

# Nota di Sintesi

## Sezione 1 – Introduzione contenente avvertenze

La presente Nota di Sintesi va letta come un'introduzione al Prospetto di Base.

Qualsiasi decisione di investire negli Strumenti Finanziari dovrebbe basarsi sull'esame del Prospetto Base completo da parte dell'investitore.

Gli investitori potrebbero incorrere in una perdita totale o parziale del capitale investito.

Qualora sia proposto un ricorso dinanzi ad un organo giurisdizionale in merito alle informazioni contenute nel presente Prospetto di Base, l'investitore ricorrente potrebbe essere tenuto, a norma del diritto nazionale, a sostenere le spese di traduzione del Prospetto di Base (ivi incluso qualunque supplemento nonché le Condizioni Definitive (*Final Terms*)) prima dell'inizio del procedimento.

La responsabilità civile incombe esclusivamente sulle persone che hanno presentato la Nota di Sintesi, comprese le sue eventuali traduzioni, ma soltanto se tale Nota di Sintesi risulti fuorviante, imprecisa o incoerente se letta insieme con le altre parti del Prospetto di Base o non offre, se letta insieme alle altre parti del Prospetto di Base, le informazioni fondamentali per aiutare gli investitori al momento di valutare l'opportunità di investire in tali Strumenti Finanziari

**State per acquistare un prodotto che non è semplice e che può essere di difficile comprensione.**

*Titoli:* Cash Collect Worst-Of Protection 100% Certificates su Paniere di Azioni (ENI S.p.A., ENEL S.p.A.) (ISIN IT0005435752).

*Emittente:* UniCredit S.p.A. (l'"Emittente" o "UniCredit" e UniCredit, congiuntamente con le proprie controllate consolidate, il "Gruppo UniCredit"), Piazza Gae Aulenti, 3 Torre A, 20154 Milano, Italia. Numero di telefono: +39 02 88 621 – Sito web: www.unicreditgroup.eu. Il codice LEI (*Legal Entity Identifier*) dell'Emittente è: 549300TRUW02CD2G5692.

*Autorità Competente:* Commission de Surveillance du Secteur Financier ("CSSF"), 283, route d'Arlon L-1150 Lussemburgo. Numero di telefono: (+352) 26 25 1 - 1.

*Data di approvazione del Prospetto di Base:* Il Prospetto di Base di UniCredit S.p.A. *Base Prospectus for the issuance of Single Underlying and Multi Underlying Securities (with partial capital protection)* approvato dalla CSSF il 25 gennaio 2021 e il documento di registrazione di UniCredit S.p.A. approvato dalla CSSF il 20 gennaio 2021, che insieme costituiscono un prospetto di base (il "Prospetto di Base") consistente in documenti distinti ai sensi dell'Articolo 8(6) del Regolamento (UE) 2017/1129, come di volta in volta modificato (il "Regolamento Prospetto").

## Sezione 2 – Informazioni fondamentali concernenti l'Emittente

### Chi è l'Emittente dei Titoli?

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 – Torre A, 20154 Milano, Italia. Il codice LEI (*Legal Entity Identifier*) di UniCredit è 549300TRUW02CD2G5692.

### Attività principali dell'Emittente

UniCredit è una banca commerciale paneuropea semplice, con una divisione CIB perfettamente integrata e una rete unica in Europa occidentale e centro-orientale che mette a disposizione della propria vasta clientela. UniCredit offre la sua competenza in ambito locale e internazionale dando un accesso unico ai migliori prodotti e servizi nei suoi mercati principali.

