

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.

20 May 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 €30,000,000 Fixed Rate Step-Down Multiple Cumulative Coupons Callable Senior Notes due 22 May 2037 (the Notes)

**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 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, as well as on the website of the Luxembourg Stock Exchange, www.luxse.com. Copies may be obtained, free of charge, from the Issuer at the address above.

- | | | |
|----|-----------------------------------|---|
| 1. | Series Number: | 737 |
| | (a) Tranche Number: | 1 |
| 2. | Specified Currency or Currencies: | Euro (€) |
| 3. | Aggregate Nominal Amount: | |
| | (a) Series: | €30,000,000 |
| | (b) Tranche: | €30,000,000 |
| 4. | Issue Price: | 100 per cent. of the Aggregate Nominal Amount |
| 5. | Specified Denominations: | €1,000 |
| | (a) Calculation Amount: | €1,000 |
-

-
6. Issue Date: 22 May 2024
- (a) Interest Commencement Date(s):
- In relation to the Interest Period from and including 22 May 2024 to but excluding 22 May 2025, the Issue Date;
 - in relation to the Interest Period from and including 22 May 2025 to but excluding 22 May 2026, 22 May 2025;
 - in relation to the Interest Period from and including 22 May 2026 to but excluding 22 May 2027, 22 May 2026;
 - in relation to the Interest Period from and including 22 May 2027 to but excluding 22 May 2028, 22 May 2027;
 - in relation to the Interest Period from and including 22 May 2028 to but excluding 22 May 2029, 22 May 2028;
 - in relation to the Interest Period from and including 22 May 2029 to but excluding 22 May 2030, 22 May 2029;
 - in relation to the Interest Period from and including 22 May 2030 to but excluding 22 May 2031, 22 May 2030;
 - in relation to the Interest Period from and including 22 May 2031 to but excluding 22 May 2032, 22 May 2031;
 - in relation to the Interest Period from and including 22 May 2032 to but excluding 22 May 2033, 22 May 2032;
 - in relation to the Interest Period from and including 22 May 2033 to but excluding 22 May 2034, 22 May 2033;
 - in relation to the Interest Period from and including 22 May 2034 to but excluding 22 May 2035, 22 May 2034;
 - in relation to the Interest Period from and including 22 May 2035 to but excluding 22 May 2036, 22 May 2035; and
 - in relation to the Interest Period from and including 22 May 2036 to but excluding 22 May 2037, 22 May 2036.
- For the avoidance of doubt, no interest shall be paid by the Issuer except for payments on the relevant Interest Payment Dates (further particulars specified below).

-
7. Maturity Date: 22 May 2037
8. Interest Basis: Step Down Fixed Rate as follows:
- 7.20 per cent. per annum Fixed Rate from 22 May 2024 included to 22 May 2025 excluded; then
- 7.20 per cent. per annum Fixed Rate from 22 May 2025 included to 22 May 2026 excluded; then
- 7.20 per cent. per annum Fixed Rate from 22 May 2026 included to 22 May 2027 excluded; then
- 3.00 per cent. per annum Fixed Rate from 22 May 2027 included to 22 May 2028 excluded; then
- 3.00 per cent. per annum Fixed Rate from 22 May 2028 included to 22 May 2029 excluded; then
- 3.00 per cent. per annum Fixed Rate from 22 May 2029 included to 22 May 2030 excluded; then
- 3.00 per cent. per annum Fixed Rate from 22 May 2030 included to 22 May 2031 excluded; then
- 3.00 per cent. per annum Fixed Rate from 22 May 2031 included to 22 May 2032 excluded, then
- 3.00 per cent. per annum Fixed Rate from 22 May 2032 included to 22 May 2033 excluded, then
- 3.00 per cent. per annum Fixed Rate from 22 May 2033 included to 22 May 2034 excluded, then
- 3.00 per cent. per annum Fixed Rate from 22 May 2034 included to 22 May 2035 excluded, then
- 3.00 per cent. per annum Fixed Rate from 22 May 2035 included to 22 May 2036 excluded, then
- 3.00 per cent. per annum Fixed Rate from 22 May 2036 included to 22 May 2037 excluded.
- For the avoidance of doubt, no interest shall be paid by the Issuer except for payments on the relevant Interest Payment Dates (further particulars specified below).
9. Redemption/Payment Basis: 100 per cent.
10. Change of Interest Basis: Not Applicable
11. Call Options: Issuer Call
- Issuer Call due to MREL Disqualification Event
- (see paragraphs 19 and 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:
- 7.20 per cent. per annum payable in arrear on the relevant Interest Payment Date in respect of the Interest Period from and including 22 May 2024 to but excluding 22 May 2025;
- 7.20 per cent. per annum payable in arrear on the relevant Interest Payment Date in respect of the Interest Period from and including 22 May 2025 to but excluding 22 May 2026;
- 7.20 per cent. per annum payable in arrear on the relevant Interest Payment Date in respect of the Interest Period from and including 22 May 2026 to but excluding 22 May 2027;
- 3.00 per cent. per annum payable in arrear on the relevant Interest Payment Date in respect of the Interest Period from and including 22 May 2027 to but excluding 22 May 2028;
- 3.00 per cent. per annum payable in arrear on the relevant Interest Payment Date in respect of the Interest Period from and including 22 May 2028 to but excluding 22 May 2029;
- 3.00 per cent. per annum payable in arrear on the relevant Interest Payment Date in respect of the Interest Period from and including 22 May 2029 to but excluding 22 May 2030;
- 3.00 per cent. per annum payable in arrear on the relevant Interest Payment Date in respect of the Interest Period from and including 22 May 2030 to but excluding 22 May 2031;
- 3.00 per cent. per annum payable in arrear on the relevant Interest Payment Date in respect of the Interest Period from and including 22 May 2031 to but excluding 22 May 2032;
- 3.00 per cent. per annum payable in arrear on the relevant Interest Payment Date in respect of the Interest Period from and including 22 May 2032 to but excluding 22 May 2033;
- 3.00 per cent. per annum payable in arrear on the relevant Interest Payment Date in respect of the Interest Period from and including 22 May 2033 to but excluding 22 May 2034;

3.00 per cent. per annum payable in arrear on the relevant Interest Payment Date in respect of the Interest Period from and including 22 May 2034 to but excluding 22 May 2035;

3.00 per cent. per annum payable in arrear on the relevant Interest Payment Date in respect of the Interest Period from and including 22 May 2035 to but excluding 22 May 2036; and

3.00 per cent. per annum payable in arrear on the relevant Interest Payment Date in respect of the Interest Period from and including 22 May 2036 to but excluding 22 May 2037.

For the avoidance of doubt, no interest shall be paid by the Issuer except for payments on the relevant Interest Payment Dates.

(b) Interest Payment Date(s):

Multiple Cumulative Coupons

In relation to the period from the Issue Date (included) to 22 May 2027 (excluded), the Interest Payment Date shall be the earlier of the following dates:

(i) the Optional Redemption Date, provided that the Issuer exercises its option to redeem the Notes in accordance with Condition 10.5 of the Terms and Conditions for the Dematerialised Notes;

(ii) 22 May 2027. Unless previously redeemed, in relation to the period from 22 May 2027 (included) to the Maturity Date (excluded), the Interest Payment Date shall be the earlier of the following dates:

(i) the Optional Redemption Date, provided that the Issuer exercises its option to redeem the Notes in accordance with Condition 10.5 of the Terms and Conditions for the Dematerialised Notes;

(ii) the Maturity Date.

