata dalla Direttiva (UE) 2019/879, la "**BRRD II**" (recepita in Italia dal D.Lgs. 8 novembre 2021, n. 193), nonché alle norme tecniche attinenti e alle linee guida emanate dagli organismi di regolamentazione dell'Unione (i.e. l'Autorità bancaria europea (EBA)) che prevedono, inter alia, meccanismi di risanamento e di risoluzione delle crisi e requisiti minimi di fondi propri e passività ammissibili (**MREL**) per gli enti creditizi. Qualora UniCredit non fosse in grado di rispettare i requisiti patrimoniali/MREL imposti dalla normativa applicabile, potrebbe essere tenuta a mantenere livelli di capitale più elevati/passività ammissibili che potrebbero avere un impatto potenziale sui rating e sulle condizioni di finanziamento e che potrebbero limitare le opportunità di crescita di UniCredit.

### **Sezione C - Informazioni fondamentali sulle Obbligazioni**

#### **Quali sono le principali caratteristiche delle Obbligazioni?**

**Tipologia, classe e Codice ISIN:** Le Obbligazioni sono Obbligazioni Dematerializzate con Tasso Fisso pari al 3,00% con scadenza il 10 aprile 2028.

Codice internazionale di identificazione dei titoli (ISIN): IT0005585341.

Non si prevede che le Obbligazioni ricevano un rating.

**Valuta, valore nominale, importo nominale e scadenza:** La valuta della presente Serie di Obbligazioni è l'Euro. Le Obbligazioni hanno un Valore Nominale di €10.000. La Data di Scadenza delle Obbligazioni è il 10 aprile 2028. L'importo nominale complessivo delle Obbligazioni è fino a €30.000.000 e sarà determinato alla fine del Periodo di Offerta (l'"**Importo Nominale Complessivo**"), fermo restando che, durante il Periodo di Offerta, l'Emittente avrà la facoltà di aumentare l'Importo Nominale Complessivo. L'Emittente darà immediatamente notizia di tale aumento mediante uno o più avvisi da rendere disponibili sul sito web dell'Emittente e tramite il Collocatore.

**Diritti connessi alle Obbligazioni:** le Obbligazioni maturano interessi su base annuale il 10 aprile di ogni anno, a partire dal 10 aprile 2024 (la "**Data di Emissione**"), fino a, ma esclusa, la Data di Scadenza. Il tasso di interesse delle Obbligazioni è pari al 3,00% annuo pagabile in via posticipata ad ogni Data di Pagamento degli Interessi. Le

date di pagamento degli interessi delle Obbligazioni cadono il 10 aprile di ogni anno, a partire dal 10 aprile 2025, fino alla Data di Scadenza inclusa (le "**Date di Pagamento degli Interessi**") e ciascuna una "**Data di Pagamento degli Interessi**").

In aggiunta ai diritti al pagamento degli importi di interessi e capitale specificati nei presenti Final Terms, tali diritti includono:

**Tassazione:** Nel caso in cui un Portatore delle Obbligazioni residente in Italia sia il beneficiario effettivo degli interessi, dei premi e degli altri proventi relativi alle Obbligazioni ed è (a) una persona fisica non impegnata in un'attività imprenditoriale a cui le Obbligazioni sono collegate; (b) una società non commerciale (ad eccezione delle società in nome collettivo, delle società in accomandita semplice e di entità simili); (c) un ente pubblico o privato non commerciale; (d) un investitore esente dall'imposta italiana sul reddito delle società (a meno che il Portatore delle Obbligazioni non abbia optato per l'applicazione del regime del risparmio gestito), gli interessi, i premi e gli altri proventi relativi alle Obbligazioni, maturati durante il relativo periodo di detenzione, sono soggetti a un'imposta sostitutiva, denominata "imposta sostitutiva", applicata con un'aliquota del 26 per cento. Nel caso in cui i Portatori delle Obbligazioni di cui ai punti (a) e (c) siano impegnati in un'attività imprenditoriale a cui le Obbligazioni sono collegate, l'imposta sostitutiva si applica come imposta provvisoria.