### Maggiori azionisti dell'Emittente

Nessun soggetto 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 26 aprile 2021, sulla base delle informazioni disponibili, i principali azionisti che detengono, direttamente o indirettamente, una partecipazione rilevante in UniCredit sono i seguenti: Gruppo BlackRock (Azioni ordinarie: 114.907.383; 5,122%, quota di possesso); Capital Research and Management Company (Azioni ordinarie: 112.363.870; 5,008%, quota di possesso), di cui per conto di: EuroPacific Growth Fund (Azioni ordinarie: 78.373.584; 3,493%, quota di possesso); Gruppo Allianz SE (Azioni ordinarie: 69.623.563; 3,103%, quota di possesso); Norges Bank (Azioni ordinarie: 67.366.057; 3,003%, 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 legali dei conti dell'Emittente è Deloitte & Touche S.p.A. (Deloitte). Deloitte è una società di diritto italiano, iscritta al Registro delle Imprese di Milano con il numero 03049560166 e al Registro dei Revisori Legali tenuto dal Ministro dell'Economia e delle Finanze con effetto dal 7 giugno 2004 e con il numero di iscrizione n. 132587, con sede legale in via Tortona 25, 20144 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 2020 e 2019 dai bilanci consolidati sottoposti a revisione per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2020 e 2019. Le informazioni finanziarie consolidate selezionate incluse nella tabella seguente per i 3 mesi chiusi al 31 marzo 2021 e al 31 marzo 2020, sono state ricavate dai resoconti intermedi di gestione consolidata chiusi al 31 marzo 2021 e 2020 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						
Milioni di Euro, salvo dove indicato	Per l'anno concluso al			Per i tre mesi chiusi al		
	31.12.20 (*)	31.12.19 (**)	31.12.19 (***)	31.03.21 (****)	31.03.20 (*****)	31.03.20 (*****)
	revisionato			non revisionato		
Ricavi netti da interessi (o valore equivalente)	9.441	10.071	10.203	2.180	2.494	2.502
Ricavi netti da commissioni o compensi	5.976	6.304	6.304	1.689	1.620	1.620

Perdita netta di valore sulle attività finanziarie [identificata nel bilancio consolidato riclassificato come "Rettifiche nette su crediti e su accantonamenti per garanzie e impegni"]	(4.996)	(3.382)	(3.382)	(167)	(1.261)	(1.261)
Ricavi commerciali netti	1.412	1.669	1.538	639	173	165
Misura della performance finanziaria utilizzata dall'emittente nel bilancio, ad esempio utile d'esercizio	7.335	8.910	8.910	2.272	1.885	1.885
Utile o perdita netti (per il bilancio consolidato l'utile o perdita netti attribuibili ai possessori di capitale proprio dell'impresa madre)	(2.785)	3.373	3.373	887	(2.706)	(2.706)

#### Stato patrimoniale

Milioni di Euro, salvo dove indicato	Per l'anno concluso al			Per i tre mesi chiusi al			Valore come risultato dal processo di revisione e valutazione prudenziale ("SREP" 31.12.2020)
	31.12.20 (*)	31.12.19 (**)	31.12.19 (***)	31.03.21 (****)	31.03.20 (*****)	31.03.20 (*****)	
	<i>revisionato</i>			<i>non revisionato</i>			
Attività totali	931.456	855.647	855.647	942.165	872.753	872.753	non applicabile
Debito di primo rango (senior)	non applicabile	non applicabile	non applicabile	non applicabile	non applicabile	non applicabile	non applicabile
Debiti subordinati (*****)	11.033	12.789	12.789	non applicabile	non applicabile	non applicabile	non applicabile
Finanziamenti e crediti di clienti (netti) [identificati nel bilancio consolidato riclassificato come "Crediti verso clientela"]	450.550	482.574	482.574	446.691	489.973	489.973	non applicabile
Depositi di clienti	498.440	470.570	470.570	497.394	454.956	454.956	non applicabile
Patrimonio di pertinenza del Gruppo	59.507	61.416	61.416	60.660	60.820	60.820	non applicabile
Totale deteriorati	8.530	8.792	8.792	9.364	non applicabile	8.668	non applicabile
Coefficiente di capitale di base di classe 1 (CET1) o altro coefficiente di adeguatezza patrimoniale prudenziale pertinente a seconda dell'emissione (%)	15,96%	non applicabile	13,22%	16,54%	non applicabile	13,44%	9,03%
Coefficiente di capitale totale (%)	20,72%	non applicabile	17,69%	21,60%	non applicabile	18,01%	13,30%
Coefficiente di leva finanziaria calcolato secondo il quadro normativo applicabile (%)	6,21%	non applicabile	5,51%	6,09%	non applicabile	5,49%	non applicabile

(\*) Le informazioni finanziarie relative all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 sono state estratte dal bilancio consolidato di UniCredit sottoposto a revisione contabile al 31 dicembre 2020, revisionato da parte di Deloitte & Touche S.p.A., società di revisione di UniCredit.

(\*\*) Il dato comparativo al 31 dicembre 2019 in questa colonna è stato rideterminato. L'importo relativo all'anno 2019 differisce da quello pubblicato nel "Bilancio consolidato 2019".