For the avoidance of doubt, unless previously redeemed, (i) interest accrued from the Issue Date (included) until 22 May 2027 (excluded) shall be paid on 22 May 2027, and (ii) interest accrued from 22 May 2027 (included) to the Maturity Date (excluded) shall be paid on the Maturity Date.

No interest shall be paid by the Issuer except for payments on such Interest Payment Dates.

(c) Business Day Convention:

Following Business Day Convention (Unadjusted)

(d) Fixed Coupon Amount(s):

Multiple Cumulative Coupons

		Unless previously redeemed, on the relevant Interest Payment Date, the Issuer shall pay to the Noteholders, for each Note, the interests accrued during the applicable Interest Periods and calculated as follows:
		Rate of Interest x Specified Denomination x Day Count Fraction
	(e) Broken Amount(s):	Not Applicable
	(f) Day Count Fraction:	30/360
	(g) Determination Dates:	Not Applicable
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:	Applicable
	(a) Optional Redemption Date(s):	22 May in each year from and including 22 May 2025 to and including 22 May 2036
	(b) Optional Redemption Amount:	Unless previously redeemed, at the option of the Issuer, the Notes may be early redeemed on the Optional Redemption Dates in accordance with the following provisions in respect of each Note: 100% x Calculation Amount
	(c) Reference Bond:	Not Applicable
	(d) Quotation Time:	Not Applicable
	(e) Redemption Margin:	Not Applicable
	(f) If redeemable in part:	Not Applicable
	(g) Notice period:	Minimum period: 15 days Maximum period: 30 days

20.	Issuer Call due to MREL 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 (<i>Early Redemption Amounts</i>) 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 (<i>Issuer Call due to MREL Disqualification Event</i>) above
	(ii) for MREL 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 10.17 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 (<i>Redemption and Purchase – Early Redemption Amounts</i>) of the Terms and Conditions for the Notes in Global Form and Condition 10.8 (<i>Redemption and Purchase – Early Redemption Amounts</i>) of the Terms and Conditions for the Notes in Global Form:	
24.	Extendible Notes:	Not Applicable
25.	Relevant Currency:	Not Applicable

GENERAL PROVISIONS APPLICABLE TO THE NOTES

-
26. 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
27. Additional Financial Centre(s): T2
28. 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:** Application has been made by the Issuer (or on its behalf) for the Notes to be listed on the Electronic Bond Market organised and managed by Borsa Italiana S.p.A. (**MOT**). Application has been 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. (**Euro TLX**).

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 Liquidity Contributor (as defined below), also acting as arranger of the Notes, and save for the fact that the Liquidity Contributor 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, the Liquidity Contributor is the Dealer, distributor on secondary market, calculation agent and market maker in connection with the Notes. The Liquidity Contributor and its 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: € 29,337,000 (*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: 3.738% *per annum* (in case of redemption at maturity)

6. **PERFORMANCE OF RATES** (Floating Rate Notes and Inflation Linked Notes Only)

Not Applicable

7. **OPERATIONAL INFORMATION**

- (a) ISIN: IT0005596637
- (b) Common Code: Not Applicable
- (c) CUSIP: Not Applicable

-
- | | | |
|-----|--|--|
| (d) | CINS: | Not Applicable |
| (e) | CFI: | DTVUGB, 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/TV OB RIMB 20370522, 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 |
| (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 Master Distribution on Securities Market Agreement: | 4 October 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 (UCB GmbH) |
| (vi) | Total commission and concession: | 2.21 per cent. of the Aggregate Nominal Amount. The costs contained in the Offer Price of the Notes as of the date of these Final Terms include the remuneration of UCB GmbH. |

(vii)	U.S. Selling Restrictions:	Reg. S Compliance Category 2; TEFRA not applicable
(viii)	Non-exempt Offer:	<p>Applicable. An offer of the Notes may be made by UCB GmbH other than pursuant to Article 1(4) of the Prospectus Regulation in the Republic of Italy (during the period commencing on (and including) the first day on which the Notes are traded on MOT and EuroTLX and ending on (and including) the date on which UCB GmbH ceases to carry on active marketing activities in respect of the Notes in the Republic of Italy, which date is expected to fall on or around 31 May 2024 (the Offer Period). See further paragraph entitled "Terms and Conditions of the Offer" below.</p>
	Non-exempt Offer Jurisdictions:	Republic of Italy
	Offer Period:	<p>From (and including) the first day on which the Notes are traded on MOT and EuroTLX to (and including) 31 May 2024, the date on which UCB GmbH ceases to carry on active marketing activities in respect of the Notes in the Republic of Italy.</p> <p>An offer of the Notes may be made by UCB GmbH other than pursuant to Article 1(4) of the EU Prospectus Regulation in the Republic of Italy during the Offer Period. The Offer Period is subject to early termination or extension by UCB GmbH in accordance with Issuer and in accordance with the applicable regulations and any adjustments to such period will be set out in one or more notices to be made available on www.unicreditgroup.eu. The offer of the Notes may be withdrawn or extended in whole or in part at any time at the discretion of UCB GmbH in accordance with the Issuer and any such withdrawal or extension will be set out in one or more notices to be made available on www.unicreditgroup.eu.</p>
	Financial intermediaries granted specific consent to use the Base Prospectus in accordance with the Conditions in it:	UCB GmbH
	General Consent:	Applicable
	Other Authorised Offeror Terms conditions to consent:	<p>The Issuer consents to the use of the Base Prospectus in connection with the making of an offer of the Notes to the public requiring the prior publication of a prospectus under the Prospectus Regulation (a "Non-exempt Offer") by UCB GmbH (the "Authorised Offeror") in the Non-exempt Offer Jurisdiction. The</p>

Authorised Offeror (i) has the Issuer's consent to use the Base Prospectus in respect of offers of the Notes made in the Non-exempt Offer Jurisdiction provided that it complies with all applicable laws and regulations, and (ii) has the Issuer's consent to use the Base Prospectus in respect of private placements of the Notes that do not subject the Issuer or any affiliate of the Issuer to any additional obligation to make any filing, registration, reporting or similar requirement with any financial regulator or other governmental or quasi-governmental authority or body or securities exchange, or subject any officer, director or employee of the Issuer or any affiliate of the Issuer to personal liability, where such private placements are conducted in compliance with the applicable laws of the relevant jurisdictions thereof

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

9. TERMS AND CONDITIONS OF THE OFFER

- (a) Offer Price: The Notes will be offered at the market price which will be determined by UCB GmbH. During the Offer Period, depending on market conditions and subject to the rules and instructions of the MOT and EuroTLX, the Offer Price shall be equal to the Issue Price of the Notes (i.e., the 100 per cent. of the Aggregate Nominal Amount). After the Offer Period, the Notes will be offered at the market price which will be determined by UCB GmbH on a continuous basis in accordance with the market conditions then prevailing. UCB GmbH (in its capacity as appointed liquidity contributor under the MOT or EuroTLX rules) (the **Liquidity Contributor**) will publish offer prices (and bid prices) at which the Liquidity Contributor is prepared to sell (and purchase) the Notes on the MOT or EuroTLX.
- (b) Conditions to which the offer is subject: The offer is subject to the admission to listing of the Notes on the MOT and admission to trading on EuroTLX. UCB GmbH in accordance with Issuer may, during the Offer Period, terminate early the Offer Period and immediately suspend the acceptance of additional orders without any prior notice. If the Offer Period is terminated early, a notice to that effect will be made available during normal business hours on www.unicreditgroup.eu. The offer of the Notes may be withdrawn or extended at any time at the discretion of UCB GmbH in accordance with Issuer and any such

withdrawal or extension will be set out in one or more notices to be made available during normal business hours on www.unicreditgroup.eu.