**Eventi di Inadempimento:** I termini delle Obbligazioni Senior conterranno, *inter alia*, il seguente evento di inadempimento (*Event of Default*):

- il fatto che UniCredit venga assoggettato a Liquidazione Coatta Amministrativa come definita nel Decreto Legislativo n. 385 del 1° settembre 1993 della Repubblica Italiana (come di volta in volta modificato);

al verificarsi di quanto sopra, ogni portatore delle Obbligazioni può, mediante comunicazione scritta all'ufficio specificato dell'Agente per i Pagamenti delle Obbligazioni Dematerializzate, con effetto dalla data di ricevimento della stessa da parte dell'Agente per i Pagamenti delle Obbligazioni Dematerializzate, dichiarare qualsiasi Obbligazione detenuta dal portatore immediatamente esigibile e rimborsabile, per cui la stessa diventerà immediatamente esigibile e rimborsabile al suo Importo di Rimborso Anticipato insieme agli interessi maturati (se del caso) fino alla data di rimborso, senza presentazione, richiesta, protesto o altro avviso di alcun tipo

**Assemblee:** I termini delle Obbligazioni conterranno disposizioni per la convocazione di assemblee dei portatori di tali Obbligazioni per valutare questioni che incidono sui loro interessi in generale. Tali disposizioni consentono a maggioranze definite di decidere in modo vincolante per tutti i portatori, compresi quei portatori che non hanno partecipato e votato alla rilevante assemblea e i portatori che hanno votato in modo contrario alla maggioranza.

**Legge applicabile:** Legge italiana.

**Rimborso:** Subordinatamente a qualsiasi acquisto, cancellazione e rimborso anticipato, le Obbligazioni saranno rimborsate alla Data di Scadenza alla pari. Le Obbligazioni possono essere rimborsate anticipatamente al verificarsi di un Evento Fiscale o al verificarsi di un Evento di Esclusione MREL o TLAC ("*MREL or TLAC Disqualification Event*") alla pari.

**Status e Rango delle Obbligazioni (Ranking):** Le Obbligazioni emesse su base Senior costituiscono obbligazioni dirette, incondizionate, non subordinate e non garantite dell'Emittente ordinate (subordinatamente a qualsiasi obbligazione privilegiata ai sensi della legge applicabile) *pari passu* con tutte le altre obbligazioni non garantite dell'Emittente (diverse dalle obbligazioni di rango di volta in volta inferiore rispetto alle Obbligazioni Senior – incluse, ove applicabile, le Obbligazioni Senior *Non-Preferred* e qualsiasi ulteriore obbligazione che, sulla base di legge successiva, ha rango inferiore rispetto alle Obbligazioni Senior dopo la Data di Emissione), presenti e future e *pari passu* e ratealmente senza alcuna preferenza tra loro.

La presente Serie di Obbligazioni è emessa su base Senior.

Ciascun portatore di un'Obbligazione rinuncia incondizionatamente e irrevocabilmente a qualsiasi diritto di compensazione, conguaglio, domanda riconvenzionale, riduzione o altro rimedio simile che potrebbe altrimenti spettargli, ai sensi delle leggi di qualsiasi giurisdizione o altrimenti previsti in relazione a tale Obbligazione.

**Trasferibilità:** Le Obbligazioni non possono essere trasferite prima della Data di Emissione.

#### **Dove saranno negoziate le Obbligazioni?**

Non si prevede che venga presentata domanda di ammissione alla negoziazione delle Obbligazioni su alcun mercato regolamentato o equivalente. Si prevede che venga presentata domanda da parte dell'Emittente (o per suo conto) di ammissione alla negoziazione delle Obbligazioni su EuroTLX organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. ("**EuroTLX**"). UniCredit Bank GmbH, che opera attraverso la Succursale di Milano, agirà in qualità di Liquidity Provider su EuroTLX.