(\*\*\*) Come pubblicato nel "Bilancio consolidato 2019".

(\*\*\*\*) Le informazioni finanziarie relative al 31 marzo 2021 sono state estratte dal Resoconto Intermedio di Gestione Consolidato al 31 marzo 2021 – Comunicato Stampa, non sottoposto a revisione.

- (\*\*\*\*\*) Nel conto economico Riclassificato 2021, i dati comparativi al 31 marzo 2020 sono stati rideterminati.
- (\*\*\*\*\*) Come pubblicati nel Resoconto Intermedio di Gestione Consolidato al 31 marzo 2020 – Comunicato Stampa, non sottoposto a revisione.
- (\*\*\*\*\*) Gli importi non si riferiscono agli schemi riclassificati. Sono estratti dal bilancio - Schemi di bilancio consolidato.
- (1) Come risultante nella decisione SREP del 2020, modificata dalla decisione della BCE relativa alla composizione del requisito patrimoniale supplementare del secondo pilastro ("P2R"), e aggiornata con i più recenti requisiti patrimoniali anticiclici.

### 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 dalla diffusione della pandemia da COVID-19:**

L'andamento del Gruppo UniCredit è influenzato dai mercati finanziari e dal contesto macroeconomico e politico dei Paesi in cui opera. Le aspettative sull'andamento dell'economia globale rimangono molto incerte sia nel breve che nel medio termine. Pertanto, sussiste il rischio che l'evoluzione del contesto macroeconomico possa produrre effetti negativi sulla situazione patrimoniale, economica e finanziaria, nonché sul merito di credito dell'Emittente e/o del Gruppo. Si segnala che sullo scenario macroeconomico nazionale ed internazionale incidono i rischi derivanti dalla diffusione della forma di polmonite virale denominata "Coronavirus" (COVID-19) e che, allo stato attuale, sono evidenti le conseguenze negative legate al diffondersi di tale virus sull'attività economica internazionale e domestica, con inevitabili riflessi sull'andamento del Gruppo.

Tra i principali effetti da Covid-19 rilevati sulla performance di UniCredit nel 2020, si segnalano in particolare: (i) impatti negativi sulla domanda di credito retail e sui tassi di impiego dei clienti corporate, anche a seguito dell'erogazione di prestiti con garanzia statale, con conseguenti ricadute negative sul margine di interesse; (ii) cali delle commissioni, in tutte le aree di servizio; (iii) costi aggiuntivi, nello specifico per dispositivi e adeguamenti finalizzati alla protezione di dipendenti e clienti e per l'adeguamento ad una modalità massiva di lavoro da remoto; (iv) peggioramento del costo del rischio in relazione a maggiori rettifiche su crediti. 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 dell'incidenza dei crediti non performing e la necessità di aumentare gli accantonamenti da riconoscere a conto economico.

Si segnala che il Gruppo ha registrato una riduzione dei ricavi rispetto a quanto conseguito nel corrispondente periodo del 2019, rispecchiando le diffuse restrizioni correlate al Covid-19 presenti in tutte le geografie, del 9,0 per cento a/a a Euro 17,1 mld nel FY20 con una flessione in tutte le voci di ricavo. Nel primo trimestre 2021 il Gruppo ha registrato ricavi per Euro 4,7 miliardi, in rialzo del 10,6 per cento trim/trim e del 7,1 per cento a/a.

Il Gruppo ha effettuato rettifiche su crediti pari ad Euro 4.996 mln nell'anno finanziario 2020 (FY20) (+47,7 per cento FY/FY), di cui Euro 2.220 mln di rettifiche su crediti specifiche, e Euro 2.203 mln di rettifiche su crediti al fine di incrementare il livello di coperture forward-looking per riflettere l'impatto economico di Covid-19 sul portafoglio, ed Euro 572 mln di impatti regolamentari derivanti dall'introduzione di nuovi modelli o aggiornamento di quelli esistenti nonché quelli dovuti alla quantificazione degli effetti valutativi correlati alle nuove regole europee in tema di classificazione della clientela inadempiente (new Definition of Default).

Nel 1trim21, il Gruppo ha effettuato rettifiche su crediti pari ad Euro 167 mln (-86,7 per cento a/a), di cui Euro 204 mln di rettifiche su crediti specifiche, e - Euro 37 mln di riprese di valore su crediti, effettuate al fine di aggiornare il livello di coperture forward-looking per riflettere l'impatto economico di Covid-19 sul portafoglio.