- (c) Description of the application process: Notes may be purchased from any market intermediary approved and admitted to trading on the MOT or EuroTLX by Borsa Italiana S.p.A. (each, an "Authorised Intermediary"), and purchase and settlement of the Notes shall be in accordance with the relevant rules and regulation of the MOT or EuroTLX.
- (d) Details of the minimum and/or maximum amount of the application: Not Applicable
- (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: The Notes will be subscribed by UCB GmbH, issued by the Issuer on the Issue Date and held by UCB GmbH in inventory. Investors may purchase the Notes on MOT and EuroTLX by payment of the purchase price to an Authorised Intermediary. Purchase and sale contracts concluded on the MOT and EuroTLX market shall be settled on the second business day following their conclusion, subject to and in accordance with the applicable MOT and EuroTLX rules.
- (g) Manner in and date on which results of the offer are to be made public: Not Applicable
- (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: Not Applicable. No dealings in Notes may take place prior to the first day of trading of the Notes on MOT or EuroTLX.
- (k) Amount of any expenses and taxes charged to the subscriber or purchaser: The costs contained in the price of the Notes as of the date of these Final Terms include the remuneration of UCB GmbH.

There are no expenses specifically charged by the Issuer or UCB GmbH to the purchaser other than as specified in this paragraph. Expenses, taxes and other fees may be charged by the Authorised Intermediary: potential purchasers of Notes should check with the relevant Authorised Intermediary

- (1) 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: UCB GmbH

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 Offeror 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 €30,000,000 Fixed Rate Step-Down Multiple Cumulative Coupons Callable Senior Notes due 22 May 2037 (the **Notes**) (ISIN: IT0005596637)

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)

LEI codes of the Issuer: 549300TRUWO2CD2G5692

Competent Authority for approval of 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 €60,000,000,000 Euro Medium Term Note Programme of UniCredit S.p.A. has been approved by the CSSF on 10 May 2024.

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 three product factories, Corporate, Individual and Group Payments 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; 6.832% owned); Allianz Group (shares: 69,622,203; 4.140% 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.

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 2023 and 2022 from the audited consolidated financial statements for the financial year ended 31 December 2023 and 2022. The selected consolidated financial information included in the table below for the three months ended 31 March 2024 and 31 March 2023, was derived from the unaudited consolidated interim report of UniCredit ended 31 March 2024 and 2023. The figures below for the items of income statement and balance sheet refer to the reclassified schemes.

Income statement						
EUR millions, except where indicated	As for the year ended			As for the three months ended		
	31.12.23 (*)	31.12.22 (**)	31.12.22 (***)	31.03.24 (****)	31.03.23 (*****)	31.03.23 (*****)
	<i>audited</i>			<i>unaudited</i>		
Net interest	14,005	10,669	10,692	3,578	3,298	3,298
Fees	7,463	7,625	6,841	2,100	2,033	1,996
Loan Loss Provisions (LLPs)	(548)	(1,894)	(1,894)	(103)	(98)	(93)

Trading income	1,845	1,776	2,574	558	463	500
Measure of financial performance used by the Issuer in the financial statements such as operating profit (Gross operating profit (Loss))	14,372	10,782	10,782	4,065	3,608	3,603
Group stated Net profit (loss)	9,507	6,458	6,458	2,558	2,064	2,064
Balance sheet						
	As for the year ended			At the date of		Value as outcome from the Supervisory Review and Evaluation Process ('SREP' 31.12.2023)
<i>EUR millions, except where indicated</i>	31.12.23 (*)	31.12.22 (**)	31.12.22 (***)	31.03.24 (****)		
	<i>audited</i>			<i>unaudited</i>		
Total assets	784,974	857,773	857,773	810,578		not applicable
Senior debt	not applicable			not applicable		not applicable
Subordinated debt (*****)	7,688	7,920	7,920	not applicable		not applicable
Loans and receivables from customers (net) [identified in the reclassified consolidated accounts as "Loans to customers"]	429,452	455,781	455,781	434,834		not applicable
Deposits from customers	495,716	510,093	510,093	502,120		not applicable
Group Shareholders' Equity	64,079	63,339	63,339	65,420		not applicable
Common Equity Tier 1 capital (CET1) ratio or other relevant prudential capital adequacy ratio depending on the issuance (%)	16.14%	16.68%	16.68%	16.36%		10.10%
Total Capital Ratio (%)	20.90%	21.42%%	21.42%	21.23%		14.47%
Leverage Ratio calculated under applicable regulatory framework (%)	5.78%	6.07%	6.07%	5.60%		3%(1)

(*) The financial information relating to the financial year ended 31 December 2023 has been extracted from UniCredit's audited consolidated financial statements as of and for the year ended 31 December 2023, which have been audited by KPMG S.p.A., UniCredit's external auditors.

(**) The comparative figure as at 31 December 2022 in this column have been restated. The amount related to year 2022 differs from the ones published in the "2022 Consolidated Reports and Accounts".

(***) As published in the "2022 Consolidated Reports and Accounts".

(****) The financial information relating to 31 March 2024 has been extracted from UniCredit's unaudited Consolidated Interim Report as at 31 March 2024 – Press Release.

(*****) In 2024 Reclassified income statement, comparative figures as at 31 March 2023 have been restated.

(*****) As published in UniCredit's unaudited "Consolidated Interim Report as at 31 March 2023 – 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 2023 Supervisory Review and Evaluation Process (SREP), in relation to the Leverage Ratio no Pillar 2 Capital Requirement (P2R-LR) is required; moreover, starting from 1st January 2024, due to the fact that UniCredit is not a G-SII anymore, the additional 0.5% buffer is not requested anymore.

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. From mid 2022, with inflation building 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 repriced interest rate expectations accordingly. Despite subsequently inflation started to record a declining path, the outlook is still surrounded by risks, further tensions on commodity / energy prices cannot be excluded as well as an upsurge in the ongoing Russia-Ukraine conflict and / or an intensification of the tensions in the Middle East. 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 9th 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 Issuer 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 scenario did not assume that the COVID-19 situation at that time would develop in a particularly negative way in 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. On 7th May 2024 UniCredit presented Group results for 1Q24 as well as the update of the guidance for 2024 with no changes in overall strategy but with improved financial targets. 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 (and latest updated guidance).