#### **Quali sono i principali rischi specifici delle Obbligazioni?**

Esistono alcuni rischi connessi all'investimento nelle Obbligazioni. Tali rischi includono:

##### **Eventi di Inadempimento e rimedi limitati**

Le circostanze al verificarsi delle quali i Portatori delle Obbligazioni possono dichiarare che le Obbligazioni sono immediatamente esigibili e pagabili sono limitate: in particolare, se l'Emittente è soggetto a Liquidazione Coatta Amministrativa. In questo caso, la decadenza dal beneficio del termine del capitale può essere soggetta a restrizioni e il solo rimedio a disposizione dei Portatori delle Obbligazioni per recuperare gli importi loro dovuti in relazione alle Obbligazioni sarà l'instaurazione di procedimenti per l'esecuzione di tali pagamenti. Nonostante quanto sopra, l'Emittente non sarà, in virtù dell'avvio di tali procedimenti, obbligato a pagare qualsiasi somma o somme prima di quanto le stesse sarebbero state altrimenti dovute da esso;

##### **Rimborso anticipato e riacquisto limitati**

Un rimborso anticipato o riacquisto delle Obbligazioni è soggetto al rispetto da parte dell'Emittente di tutte le condizioni previste dalle leggi applicabili, incluso ogni obbligo applicabile al rimborso anticipato e al riacquisto dovuti alla qualificazione di tali Obbligazioni in tale momento come passività idonee a soddisfare i Requisiti MREL o TLAC, la preventiva approvazione della Rilevante Autorità di Risoluzione ove applicabile di volta in volta ai sensi della normativa applicabile ovvero la decisione dell'Emittente di non esercitare l'opzione di rimborso anticipato delle Obbligazioni. Inoltre, l'Emittente ha il diritto di rimborsare anticipatamente le Obbligazioni al verificarsi di un Evento di Esclusione MREL o TLAC - *MREL or TLAC Disqualification Event*, e non vi è alcuna garanzia che i Portatori saranno in grado di reinvestire gli importi ricevuti a seguito del rimborso ad un tasso che dia loro lo stesso rendimento di un investimento nelle Obbligazioni;

##### **Modifiche senza il consenso dei Portatori**

Al verificarsi di un Evento di Esclusione MREL o TLAC - *MREL or TLAC Disqualification Event*, o al fine di dare esecuzione alle previsioni relative al potere regolamentare di bail-in, l'Emittente potrebbe, subordinatamente all'invio di qualsiasi notifica e ricevuto un qualsiasi consenso richiesto dall'Autorità Competente e/o, a seconda dei casi, dalla Rilevante Autorità di Risoluzione, modificare il regolamento delle Obbligazioni e, in questo caso, non vi è garanzia che tali modifiche non possano produrre effetti negativi per alcuni Portatori;

##### **Applicazione dello strumento generale del bail in**

Le Obbligazioni potrebbero essere soggette a svalutazione o conversione in capitale in applicazione dello strumento generale di bail-in e questo potrebbe comportare per i rilevanti portatori una perdita totale o parziale del proprio investimento. L'esercizio dello strumento generale del bail-in, o di qualsiasi altro potere ai sensi della BRRD o qualsiasi indicazione o percezione di indicazione di tale esercizio potrebbe, pertanto, incidere negativamente sui diritti dei portatori delle Obbligazioni, sul prezzo o sul valore del loro investimento in tali Obbligazioni e/o sull'abilità dell'Emittente di soddisfare le sue obbligazioni ai sensi di tali Obbligazioni;

##### **Obbligazioni Dematerializzate**

In nessun caso sarà prevista la consegna materiale di titoli rappresentativi di Obbligazioni emesse in forma dematerializzata. Mentre le Obbligazioni saranno rappresentate da registrazioni contabili, gli investitori potranno negoziare gli interessi di cui sono beneficiari solo attraverso Monte Titoli e gli intermediari finanziari autorizzati che detengono conti per conto dei loro clienti presso Monte Titoli. Poiché le Obbligazioni sono detenute in forma dematerializzata presso Monte Titoli, gli investitori dovranno fare affidamento sulle procedure di Monte Titoli e degli intermediari finanziari autorizzati a detenere conti presso la stessa Monte Titoli, per il trasferimento, il pagamento e le comunicazioni all'Emittente;