Il Gruppo ha registrato nel 2020 una perdita netta pari a 2.785 milioni, rispetto all'utile di 3.373 milioni conseguito nel 2019, principalmente derivante dal deconsolidamento di Yapi, dai costi di integrazione in Italia e dalla svalutazione dell'avviamento, oltre che per effetto del contesto economico finanziario deteriorato dalla crisi da Covid 19. Il Gruppo ha conseguito nel FY20 un utile netto sottostante di Euro 1,264 miliardi, in calo rispetto all'utile sottostante di Euro 4,675 miliardi registrato sul FY 2019 e nel 1 trim21 un utile netto sottostante di Euro 0,9 miliardi grazie alla crescita dei ricavi, ottenuta nonostante il perdurante impatto dei lockdown sull'attività della clientela nel trimestre, e al ridotto costo del rischio.

Infine, tenendo in considerazione le deteriorate condizioni del contesto macroeconomico e le conseguenti revisioni delle stime riviste sul costo del rischio, risulta che, in relazione al 2021, gli obiettivi finanziari di Team 23 non possano essere considerati più attuali, pur confermando le priorità strategiche comunicate lo scorso dicembre 2019. Si tenga presente però che, l'attuale quadro di forte incertezza e volatilità, non permette ancora di procedere ad una valutazione finale complessiva degli impatti sugli obiettivi di Piano a medio-lungo termine per determinare se anche questi ultimi siano ancora attuali o come siano impattati, analisi che verranno finalizzate nei prossimi mesi. In particolare, lo scenario attuale risente di un elevato grado d'incertezza il cui esito non è al momento prevedibile e che potrebbe richiedere l'aggiornamento delle valutazioni già effettuate, in funzione dell'evoluzione della pandemia, dell'effetto delle misure di soccorso attuate e della modalità di ripresa economica.

Tali fattori influenzeranno la redditività del Gruppo e i parametri, quali i tassi di sconto, utilizzati per valutare le attività del Gruppo. In aggiunta, alla luce dell'elevata incertezza del contesto, un aggiornamento del piano strategico Team 23 che rifletta le attuali condizioni sarà presentato al Capital Markets Day che si terrà nel secondo semestre del 2021. Conseguentemente, le valutazioni inerenti le partecipazioni in società collegate e le imposte differite attive, il cui valore recuperabile dipende dalle proiezioni di flussi di cassa, potranno essere soggetti a cambiamenti al momento non prevedibili e dai quali potrebbero derivare possibili impatti negativi, anche significativi, sulla situazione patrimoniale ed economica della Banca.

#### **Rischi connessi al Piano Strategico 2020 – 2023:**

In data 3 dicembre 2019, a seguito della finalizzazione del Piano Strategico 2016-2019, UniCredit ha presentato alla comunità finanziaria a Londra il Piano Strategico 2020-2023 denominato "Team 23" (il "Piano Strategico" o "Piano" o "Team 23"). Il Piano Strategico contiene determinati obiettivi strategici, di capitale e finanziari (collettivamente, gli "Obiettivi di Piano") basati su quattro pilastri. Tali obiettivi strategici riguardano il miglioramento del costo del rischio, la riduzione del rapporto tra crediti deteriorati lordi e totale crediti, mantenimento di un adeguato buffer di capitale per tutto l'arco del Piano nonché obiettivi in termini di utile netto sottostante e di distribuzione del capitale. I quattro pilastri sono: (i) aumento e rafforzamento della base di clienti; (ii) trasformazione e massimizzazione della produttività; (iii) gestione disciplinata del rischio & controlli; (iv) gestione del capitale e del bilancio. La capacità di UniCredit di rispettare gli Obiettivi di Piano dipende da numerose assunzioni e circostanze, alcune delle quali si trovano al di fuori del controllo dell'Emittente, quali ipotesi concernenti lo scenario macroeconomico nel quale il Gruppo opera e l'evoluzione del contesto regolamentare, nonché assunzioni ipotetiche relative agli effetti di azioni specifiche o concernenti eventi futuri su cui l'Emittente può solo parzialmente influire. Le ipotesi concernenti lo scenario macroeconomico e l'evoluzione del contesto regolamentare, nonché le assunzioni ipotetiche poste a fondamento del Piano sono state formulate precedentemente all'adozione delle misure restrittive collegate alla diffusione del COVID-19 su tutto il territorio nazionale e, pertanto, in un contesto