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**) decreased by 66.8 per cent Q/Q and increased by 5.5 per cent Y/Y to Euro 103 million in 1Q24. Therefore, the cost of risk decreased by 19 bps Q/Q and increased by 1 bp Y/Y to 10 bps in 1Q24. The Group confirmed the amount of overlays on performing exposures at circa Euro 1.8 billion, which substantially reinforces the Group’s capacity to withstand macroeconomic shocks. As at 31 March 2024, Group gross NPEs were down by 4.0 per cent Y/Y and by 3.4 per cent Q/Q to Euro 12.1 billion in 1Q24 (while as at 31 December 2023 they were equal to Euro 11.7 billion) with gross NPE ratio of 2.7 per cent (flat Y/Y and +0.1 per cent Q/Q). As at 31 March 2024, Group Net NPEs stood at Euro 6.6 billion increased compared to 31 December 2023 which attested at Euro 6.2 billion (Group Net NPE ratio increased compared to 31 December 2023 and is equal to 1.5 per cent).

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.

This liquidity support has approached its maturity in the first quarter of 2024. This resulted in the need for banks to seek alternative sources of long term 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 154 per cent in December 2023, whereas at 30 September 2023 was equal to 157 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 December 2023 was 130 per cent.

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 Fixed Rate Step Down Multiple Cumulative Coupons Callable Senior Notes due 22 May 2037 (the **Maturity Date**).

International Securities Identification Number (ISIN): IT0005596637.

The Notes are not expected to be rated.

Currency: The currency of this Series of Notes is Euro (€). The Notes have a Specified Denomination of €1,000. The Maturity Date of the Notes is 22 May 2037. The aggregate nominal amount of Notes is €30,000,000.

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.

The rights attached to the Notes: The Notes bear interest at different fixed Interest Rates in respect of different Interest Periods. In particular:

- 7.20 per cent. per annum payable in arrear on the Interest Payment Date in respect of the Interest Period from and including 22 May 2024 (the **Interest Commencement Date**) to but excluding 22 May 2025;
- 7.20 per cent. per annum payable in arrear on the Interest Payment Date in respect of the Interest Period from and including 22 May 2025 to but excluding 22 May 2026;
- 7.20 per cent. per annum payable in arrear on the Interest Payment Date in respect of the Interest Period from and including 22 May 2026 to but excluding 22 May 2027;
- 3.00 per cent. per annum payable in arrear on the Interest Payment Date in respect of the Interest Period from and including 22 May 2027 to but excluding 22 May 2028;
- 3.00 per cent. per annum payable in arrear on the Interest Payment Date in respect of the Interest Period from and including 22 May 2028 to but excluding 22 May 2029;
- 3.00 per cent. per annum payable in arrear on the Interest Payment Date in respect of the Interest Period from and including 22 May 2029 to but excluding 22 May 2030;
- 3.00 per cent. per annum payable in arrear on the Interest Payment Date in respect of the Interest Period from and including 22 May 2030 to but excluding 22 May 2031;
- 3.00 per cent. per annum payable in arrear on the Interest Payment Date in respect of the Interest Period from and including 22 May 2031 to but excluding 22 May 2032;
- 3.00 per cent. per annum payable in arrear on the Interest Payment Date in respect of the Interest Period from and including 22 May 2032 to but excluding 22 May 2033;
- 3.00 per cent. per annum payable in arrear on the Interest Payment Date in respect of the Interest Period from and including 22 May 2033 to but excluding 22 May 2034;
- 3.00 per cent. per annum payable in arrear on the Interest Payment Date in respect of the Interest Period from and including 22 May 2034 to but excluding 22 May 2035;
- 3.00 per cent. per annum payable in arrear on the Interest Payment Date in respect of the Interest Period from and including 22 May 2035 to but excluding 22 May 2036; and

- 3.00 per cent. per annum payable in arrear on the Interest Payment Date in respect of the Interest Period from and including 22 May 2036 to but excluding 22 May 2037.

In relation to the period from the 22 May 2024 (the **Issue Date**) (included) to 22 May 2027 (excluded), the Interest Payment Date shall be the earlier of the following dates:

- the Optional Redemption Date, provided that the Issuer exercises its option to redeem the Notes;
- 22 May 2027.

Unless previously redeemed, in relation to the period from 22 May 2027 (included) to the Maturity Date (excluded), the Interest Payment Date shall be the earlier of the following dates:

- Optional Redemption Date, provided that the Issuer exercises its option to redeem the Notes;
- the Maturity Date.

For the avoidance of doubt, unless previously redeemed, (i) interest accrued from the Issue Date (included) until 22 May 2027 (excluded) shall be paid on 22 May 2027, and (ii) interest accrued from 22 May 2027 (included) to the Maturity Date (excluded) shall be paid on the Maturity Date.

The Optional Redemption Dates are on 22 May in each year from and including 22 May 2025 to and including 22 May 2036.

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 Paying Agent for the Dematerialised Notes, effective upon the date of 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 option of the Issuer or at the occurrence of a MREL Disqualification Event at par.

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

Where will the Notes be traded?

Application has been made by the Issuer (or on its behalf) for the Notes to be listed on the Electronic Bond Market organised and managed by Borsa Italiana S.p.A. (**MOT**) and admitted to trading on EuroTLX organised and managed by Borsa Italiana S.p.A. (**Euro TLX**).

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

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

Notes subject to optional redemption by the Issuer: the Issuer may be expected to redeem Notes when its cost of borrowing is lower than the interest rate on the Notes. At those times, an investor generally would not be able to reinvest the redemption proceeds at an effective interest rate as high as the interest rate on the Notes being redeemed and may only be able to do so at a significantly lower rate. Potential investors should consider reinvestment risk in light of other investments available at that time;

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 Coatta 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 Requirements, the prior approval of the Relevant Resolution Authority where applicable from time to time under the 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 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 Disqualification Event or Tax 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

The Notes are fixed rate notes and an investment in fixed rate notes involves the risk that if market interest rates subsequently increase above the rate paid on the fixed rate notes, this will adversely affect the value of the fixed rate notes.

Credit ratings may not reflect the potential impact of all risks related to structure, market, additional factors discussed above, and other factors that may affect the value of the Notes. 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. In addition, 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. Furthermore, 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. In addition, the imposition of exchange controls in relation to any Notes could result in an investor not receiving payments on those Notes. Moreover, 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. In addition, the Notes are subscribed by the Issuer or an affiliate of the Issuer for resales on the secondary market thereafter on the basis of investors' demand. Accordingly, in these cases investors purchasing the Notes should be aware that there may not be a liquid secondary market for the relevant Notes immediately. Even if a market does develop subsequently, it may not be liquid. Furthermore, investors should note that when subscribing the Notes the Dealer may receive in consideration underwriting commissions and selling concessions. In addition, 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 listed on Borsa Italiana S.p.A. and admitted to trading on the MOT and EuroTLX.