#### **Rinuncia alla compensazione**

Per mezzo della rinuncia alla compensazione, ciascun Portatore delle Obbligazioni rinuncia incondizionatamente ed irrevocabilmente, in relazione a tali Obbligazioni, al diritto di compensazione, conguaglio, domanda riconvenzionale, riduzione o altri rimedi simili che potrebbe altrimenti avere, ai sensi della normativa di ogni giurisdizione o altrimenti previsti;

#### **Modifiche alla normativa o alle procedure amministrative in Italia**

Modifiche alla normativa o prassi amministrativa italiana e/o qualsiasi decisione giurisdizionale potrebbero avere un effetto negativo significativo sul valore di ciascuna Obbligazione soggetta alle medesime;

#### **Rischi relativi al mercato in genere**

Il rating di credito assegnato all'Emittente potrebbe non riflettere tutti i rischi associati all'investimento nelle Obbligazioni. Inoltre, il Prezzo di Emissione delle Obbligazioni include commissioni implicite che potrebbero non essere prese in considerazione ai fini della determinazione del prezzo delle Obbligazioni nel mercato secondario e potrebbero determinare una differenza tra il Prezzo di Emissione, il valore teorico delle Obbligazioni e/o l'effettivo prezzo denaro/lettera – *bid/offer* praticato da qualsiasi intermediario nel mercato secondario. Tale differenza potrebbe avere un effetto negativo sul valore delle Obbligazioni, in particolare subito dopo l'offerta e la data di emissione delle Obbligazioni, in quanto tali commissioni possono essere dedotte dal prezzo al quale le Obbligazioni possono essere vendute dall'investitore iniziale sul mercato secondario. Inoltre, un mercato secondario attivo in relazione alle Obbligazioni potrebbe non instaurarsi mai o essere illiquido e questo potrebbe avere un effetto negativo sul valore al quale un investitore potrebbe riuscire a vendere le proprie Obbligazioni. Pertanto, gli investitori potrebbero non essere in grado di vendere facilmente le rispettive Obbligazioni oppure venderle a prezzi che permettano loro di reinvestire in investimenti con rendimento simile, e dotati di un mercato secondario sviluppato. Inoltre, l'Emittente o una delle sue affiliate può agire come *market maker*, *liquidity provider* o specialista o svolgere altri ruoli simili in relazione alle Obbligazioni, tra cui agire come intermediario che svolge il servizio di investimento di esecuzione degli ordini; in tali casi, l'Emittente o una delle sue affiliate può acquistare le Obbligazioni emesse da sé medesimo. Alla luce di quanto sopra, possono esistere potenziali conflitti di interesse tra l'Emittente e/o le sue affiliate che agiscono in qualità di proprietari/portatori delle Obbligazioni e/o *market maker*, *liquidity provider* o specialista o intermediario da un lato e gli investitori nelle Obbligazioni dall'altro. Il *market maker*, il *liquidity provider* o lo specialista di riferimento possono agire in virtù di accordi stipulati con l'Emittente e/o il Dealer/Collocatore, ai sensi dei quali tali soggetti si impegnano a vendere le Obbligazioni sul mercato secondario ad un prezzo calcolato sulla base di condizioni predeterminate e/o per una quantità massima predeterminata. Laddove la liquidità delle Obbligazioni sia sostenuta da uno o più soggetti operanti sul mercato secondario, vi è il rischio che il prezzo di acquisto delle Obbligazioni sia influenzato in maniera prevalente dall'attività di tali soggetti qualora il prezzo di acquisto sia formulato sulla base di criteri predeterminati; in tal caso, infatti, il prezzo potrebbe non riflettere tutte le variabili di mercato e non essere indicativo delle stesse e potrebbe, pertanto, essere diverso dal prezzo che sarebbe stato determinato autonomamente sul mercato. L'Emittente si riserva il diritto di annullare alcune o tutte le Obbligazioni detenute dall'Emittente stesso o riacquistandole dal relativo Dealer in qualsiasi momento prima della scadenza finale delle Obbligazioni. Di conseguenza, l'importo nominale aggregato o numero di Obbligazioni in circolazione in qualsiasi momento potrebbe essere significativamente inferiore all'importo nominale in circolazione alla Data di Emissione, e ciò potrebbe avere un impatto negativo sulla capacità dell'investitore di vendere le Obbligazioni sul mercato secondario. Sebbene questo rischio si applichi a tutte le Obbligazioni, potrebbe verificarsi in particolare per le Obbligazioni destinate ad essere e/o ammesse alla negoziazione su EuroTLX. Inoltre, se un investitore possiede delle Obbligazioni che non sono denominate nella valuta di riferimento del medesimo, tale investitore è esposto alle fluttuazioni dei tassi di cambio non favorevoli per tali strumenti posseduti. Inoltre, l'imposizione di controlli sui cambi (*exchange controls*) potrebbe comportare per l'investitore il mancato percepimento dei pagamenti relativi a dette Obbligazioni. Infine, il rimborso dell'importo nominale delle Obbligazioni alla scadenza non protegge gli investitori dal rischio di inflazione. Di conseguenza, il rendimento reale delle Obbligazioni, ossia il rendimento rettificato che tiene conto del tasso di inflazione misurato durante la vita delle Obbligazioni stesse, potrebbe essere negativo.