macroeconomico diverso da quello determinatosi dopo l'entrata in vigore dei provvedimenti restrittivi ("lockdown") conseguenti la diffusione della pandemia. Mentre i risultati dell'esercizio 2020 sono già stati influenzati dalle dinamiche della pandemia, i risultati dell'esercizio in corso, e potenzialmente quelli degli anni successivi, potrebbero infatti essere ragionevolmente influenzati dalle dinamiche del COVID-19, non prevedibili alla data di presentazione del Piano Strategico e ancora ad oggi incerte. Tenendo in considerazione le stime riviste sul costo del rischio risulta che, in relazione al 2021, gli obiettivi finanziari di Team 23 non possano essere considerati più attuali, pur confermando le priorità strategiche comunicate lo scorso dicembre 2019. Alla luce dell'elevata incertezza del contesto, un aggiornamento del piano strategico Team 23 che rifletta le attuali condizioni sarà presentato al Capital Markets Day, che si terrà nel secondo semestre del 2021 (la revisione del Piano Strategico è stata avviata successivamente all'insediamento del nuovo Amministratore Delegato e del nuovo Consiglio di Amministrazione).

Per le sopra esposte ragioni, gli investitori sono invitati a non fondare le proprie scelte di investimento esclusivamente sulle previsioni incluse tra gli Obiettivi di Piano. L'eventuale mancato raggiungimento degli Obiettivi di Piano potrebbe avere effetti negativi, anche significativi, sull'attività di UniCredit, sulla condizione finanziaria o sui risultati operativi.

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

L'attività, la solidità economica, 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. A seguito dell'epidemia di COVID-19 non si può escludere che la qualità del credito per quest'anno possa essere influenzata da potenziali impatti non ancora quantificabili. Tra i principali effetti da Covid-19 rilevati sul profilo di rischio di UniCredit nel 2020, si segnala in particolare il peggioramento del costo del rischio in relazione a maggiori rettifiche su crediti. 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 dell'incidenza dei crediti non performing e la necessità di aumentare gli accantonamenti da riconoscere a conto economico.

Il Gruppo ha effettuato rettifiche su crediti pari ad Euro 4.996 mln nel FY20 (+47,7 per cento FY/FY), di cui Euro 2.220 mln di rettifiche su crediti specifiche, e Euro 2.203 mln di rettifiche su crediti al fine di incrementare il livello di coperture forward-looking per riflettere l'impatto economico di Covid-19 sul portafoglio, ed Euro 572 mln di impatti regolamentari derivanti dall'introduzione di nuovi modelli o aggiornamento di quelli esistenti nonché quelli dovuti alla quantificazione degli effetti valutativi correlati alle nuove regole europee in tema di classificazione della clientela inadempiente (new Definition of Default).

Nel 1trim21, il Gruppo ha effettuato rettifiche su crediti pari ad Euro 167 mln (-86,7 per cento a/a), di cui Euro 204 mln di rettifiche su crediti specifiche e - Euro 37 mln di riprese di valore su crediti, effettuate al fine di aggiornare il livello di coperture forward-looking per riflettere l'impatto economico di Covid-19 sul portafoglio.

Nell'ambito dell'attività creditizia tale rischio si sostanzia, tra l'altro, nella possibilità che le proprie controparti contrattuali non adempiano alle proprie obbligazioni di pagamento nonché nella circostanza che le società del Gruppo concedano, sulla base di informazioni incomplete, non veritiere o non corrette, credito che altrimenti non avrebbero concesso o che comunque avrebbero concesso a differenti condizioni.

Anche altre attività bancarie, al di fuori di quelle tradizionali di raccolta ed erogazione, possono esporre il Gruppo a rischi di credito. Il rischio di credito "non tradizionale" può, per esempio, derivare da: (i) sottoscrizione di contratti in derivati; (ii) compravendite di titoli, valute o merci; e (iii) detenzione di titoli di terzi. Le controparti di tali transazioni o gli emittenti di titoli detenuti da entità del Gruppo, potrebbero risultare inadempienti a causa di insolvenza, eventi politici ed economici, mancanza di liquidità, deficienza operativa o per altre ragioni.

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. L'importanza di ridurre l'incidenza dei crediti deteriorati sul totale dei crediti è stata più volte sottolineata dalle autorità di vigilanza, sia pubblicamente che nell'ambito del dialogo in corso con le banche italiane e, quindi, con il Gruppo UniCredit.