Section D – Key Information on the Offer of the Notes to the Public and/or Admission to Trading on a Regulated Market

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

Consent: Subject to the conditions set out below, the Issuer consents to the use of this Base Prospectus in connection with a Non-exempt Offer of Notes by UCB GmbH 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 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 this 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 in connection with the making of an offer of the Notes to the public requiring the prior publication of a prospectus under the Prospectus Regulation (a **Non-exempt Offer**) by UCB GmbH (the **Authorised Offeror**) in the Non-exempt Offer Jurisdiction. The Authorised Offeror (i) has the Issuer's consent to use the Base Prospectus in respect of offers of the Notes made in the Non-exempt Offer Jurisdiction provided that it complies with all applicable laws and

regulations, and (ii) has the Issuer's consent to use the Base Prospectus in respect of private placements of the Notes that do not subject the Issuer or any affiliate of the Issuer to any additional obligation to make any filing, registration, reporting or similar requirement with any financial regulator or other governmental or quasi-governmental authority or body or securities exchange, or subject any officer, director or employee of the Issuer or any affiliate of the Issuer to personal liability, where such private placements are conducted in compliance with the applicable laws of the relevant jurisdictions thereof.

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 these securities?

The Notes will be offered at the market price which will be determined by UCB GmbH (the **Offer Price**). During the Offer Period, depending on market conditions and subject to the rules and instructions of the MOT and EuroTLX, the Offer Price shall be equal to the Issue Price of the Notes (i.e., the 100 per cent. of the Aggregate Nominal Amount). After the Offer Period, the Notes will be offered at the market price which will be determined by UCB GmbH on a continuous basis in accordance with the market conditions then prevailing. UCB GmbH (in its capacity as appointed liquidity contributor under the MOT and EuroTLX rules) (the **Liquidity Contributor**) will publish offer prices (and bid prices) at which the Liquidity Contributor is prepared to sell (and purchase) the Notes on the MOT and EuroTLX. The Notes will be offered to eligible counterparties, professional clients and retail clients by way of a public offering through financial intermediaries. The Notes will be offered during the offer period: from (and including) the first day on which the Notes are traded on MOT and EuroTLX to (and including) 31 May 2024 the date on which UCB GmbH ceases to carry on active marketing activities in respect of the Notes in the Republic of Italy (the **Offer Period**). An offer of the Notes may be made by UCB GmbH other than pursuant to Article 1(4) of the EU Prospectus Regulation in the Republic of Italy during the Offer Period. The Offer Period is subject to early termination or extension by UCB GmbH in accordance with Issuer and in accordance with the applicable regulations and any adjustments to such period will be set out in one or more notices to be made available on www.unicreditgroup.eu.

The offer is subject to the admission to listing of the Notes on the MOT and admission to trading on EuroTLX. UCB GmbH in accordance with Issuer may, during the Offer Period, terminate early the Offer Period and immediately suspend the acceptance of additional orders without any prior notice. If the Offer Period is terminated early, a notice to that effect will be made available during normal business hours on www.unicreditgroup.eu. The offer of the Notes may be withdrawn or extended at any time at the discretion of UCB GmbH in accordance with Issuer and any such withdrawal or extension will be set out in one or more notices to be made available during normal business hours on www.unicreditgroup.eu.

Notes may be purchased from any market intermediary approved and admitted to trading on the MOT and EuroTLX by Borsa Italiana S.p.A. (each, an "Authorised Intermediary"), and purchase and settlement of the Notes shall be in accordance with the relevant rules and regulation of the MOT and EuroTLX.

The Notes will be subscribed by UCB GmbH, issued by the Issuer on the Issue Date and held by UCB GmbH in inventory. Investors may purchase the Notes on MOT and EuroTLX by payment of the purchase price to an Authorised Intermediary. Purchase and sale contracts concluded on the MOT market and on EuroTLX shall be settled on the second business day following their conclusion, subject to and in accordance with the applicable MOT and EuroTLX rules.

No dealings in Notes may take place prior to the first day of trading of the Notes on MOT and EuroTLX.

The distributor is UniCredit Bank GmbH, acting through its Milan Branch (Piazza Gae Aulenti 4, Tower C 20154 Milan Italy) (**UCB GmbH**).

Total commission: 2.21 per cent. of the Aggregate Nominal Amount. The costs contained in the Offer Price of the Notes as of the date of these Final Terms include the remuneration of UCB GmbH.

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 Liquidity Contributor, also acting as arranger of the Notes, and save for the fact that the Liquidity Contributor 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, the Liquidity Contributor is the Dealer, distributor on secondary market, calculation agent and market maker in connection with the Notes. The Liquidity Contributor and its 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 all'Offerente 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 di Euro 30.000.000 di Obbligazioni Senior con più Cedole Cumulative a Tasso Fisso Decrescente con possibilità di Rimborso Anticipato dell'Emittente e scadenza il 22 maggio 2037 (le **Obbligazioni**) (ISIN: IT0005596637).

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)

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

Autorità competente per l'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 2024.

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 tre fabbriche prodotto, *Corporate, Individual e Group Payments 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; 6,832%, quota di possesso); Gruppo Allianz (azioni: 69.622.203; 4,140%, 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.

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 2023 e 2022 dai bilanci consolidati sottoposti a revisione per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2023 e 2022. Le informazioni finanziarie consolidate selezionate incluse nella tabella seguente per i tre mesi chiusi al 31 marzo 2024 e al 31 marzo 2023, sono state ricavate dai resoconti intermedi di gestione consolidata chiusi al 31 marzo 2024 e 2023 – Comunicati Stampa non sottoposti 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						
<i>Milioni di Euro, salvo dove indicato</i>	Per l'anno concluso al			Per i tre mesi conclusi al		
	31.12.23 (*)	31.12.22 (**)	31.12.22 (***)	31.03.24 (****)	31.03.23 (*****)	31.03.23 (*****)
	<i>revisionato</i>			<i>non revisionato</i>		
Interesse netto	14.005	10.699	10.692	3.578	3.298	3.298
Commissioni	7.463	7.625	6.841	2.100	2.033	1.996
Accantonamenti per perdite su crediti	(548)	(1.894)	(1.894)	(103)	(98)	(93)
Risultato dell'attività di	1.845	1.776	2.574	558	463	500

negoziazione						
Misura della performance finanziaria utilizzata dall'emittente nel bilancio, ad esempio utile d'esercizio (Risultato lordo di gestione)	14.372	10.782	10.782	4.065	3.608	3.603
Risultato netto contabile di Gruppo	9.507	6.458	6.458	2.558	2.064	2.064
Stato patrimoniale						
	Per l'anno concluso al			Alla data del		Valore come risultato dal processo di revisione e valutazione prudenziale ('SREP' 31.12.2023)
<i>Milioni di Euro, salvo dove indicato</i>	31.12.23 (*)	31.12.22 (**)	31.12.22 (***)	31.03.24 (****)		
	<i>revisionato</i>			<i>non revisionato</i>		
Attività totali [identificati nel bilancio consolidato riclassificato come "Totale dell'attivo"]	784.974	857.773	857.773	810.578		non applicabile
Debito di primo rango (senior)	non applicabile	non applicabile	non applicabile	non applicabile		non applicabile
Debiti subordinati (*****)	7.688	7.920	7.920	non applicabile		non applicabile
Finanziamenti e crediti di clienti (netti) [identificati nel bilancio consolidato riclassificato come "Crediti verso clientela"]	429.452	455.781	455.781	434.834		non applicabile
Depositi di clienti [identificati nel bilancio consolidato riclassificato come "Debiti verso clientela"]	495.716	510.093	510.093	502.120		non applicabile
Patrimonio di pertinenza del Gruppo	64.079	63.339	63.339	65.420		non applicabile
Coefficiente di capitale di base di classe 1 (CET1) o altro coefficiente di adeguatezza patrimoniale prudenziale pertinente a seconda dell'emissione (%)	16,14%	16,68%	16,68%	16,36%		10,10%
Coefficiente di capitale totale (%)	20,90%	21,42%	21,42%	21,23%		14,47%
Coefficiente di leva finanziaria calcolato secondo il quadro normativo applicabile (%)	5,78%	6,07%	6,07%	5,60%		3% ⁽¹⁾