### **Sezione D - Informazioni Fondamentali sull'Offerta Pubblica di Obbligazioni**

#### **Le Obbligazioni vengono offerte al pubblico nell'ambito di un'Offerta Non Esente?**

Questa emissione di Obbligazioni sarà oggetto di una Offerta Pubblica in Italia.

*Consenso:* Subordinatamente alle condizioni di seguito indicate, l'Emittente acconsente all'uso del Prospetto di Base in relazione ad un'Offerta Non Esente di Obbligazioni da parte del Collocatore e ogni intermediario finanziario che sia autorizzato ad effettuare tali offerte ai sensi della legislazione applicabile attuativa della Direttiva sui Mercati degli Strumenti Finanziari (Direttiva 2014/65/UE) e pubblica sul proprio sito internet la seguente dichiarazione (completando le informazioni tra parentesi quadre con le rilevanti informazioni):

*"Noi, [inserire denominazione giuridica dell'intermediario finanziario], facciamo riferimento all'offerta di [inserire titolo delle Obbligazioni rilevanti] (le **Obbligazioni**) descritta nei Final terms del [inserire data] (i **Final Terms**) pubblicate da UniCredit S.p.A. (l'**Emittente**). In considerazione dell'offerta dell'Emittente di concedere il proprio consenso all'utilizzo da parte nostra del Prospetto di Base (come definito nei Final Terms) in relazione all'offerta delle Obbligazioni in [specificare lo Stato o gli Stati rilevanti] durante il Periodo di Offerta e subordinatamente alle altre condizioni di tale consenso, ciascuna come specificata nel Prospetto di Base, con la presente dichiarazione accettiamo l'offerta dell'Emittente in conformità alle Condizioni dell'Offerente Autorizzato (come specificate nel Prospetto di Base), e confermiamo che stiamo utilizzando il Prospetto di Base di conseguenza."*

*Periodo di offerta:* Il consenso dell'Emittente di cui sopra viene concesso per le Offerte Non Esenti di Obbligazioni durante il periodo di offerta specificato di seguito (il "**Periodo di Offerta**").