#### **Rischio di liquidità:**

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% dal 2018 e che a marzo 2021 era pari al 180%, mentre al 31 dicembre 2020 era pari al 171% (calcolato come media delle ultime 12 osservazioni mensili del ratio), e (ii) il Net Stable Funding Ratio (NSFR), che rappresenta l'indicatore di liquidità strutturale e che, al 31 marzo 2021, è stato superiore al limite interno di 102,5%, mentre al 31 dicembre 2020 è stato superiore al limite interno di 101,3%, fissato all'interno del risk appetite framework, 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, in particolare, è soggetta al rischio di liquidità nelle diverse dimensioni del 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) la capacità di rifinanziare il debito istituzionale in scadenza ed i potenziali flussi di cassa o di beni in garanzia in uscita che il Gruppo potrebbe fronteggiare in caso di riduzione del rating delle banche o del debito sovrano delle geografie in cui il Gruppo opera. Inoltre, alcuni rischi possono emergere dai limiti applicati ai prestiti tra banche appartenenti a Paesi diversi e già inaspriti in alcuni Paesi. A causa della crisi dei mercati finanziari, determinata anche dalla ridotta liquidità a disposizione degli operatori del settore, la Banca Centrale Europea ha posto in essere importanti interventi di politica monetaria, come il "Targeted Longer-Term Refinancing Operation" (TLTRO) introdotto nel 2014 e il TLTRO II introdotto nel 2016. A marzo 2019 la BCE ha annunciato un nuovo programma di rifinanziamento a lungo termine su base trimestrale (TLTRO III) accessibile a partire da settembre 2019 fino a marzo 2021, con una scadenza di ciascuna tranche fissata a 2 anni, recentemente spostata di un ulteriore anno. A marzo 2020 nuove operazioni di rifinanziamento a lungo termine (LTROs) sono state annunciate per fornire prestiti ponte fino alla finestra del TLTRO III a giugno 2020 ed assicurare liquidità e regolari condizioni di mercato monetario. Queste misure sono state integrate con misure temporanee di facilitazione nell'utilizzo delle garanzie.

Non è possibile prevedere la durata e l'intensità con cui tali operazioni di sostegno alla liquidità potranno essere riproposte in futuro, con la conseguenza che non è possibile escludere una riduzione, o persino un annullamento di tali supporti. Ciò determinerebbe la necessità per le banche di cercare fonti di provvista alternative, non sempre disponibili o disponibili a costi più elevati. La situazione descritta potrebbe quindi incidere negativamente sull'attività, sui risultati operativi e sulla situazione economica e finanziaria dell'Emittente e/o del Gruppo.

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

L'Emittente è tenuto al rispetto degli standard globali di regolamentazione (Basilea III) sull'adeguatezza patrimoniale e la liquidità delle banche, che impongono, inter alia, requisiti per un capitale più elevato e di migliore qualità, una migliore copertura dei rischi, misure volte a promuovere l'accumulo di capitale che può essere utilizzato in periodi di stress, e l'introduzione di un indice di leva finanziaria che funge da freno al requisito basato sul rischio, nonché

due standard globali di liquidità. In materia di normativa prudenziale bancaria, l'Emittente è sottoposto anche alla Direttiva 2014/59/UE del 15 maggio 2014 (BRRD, recepita in Italia con i D.Lgs. 180 e 181 del 16 novembre 2015) in materia di risanamento e risoluzione della crisi delle banche, 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, requisiti patrimoniali per gli istituti di credito e meccanismi di risoluzione e risanamento.

Qualora UniCredit non fosse in grado di rispettare i requisiti patrimoniali imposti dalla normativa applicabile, potrebbe essere tenuta a mantenere livelli di capitale più elevati che potrebbero avere un impatto potenziale sui rating e sulle condizioni di finanziamento e che potrebbero limitare le opportunità di crescita di UniCredit.