(*)	Le informazioni finanziarie relative all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 sono state estratte dal bilancio consolidato di UniCredit sottoposto a revisione contabile al 31 dicembre 2023, revisionato da parte di KPMG S.p.A., società di revisione di UniCredit.
(**)	Il dato comparativo al 31 dicembre 2022 in questa colonna è stato rideterminato. L'importo relativo all'anno 2022 differisce da quello pubblicato nel "Bilancio consolidato 2022".
(***)	Come pubblicato nel "Bilancio consolidato 2022".
(****)	Le informazioni finanziarie relative al 31 marzo 2024 sono state estratte dal Resoconto Intermedio di Gestione Consolidato al 31 marzo 2024 – Comunicato Stampa, non sottoposto a revisione. Nel conto economico Riclassificato 2024, i dati comparativi al 31 marzo 2023 sono stati rideterminati.
(*****)	Come pubblicati nel Resoconto Intermedio di Gestione Consolidato al 31 marzo 2023 – Comunicato Stampa, non sottoposto a revisione.
(*****)	Gli importi non si riferiscono agli schemi riclassificati. Sono estratti dal Bilancio consolidato – Nota integrativa consolidata.
(*****)	Sulla base della comunicazione ricevuta dalla BCE in merito al “Supervisory Review and Evaluation Process (SREP)” 2023, non è previsto nessun requisito di secondo pilastro per il Leverage Ratio (P2R-LR); inoltre, a seguito dell’uscita di UniCredit dal G-SII a partire dal 1 gennaio 2024, il requisito aggiuntivo dello 0,5% non è più richiesto.
(1)	

Quali sono i principali rischi specifici dell'emittente?

Quali sono i principali rischi specifici dell'Emittente?

I potenziali investitori devono essere consapevoli che, qualora si verifichi uno dei seguenti fattori di rischio, il valore degli Strumenti Finanziari 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. A partire dalla metà del 2022, 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 ha rivalutato di conseguenza le aspettative sui tassi di interesse. Nonostante successivamente l'inflazione abbia iniziato a diminuire, le prospettive sono ancora circondate da rischi, non si possono escludere ulteriori tensioni in relazione ai prezzi delle materie prime e dell'energia, alla recrudescenza del conflitto in corso tra Russia e Ucraina e/o una intensificazione delle tensioni in Medio Oriente. 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 iscrivere 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 ipotizzato 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 l'Emittente 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 su 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 ipotizzato 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) l'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. Il 7 maggio 2024 UniCredit ha presentato i risultati del Gruppo per il 1 trimestre 2024 e ha aggiornato le linee guida per il 2024 senza modificare la strategia complessiva ma migliorando gli obiettivi finanziari. 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 (e le più recenti linee guida).

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 diminuite del 66,8 per cento trim/trim e aumentate del 5,5 per cento a/a, attestandosi a Euro 103 milioni nel 1trim24. Pertanto, il costo del rischio è diminuito di 19 punti base trim/trim e aumentato di 1 punto base a/a, attestandosi a 10 punti base nel 1trim24. Il Gruppo ha confermato

gli overlay sulle esposizioni performing, pari a circa Euro 1,8 miliardi, che rafforzano notevolmente la capacità del Gruppo di far fronte agli shock macroeconomici. Al 31 Marzo 2024, l'NPE lordo di Gruppo era in calo del 4,0 per cento a/a e in aumento del 3,4 per cento trim/trim attestandosi a Euro 12,1 miliardi nel 1trim24 (mentre al 31 dicembre 2023 era pari a Euro 11,7 miliardi) con l'NPE ratio lordo pari al 2,7 per cento (invariato a/a e +0,1 per cento trim/trim). Al 31 marzo 2024, l'NPE netto di Gruppo si è attestato a Euro 6,6 miliardi, in aumento rispetto al 31 dicembre 2023, quando si attestava a 6,2 miliardi (NPE ratio netto di Gruppo in aumento rispetto al 31 dicembre 2023 ed è pari all'1,5 per cento).

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 imprevisi 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.

Tale supporto alla liquidità ha raggiunto la sua scadenza nel primo trimestre 2024. Ciò ha determinato la necessità per le banche di cercare fonti di provvista a lungo termine 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 dicembre 2023 era pari a 154 per cento, mentre al 30 settembre 2023 era pari a 157 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 dicembre 2023, è stato pari a 130 per cento.

Basilea III e Adeguatezza Patrimoniale delle Banche:

L'Emittente è tenuto al rispetto degli standard globali di regolamentazione aggiornati (**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 Senior a Tasso Fisso Decrescente con più Cedole Cumulative e con possibilità di Rimborso Anticipato dell'Emittente e scadenza il 22 maggio 2037 (la **Data di Scadenza**).

Codice internazionale di identificazione dei titoli (ISIN): IT0005596637.

Non si prevede che le Obbligazioni ricevano un rating.

Valuta: La valuta della presente Serie di Obbligazioni è l'Euro. Le Obbligazioni hanno un Valore Nominale di €1.000. La Data di Scadenza delle Obbligazioni è il 22 maggio 2037. L'importo nominale complessivo delle Obbligazioni è €30.000.000.

Status e Subordinazione (Ranking) delle Obbligazioni: Le Obbligazioni emesse su base Senior costituiscono obbligazioni dirette, incondizionate, non subordinate e non garantite dell'Emittente con rango (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.