*Condizioni per il consenso:* Le condizioni per il consenso dell'Emittente (in aggiunta alle condizioni di cui sopra) sono che tale consenso: (a) è valido solo durante il Periodo di Offerta; e (b) si estende solo all'utilizzo del Prospetto di Base per effettuare Offerte Non Esenti della rilevante Tranche di Obbligazioni in Italia. L'Emittente acconsente all'uso del Prospetto di Base da parte di tutti gli intermediari finanziari (cd. consenso generale). Il consenso all'uso del Prospetto di Base dell'Emittente è soggetto alle seguenti condizioni: (i) ciascun intermediario finanziario si conformi alle restrizioni alla vendita e ai termini e condizioni dell'offerta applicabili e (ii) il consenso all'uso del Prospetto di Base non venga revocato. Inoltre, il consenso all'uso del Prospetto di Base dell'Emittente è soggetto alla condizione che l'intermediario finanziario si impegni personalmente nei riguardi dei suoi clienti ad una distribuzione responsabile delle Obbligazioni. L'impegno è assunto attraverso la pubblicazione da parte dell'intermediario di una dichiarazione sul proprio sito internet che l'Emittente ha acconsentito all'uso del prospetto e che questo è soggetto alle condizioni indicate congiuntamente a tale consenso. Salvo quanto detto sopra, il consenso non è soggetto a nessuna altra condizione.

**UN INVESTITORE CHE INTENDA ACQUISTARE O CHE ACQUISTI TITOLI IN UN'OFFERTA NON ESENTE DA UN OFFERENTE AUTORIZZATO LO FARÀ, E LE OFFERTE E VENDITE DI TALI TITOLI AD UN INVESTITORE DA PARTE DI TALE OFFERENTE AUTORIZZATO SARANNO EFFETTUATE, IN CONFORMITÀ AI TERMINI E ALLE CONDIZIONI DELL'OFFERTA IN ESSERE TRA TALE OFFERENTE AUTORIZZATO E TALE INVESTITORE, COMPRESI GLI ACCORDI RELATIVI A PREZZO, ALLE ASSEGNAZIONI, ALLE SPESE E AL REGOLAMENTO. LE RILEVANTI INFORMAZIONI SARANNO FORNITE DALL'OFFERENTE AUTORIZZATO AL MOMENTO DI TALE OFFERTA.**

#### **A quali condizioni posso investire in questa Obbligazione e quale è il calendario previsto?**

Un'offerta (l'"**Offerta**") delle Obbligazioni sarà effettuata dal Collocatore in circostanze diverse da quelle previste all'articolo 1(4) del Regolamento (UE) 2017/1129 (il "**Regolamento Prospetto**") nella Repubblica Italiana al Prezzo di Emissione (ossia il 100,00 per cento dell'Importo Nominale Complessivo) (il "**Prezzo di Offerta**") a



controparti qualificate, clienti professionali e clienti al dettaglio. Le Obbligazioni saranno offerte durante il Periodo di Offerta dal 12 marzo 2024 (incluso) al 5 aprile 2024 (incluso) (presso le sedi del Collocatore), dal 12 marzo 2024 (incluso) al 29 marzo 2024 (incluso) (mediante offerta fuori sede) e dal 12 marzo 2024 (incluso) al 22 marzo 2024 (incluso) (mediante tecniche di comunicazione a distanza), salvo chiusura anticipata e, in questo caso, con precedente avviso agli investitori, da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente e attraverso il Collocatore. Le Obbligazioni saranno distribuite tramite un'offerta pubblica e le attività di distribuzione saranno svolte dal Collocatore. L'offerta pubblica potrebbe essere cancellata o revocata dall'Emittente, previa consultazione con il Dealer, in ogni momento e senza doverne motivare le ragioni e con un precedente avviso agli investitori, da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente e attraverso il Collocatore.

L'Offerta delle Obbligazioni è subordinata alla loro emissione e all'adozione del provvedimento di ammissione alle negoziazioni da parte di EuroTLX prima della Data di Emissione. L'Emittente si impegna, pertanto, a richiedere l'ammissione alla negoziazione su EuroTLX in tempo utile per l'emissione del provvedimento di ammissione entro la Data di Emissione.

Gli investitori possono presentare richiesta di adesione delle Obbligazioni sottoscrivendo (anche tramite soggetti delegati) la rilevante scheda di adesione (la "**Scheda di Adesione**") debitamente compilata. La richiesta può essere formulata durante il normale orario lavorativo delle banche in Italia presso le filiali del Collocatore a partire dal (e incluso) 12 marzo 2024, dalle ore 9:00 CET incluso, e fino al (e incluso) 5 aprile 2024 alle ore 16:00 CET incluso, salvo chiusura anticipata e, in questo caso, con precedente avviso agli investitori, da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente e attraverso il Collocatore. Qualsiasi richiesta dovrà essere presentata in Italia al Collocatore. Le Obbligazioni possono anche essere collocate dal Collocatore: (i) dal 12 marzo 2024 (incluso) al 29 marzo 2024 (incluso) attraverso offerta fuori sede (per mezzo di consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede, ai sensi degli articoli 30 e 31 del Testo Unico della Finanza) e (ii) dal 12 marzo 2024 (incluso) al 22 marzo 2024 (incluso) mediante tecniche di comunicazione a distanza (ai sensi dell'articolo 67-duodecies del D.lgs n. 206/2005 ("**Codice del Consumo**"), il cui regime è applicabile agli investitori che possono essere classificati come "consumatori" ai fini del Codice del Consumo) - in ogni caso, salvo chiusura anticipata e, in questo caso, con precedente avviso agli investitori, da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente e attraverso il Collocatore. Gli ordini di sottoscrizione saranno soddisfatti nel limite del numero massimo di Obbligazioni offerto.

Gli ordini di sottoscrizione sono irrevocabili, fatte salve le previsioni relative all'offerta fuori sede o mediante tecniche di comunicazione a distanza: (i) in relazione alla sottoscrizione delle Obbligazioni effettuata tramite offerta fuori sede, la sottoscrizione sarà effettiva solo dopo sette giorni dal perfezionamento della scheda di adesione da parte del relativo investitore; e (ii) in relazione alla sottoscrizione delle Obbligazioni effettuata mediante tecniche di comunicazione a distanza, la sottoscrizione sarà effettiva solo dopo 14 giorni dal perfezionamento della scheda di adesione da parte dell'investitore che può essere classificato come "consumatore" ai sensi del Codice del Consumo. Nei termini indicati, il rilevante investitore può esercitare il recesso, senza alcuna spesa o commissione, per mezzo di notifica per iscritto al Collocatore, come indicato nella rilevante scheda di adesione.

L'ammontare minimo di sottoscrizione è Euro 10.000. L'unità minima trasferibile è 1 Obbligazione. L'unità minima negoziabile è 1 Obbligazione. L'Importo Nominale Complessivo massimo delle Obbligazioni da emettere è di Euro 30.000.000, come eventualmente aumentato durante il Periodo di Offerta. Non è previsto un importo massimo di sottoscrizione delle Obbligazioni che ciascun investitore può sottoscrivere entro l'Importo Nominale Complessivo (come potenzialmente aumentato).

Ciascun investitore sarà avvisato dal Collocatore in relazione al regolamento relativo alle Obbligazioni al momento dell'adesione da parte dell'investitore e il pagamento dei titoli assegnati dovrà essere effettuato dall'investitore al Collocatore in linea con gli accordi esistenti tra il Collocatore e i suoi clienti in relazione alla sottoscrizione di strumenti finanziari in generale, senza commissioni o altre spese o provvigioni applicate all'aderente da parte dell'Emittente, del Collocatore o del Dealer.

Le Obbligazioni saranno emesse alla Data di Emissione, contro il pagamento del ricavato netto delle sottoscrizioni da parte del Collocatore all'Emittente, attraverso il Dealer nel suo ruolo di Responsabile del Collocamento. Il regolamento e la consegna delle Obbligazioni tra l'Emittente e il Collocatore avverranno attraverso il Dealer nel suo ruolo di Responsabile del Collocamento.

L'Emittente stima che le Obbligazioni saranno consegnate nei rispettivi conto-titoli dei sottoscrittori intorno alla Data di Emissione.