Diritti connessi alle Obbligazioni: Le Obbligazioni maturano interessi sulla base di diversi Tassi di Interesse fissi per i diversi Periodi di Interessi. In particolare:

- 7,20 per cento annuo, pagabile in via posticipata alla Data di Pagamento degli Interessi, con riferimento al Periodo di Interessi a partire dal 22 maggio 2024 (la **Data di Inizio Decorrenza degli Interessi**), inclusa, al 22 maggio 2025, escluso;
- 7,20 per cento annuo, pagabile in via posticipata alla Data di Pagamento degli Interessi, con riferimento al Periodo di Interessi a partire dal 22 maggio 2025, incluso, al 22 maggio 2026, escluso;
- 7,20 per cento annuo, pagabile in via posticipata alla Data di Pagamento degli Interessi, con riferimento al Periodo di Interessi a partire dal 22 maggio 2026, incluso, al 22 maggio 2027, escluso;
- 3,00 per cento annuo, pagabile in via posticipata alla Data di Pagamento degli Interessi, con riferimento al Periodo di Interessi a partire dal 22 maggio 2027, incluso, al 22 maggio 2028, escluso;
- 3,00 per cento annuo, pagabile in via posticipata alla Data di Pagamento degli Interessi, con riferimento al Periodo di Interessi a partire dal 22 maggio 2028, incluso, al 22 maggio 2029, escluso;
- 3,00 per cento annuo, pagabile in via posticipata alla Data di Pagamento degli Interessi, con riferimento al Periodo di Interessi a partire dal 22 maggio 2029, incluso, al 22 maggio 2030, escluso;
- 3,00 per cento annuo, pagabile in via posticipata alla Data di Pagamento degli Interessi, con riferimento al Periodo di Interessi a partire dal 22 maggio

- 2030, incluso, al 22 maggio 2031, escluso;
- 3,00 per cento annuo, pagabile in via posticipata alla Data di Pagamento degli Interessi, con riferimento al Periodo di Interessi a partire dal 22 maggio 2031, incluso, al 22 maggio 2032, escluso;
- 3,00 per cento annuo, pagabile in via posticipata alla Data di Pagamento degli Interessi, con riferimento al Periodo di Interessi a partire dal 22 maggio 2032, incluso, al 22 maggio 2033, escluso;
- 3,00 per cento annuo, pagabile in via posticipata alla Data di Pagamento degli Interessi, con riferimento al Periodo di Interessi a partire dal 22 maggio 2033, incluso, al 22 maggio 2034, escluso;
- 3,00 per cento annuo, pagabile in via posticipata alla Data di Pagamento degli Interessi, con riferimento al Periodo di Interessi a partire dal 22 maggio 2034, incluso, al 22 maggio 2035, escluso;
- 3,00 per cento annuo, pagabile in via posticipata alla Data di Pagamento degli Interessi, con riferimento al Periodo di Interessi a partire dal 22 maggio 2035, incluso, al 22 maggio 2036, escluso; e
- 3,00 per cento annuo, pagabile in via posticipata alla Data di Pagamento degli Interessi, con riferimento al Periodo di Interessi a partire dal 22 maggio 2036, incluso, al 22 maggio 2037, escluso.

In relazione al periodo dal 22 maggio 2024 (la **Data di Emissione**) (incluso) al 22 maggio 2027 (escluso), la Data di Pagamento degli Interessi sarà la prima delle seguenti date:

- (i) la Data di Rimborso Opzionale, a condizione che l'Emittente eserciti la sua opzione di rimborsare le Obbligazioni;
- (ii) 22 maggio 2027.

Fatto salvo il caso in cui le Obbligazioni vengano rimborsate anticipatamente, in relazione al periodo che va dal 22 maggio 2027 (incluso) e la Data di Scadenza (esclusa), la Data di Pagamento degli Interessi sarà la prima delle seguenti date:

- (i) la Data di Rimborso Opzionale, a condizione che l'Emittente eserciti la sua opzione di rimborsare le Obbligazioni;
- (ii) la Data di Scadenza.

A scanso di equivoci, fatto salvo il caso in cui le Obbligazioni vengano rimborsate anticipatamente, (i) gli interessi maturati dalla Data di Emissione (inclusa) fino al 22 maggio 2027 (escluso) saranno pagati il 22 maggio 2027, e (ii) gli interessi maturati dal 22 maggio 2027 (incluso) fino alla Data di Scadenza (esclusa) saranno pagati alla Data di Scadenza. Nessun interesse sarà pagato dall'Emittente, fatta eccezione per i pagamenti alle suddette Date di Pagamento degli Interessi.

Le Date di Rimborso Opzionale cadono il 22 maggio di ogni anno a partire dal 22 maggio 2025 (incluso) fino al 22 maggio 2036 (incluso).

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 precede, ogni portatore delle Obbligazioni può, mediante comunicazione scritta presso l'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 e annullamento o 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 ad opzione dell'Emittente o al verificarsi di un Evento di Esclusione MREL ("*MREL Disqualification Event*") alla pari.

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

Dove saranno negoziate le Obbligazioni?

È stata presentata domanda dall'Emittente (o per suo conto) di ammissione delle Obbligazioni alla quotazione sul Mercato Telematico delle Obbligazioni organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. (**MOT**) e di ammissione alle negoziazioni su EuroTLX organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. (**Euro TLX**).

Quali sono i principali rischi specifici delle Obbligazioni?

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

Obbligazioni soggette a rimborso opzionale da parte dell'Emittente: ci si può attendere che l'Emittente rimborsi le Obbligazioni quando il suo costo di indebitamento è inferiore al tasso di interesse sulle Obbligazioni. In tali momenti, un investitore non sarebbe generalmente in grado di reinvestire i proventi del rimborso ad un tasso di interesse effettivo pari al tasso di interesse sulle Obbligazioni che vengono rimborsate e potrebbe essere in grado di farlo solo ad un tasso significativamente inferiore. I potenziali investitori dovrebbero considerare il rischio di reinvestimento alla luce di altri investimenti disponibili in quel momento;

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 del 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, 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 - *MREL 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 - *MREL Disqualification Event*, o di un Evento Fiscale, 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 nessuna circostanza 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 prassi amministrativa 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

Le Obbligazioni sono obbligazioni a tasso fisso e un investimento in obbligazioni a tasso fisso implica il rischio che qualora i tassi di interesse di mercato aumentassero al di sopra del tasso di interesse pagato in relazione alle obbligazioni a tasso fisso, questa circostanza avrebbe un effetto negativo sul valore delle obbligazioni a tasso fisso.

I ratings di credito potrebbero non riflettere i potenziali impatti di tutti i rischi relativi alla struttura, al mercato, ai fattori aggiuntivi discussi sopra e altri fattori che possono interessare il valore delle Obbligazioni. 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 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. In aggiunta, se un investitore possiede delle Obbligazioni che non sono denominate nella valuta di origine del medesimo, tale investitore sarà esposto alle fluttuazioni dei tassi di cambio non favorevoli per il valore degli 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. In aggiunta, la restituzione del valore nominale delle Obbligazioni a 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. Inoltre, le Obbligazioni sono sottoscritte dall'Emittente o da un'affiliata dell'Emittente per essere rivendute successivamente sul mercato secondario sulla base della domanda degli investitori. Di conseguenza, in questi casi gli investitori che acquistano le Obbligazioni devono essere consapevoli che potrebbe non esserci immediatamente un mercato secondario liquido per le Obbligazioni in questione. Anche se un mercato si sviluppasse successivamente, potrebbe non essere liquido. Inoltre, gli investitori devono tenere presente che al momento della sottoscrizione delle Obbligazioni il Dealer può ricevere in cambio commissioni di sottoscrizione e concessioni di vendita. 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 quotate presso Borsa Italiana S.p.A. e ammesse alla negoziazione sul MOT e su EuroTLX.

Sezione D - Informazioni Fondamentali sull'Offerta Pubblica di Obbligazioni e/o sull'Ammissione alla Negoziazione in un Mercato Regolamentato

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

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 di UCB GmbH 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 più avanti (il **Periodo di Offerta**)."

Condizioni del consenso: Le condizioni del 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 presente Prospetto di Base per effettuare Offerte Non Esenti della rilevante Tranche di Obbligazioni in Italia. L'Emittente acconsente all'utilizzo del Prospetto di Base in relazione all'offerta al pubblico delle Obbligazioni che richieda la previa pubblicazione di un prospetto ai sensi del Regolamento Prospetti (un'Offerta Non Esente) da parte di UCB GmbH (l'**Offerente Autorizzato**) nella Giurisdizione dell'Offerta Non Esente. L'Offerente Autorizzato (i) ha il consenso dell'Emittente ad utilizzare il Prospetto di Base in relazione alle offerte delle Obbligazioni effettuate nella Giurisdizione dell'Offerta Non Esente, a condizione che rispetti tutte le leggi e i regolamenti applicabili, e (ii) ha il consenso dell'Emittente ad utilizzare il Prospetto di Base in relazione ai collocamenti privati delle Obbligazioni che non assoggettino l'Emittente o qualsiasi affiliata dell'Emittente ad alcun obbligo aggiuntivo di effettuare alcun deposito, registrazione, segnalazione o requisiti simili presso qualsiasi autorità di regolamentazione finanziaria o altra autorità o ente governativo o quasi governativo o borsa valori, o assoggettare qualsiasi funzionario, amministratore o dipendente dell'Emittente o di qualsiasi affiliata dell'Emittente a responsabilità personale, laddove tali collocamenti privati siano condotti in conformità con le leggi applicabili delle relative giurisdizioni.

UN INVESTITORE CHE INTENDA ACQUISTARE O CHE ACQUISTI OBBLIGAZIONI NELL'AMBITO DI UN'OFFERTA NON ESENTE DA UN OFFERENTE AUTORIZZATO LO FARÀ, E LE OFFERTE E VENDITE DI TALI OBBLIGAZIONI 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 questi strumenti finanziari e quale è il calendario previsto?

Le Obbligazioni saranno offerte al prezzo di mercato che sarà determinato da UCB GmbH (il **Prezzo di Offerta**). Durante il Periodo di Offerta, a seconda delle condizioni di mercato e subordinatamente alle regole e istruzioni del MOT e di EuroTLX, il Prezzo di Offerta sarà pari al Prezzo di Emissione delle Obbligazioni (i.e., il 100 per cento dell'Importo Nominale Complessivo). Dopo il Periodo di Offerta, le Obbligazioni saranno offerte al prezzo di mercato che sarà determinato da UCB GmbH su base continua in conformità alle condizioni di mercato allora prevalenti. UCB GmbH (in qualità di soggetto incaricato a fornire liquidità nominato ai sensi delle regole del MOT e di EuroTLX) (il **Liquidity Contributor**) pubblicherà i prezzi dell'offerta ai quali il Liquidity Contributor è disposto a vendere (e acquistare) le Obbligazioni sul MOT e su EuroTLX. Le Obbligazioni saranno offerte a controparti qualificate, clienti professionali e clienti al dettaglio mediante un'offerta pubblica attraverso intermediari finanziari. Le Obbligazioni saranno offerte durante il periodo di offerta: dal primo giorno in cui le Obbligazioni sono negoziate sul MOT e su EuroTLX (incluso) al 31 maggio 2024 (incluso), data in cui UCB GmbH cessa di svolgere attività di marketing attivo in relazione alle Obbligazioni nella Repubblica Italiana (il **Periodo di Offerta**). Un'offerta delle Obbligazioni può essere effettuata da UCB GmbH in modo diverso da quanto previsto all'articolo 1(4) del Regolamento Prospetti UE nella Repubblica Italiana durante il Periodo di Offerta. Il Periodo di Offerta è soggetto a chiusura anticipata o a proroga da parte di UCB GmbH in accordo con l'Emittente e in conformità con la normativa applicabile e le eventuali rettifiche a tale periodo saranno indicate in uno o più avvisi che saranno resi disponibili sul sito internet www.unicreditgroup.eu.

L'offerta è subordinata all'ammissione a quotazione delle Obbligazioni sul MOT e ammissione alle negoziazioni su EuroTLX. UCB GmbH, in accordo con l'Emittente, può, durante il Periodo di Offerta, chiudere anticipatamente il Periodo di Offerta e sospendere immediatamente l'accettazione di ulteriori ordini senza alcun preavviso. In caso di chiusura anticipata del Periodo di Offerta, un avviso in tal senso sarà reso disponibile durante il normale orario di lavoro sul sito internet www.unicreditgroup.eu. L'offerta delle Obbligazioni può essere ritirata o estesa in qualsiasi momento a discrezione di UCB GmbH in accordo con l'Emittente e tale ritiro o estensione sarà indicato in uno o più avvisi che saranno resi disponibili durante il normale orario lavorativo sul sito internet www.unicreditgroup.eu.

Le Obbligazioni possono essere acquistate da qualsiasi intermediario di mercato approvato e ammesso alle negoziazioni sul MOT e su EuroTLX da Borsa Italiana S.p.A. (ciascuno, un "**Intermediario Autorizzato**"), e l'acquisto e il regolamento delle Obbligazioni avverranno in conformità alle rilevanti norme e regolamenti del MOT e di EuroTLX.

Le Obbligazioni saranno sottoscritte da UCB GmbH, emesse dall'Emittente alla Data di Emissione e detenute da UCB GmbH in inventario. Gli investitori possono acquistare le Obbligazioni sul MOT e su EuroTLX pagando il prezzo di acquisto ad un Intermediario Autorizzato. I contratti di acquisto e vendita conclusi sul mercato MOT e su EuroTLX saranno regolati il secondo giorno lavorativo successivo alla loro conclusione, ai sensi e nel rispetto delle regole del MOT e di EuroTLX applicabili.

Nessuna negoziazione di Obbligazioni può essere effettuata prima del primo giorno di negoziazione delle Obbligazioni sul MOT e su EuroTLX.

Il collocatore è UniCredit Bank GmbH, che agisce attraverso la sua Succursale di Milano (Piazza Gae Aulenti 4, Torre C 20154 Milano Italia (**UCB GmbH**)).

Totale commissioni: 2,21 per cento dell'Importo Nominale Complessivo. I costi contenuti nel Prezzo di Offerta delle Obbligazioni alla data dei presenti Final Terms includono la remunerazione di UCB GmbH.

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: Fatta eccezione per le commissioni dovute al Liquidity Contributor, che agisce anche come *arranger* delle Obbligazioni, e fatta eccezione per il fatto che il Liquidity Contributor fa parte del Gruppo dell'Emittente, per quanto a conoscenza dell'Emittente, nessun soggetto coinvolto nell'emissione delle Obbligazioni ha interessi rilevanti per l'offerta. Inoltre, il Liquidity Contributor è il Dealer, collocatore sul mercato secondario, agente di calcolo e market maker in relazione alle Obbligazioni. Il Liquidity Contributor e le sue affiliate hanno effettuato, e potrebbero in futuro effettuare, operazioni di *investment banking* e/o *commercial banking* con, e potrebbero svolgere altri servizi per, l'Emittente e le sue affiliate nel corso della loro attività ordinaria.