L'Emittente o il Dealer, in qualità di Responsabile del Collocamento, comunicherà i risultati dell'Offerta alla Data di Emissione o prima di tale data, attraverso un avviso da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente. Gli investitori riceveranno una comunicazione indicante l'avvenuta adesione direttamente dal Collocatore e sarà indicato loro l'importo loro attribuito. Le adesioni saranno accettate fino al raggiungimento dell'Importo Nominale Complessivo nel corso del Periodo di Offerta, fermo restando che, durante tale Periodo di Offerta, l'Emittente avrà la facoltà di aumentare l'Importo Nominale Complessivo. L'Emittente dovrà immediatamente comunicare tale aumento con uno o più avvisi da rendere disponibili sul sito web dell'Emittente e tramite il Collocatore. Nel caso in cui l'ammontare totale delle Obbligazioni in relazione alle quali è richiesta la sottoscrizione ecceda l'Importo Nominale Complessivo (come potenzialmente aumentato), l'Emittente chiuderà anticipatamente il Periodo di Offerta, con precedente avviso agli investitori da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente e attraverso il Collocatore.

Il Collocatore è Mediobanca Premier S.p.A. (viale Bodio 37, Palazzo 4 – 20158 Milano, Italia).

Il Dealer e Responsabile del Collocamento è UniCredit Bank GmbH, che opera attraverso la Succursale di Milano (Piazza Gae Aulenti 4, Torre C, 20154 Milano, Italia).

Commissioni totali: fino a 2,70% dell'Importo Nominale Complessivo. Una Commissione di Collocamento dell'1,61% *upfront* in relazione alle Obbligazioni collocate fino ad un Importo Nominale Complessivo di Euro 20.000.000 e rappresenta la remunerazione del Collocatore. Nel caso di Obbligazioni collocate per un Importo Nominale Complessivo superiore a Euro 20.000.000 e fino a Euro 30.000.000, la Commissione di Collocamento sarà determinata secondo le condizioni di mercato prevalenti alla chiusura del Periodo di Offerta. In ogni caso, il valore medio finale della Commissione di Collocamento non sarà superiore al 2,00% *upfront* calcolato sull'Importo Nominale Complessivo delle Obbligazioni effettivamente collocate. L'avviso sull'ammontare definitivo della Commissione di Collocamento sarà pubblicato sui siti internet dell'Emittente e del Collocatore, rispettivamente, [www.unicreditgroup.eu](http://www.unicreditgroup.eu), [www.investimenti.unicredit.it](http://www.investimenti.unicredit.it) e [www.mediobancapremier.com](http://www.mediobancapremier.com), entro la Data di Emissione. Una Commissione di Mandato dello 0,70% *upfront* è inclusa nel Prezzo di Emissione, di cui 0,40% *upfront* rappresenta la remunerazione di UniCredit Bank GmbH, che opera attraverso la Succursale di Milano e 0,30% *upfront* rappresenta la remunerazione di Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A. che agisce come controparte del derivato di copertura ai fini della definizione delle caratteristiche finanziarie delle Obbligazioni.

#### **Perché è redatto il presente prospetto?**

**Ragioni per l'offerta e utilizzo dei proventi:** per la propria attività d'impresa, che include la realizzazione di profitti.

**Indicazione dei conflitti di interesse più significativi che riguardano l'offerta o l'ammissione alla negoziazione:**

Fatte salve le commissioni da pagare al Dealer, che agisce come organizzatore (*arranger*) e Responsabile del Collocamento, a Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A. (che agisce come controparte del derivato di copertura ai fini della definizione delle caratteristiche finanziarie delle Obbligazioni) e al Collocatore e, salva la circostanza che il Dealer fa parte del Gruppo dell'Emittente, per quanto a conoscenza dell'Emittente, nessun soggetto coinvolto nell'emissione delle Obbligazioni ha un interesse significativo nell'offerta. Inoltre, UniCredit Bank GmbH, che opera attraverso la Succursale di Milano, agisce in qualità di Agente di Calcolo e, in relazione alla negoziazione delle Obbligazioni, agirà nel ruolo di Liquidity Provider su EuroTLX. Il Dealer, il Collocatore, Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A. e le loro affiliate hanno intrapreso, e possono in futuro intraprendere, operazioni di investment banking e/o commercial banking con l'Emittente e le sue affiliate e possono svolgere altri servizi a favore del medesimo nel corso dell'ordinaria attività.