### Sezione 3 – Informazioni fondamentali sui Titoli

#### Quali sono le principali caratteristiche dei Titoli?

##### Tipologia di Prodotto, Sottostante e forma dei Titoli

*Strumenti Finanziari:* Garant Cash Collect Securities with Multi-Underlying

*Sottostante:* il Sottostante è un Paniere composto dalle seguenti Azioni come Componenti del Paniere.

i	Componente del Paniere <sub>i</sub>	Prezzo di Riferimento <sub>i</sub>
1	Enel S.p.A. (ISIN IT0003128367)	Prezzo di Riferimento
2	ENI S.p.A. (ISIN IT0003132476)	Prezzo di Riferimento

Gli Strumenti Finanziari sono regolati dalla legge italiana. Gli Strumenti Finanziari sono strumenti di debito in forma nominativa dematerializzata ai sensi del Testo Unico in materia di intermediazione finanziaria (*Testo Unico della Finanza*). Gli Strumenti Finanziari saranno rappresentati mediante scrittura contabile registrate sul sistema di contabilizzazione del Sistema di Compensazione (*Clearing System*). Il trasferimento dei Titoli avviene mediante registrazione sui relativi conti accessi presso il Sistema di Compensazione. Il codice internazionale di identificazione dei titoli (*International Securities Identification Number - ISIN*) è indicato nella Sezione 1.

#### Emissione e Valore Nominale

Gli Strumenti Finanziari saranno emessi l' 11 Agosto 2021 in Euro (la "**Valuta Specifica**"), con un Valore Nominale di Euro 1.000 per ogni Strumento Finanziario.

#### Generale

Il valore degli Strumenti Finanziari durante la loro vita dipende principalmente dal prezzo del Sottostante. In linea di principio, il valore degli Strumenti Finanziari sale se il prezzo del Sottostante sale e scende se il prezzo del Sottostante scende.

#### Interessi, Importi Aggiuntivi

Gli Strumenti Finanziari non maturano interessi.

Se alla rispettiva Data di Osservazione (m) si verifica un Evento di Pagamento dell'Importo Condizionato, il rispettivo Importo Condizionato Aggiuntivo (m) verrà pagato alla rispettiva Data di Pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (m) ai sensi delle previsioni del § 6 delle Condizioni Speciali.

Se alla rispettiva Data di Osservazione (m) non si verifica un Evento di Pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo, l'Importo Condizionato Aggiuntivo (m) non sarà pagato alla rispettiva Data di Pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (m).

L'Evento di Pagamento dell'Importo Condizionato si verifica se la Relevant Performance (m) è pari a, o maggiore del Livello di Pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (m).

m	Data di Osservazione (m)	Livello di Pagamento dell'importo Condizionato Aggiuntivo (m)	Importo Condizionato Aggiuntivo (m)	Data di Pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (m)	Record Date
1	04.08.2022	100%	EUR 20,00	11.08.2022	10.08.2022
2	04.08.2023	100%	EUR 20,00	11.08.2023	10.08.2023
3	05.08.2024	100%	EUR 20,00	12.08.2024	09.08.2024
4	04.08.2025	100%	EUR 20,00	11.08.2025	08.08.2025
5	04.08.2026	100%	EUR 20,00	11.08.2026	10.08.2026
6	04.08.2027	100%	EUR 25,00	11.08.2027	10.08.2027
7	04.08.2028	100%	EUR 25,00	11.08.2028	10.08.2028
8	06.08.2029	100%	EUR 25,00	13.08.2029	10.08.2029
9	05.08.2030	100%	EUR 30,00	12.08.2030	09.08.2030
10	04.08.2031	100%	EUR 40,00	11.08.2031	08.08.2031

#### Rimborso

A condizione che nessun Evento di Conversione si sia verificato, i Titoli verranno rimborsati automaticamente con il pagamento dell'Importo di Rimborso alla Data di Pagamento Finale.

Alla Data di Pagamento Finale, l'Importo di Rimborso sarà pari all'Importo Minimo.

#### Definizioni aggiuntive e termini del prodotto

"**Relevant Performance (m)**" indica in relazione ad una Data di Osservazione (m) la Worst Performance (m).

"**Worst Performance (m)**" si intende, con riguardo alla rispettiva Data di Osservazione (m), la performance del Componente del Paniere; con la peggiore (più bassa) performance. Con riguardo alla rispettiva Data di Osservazione (m), la performance di ciascun Componente del Paniere; è calcolata dall'Agente di Calcolo come  $K_i$  (m) diviso per  $K_i$  (iniziale).

"K<sub>i</sub> (iniziale)" indica il Prezzo di Riferimento; alla Data di Osservazione Iniziale.

"K<sub>i</sub> (m)" indica il Prezzo di Riferimento del Componente del Paniere; alla rispettiva Data di Osservazione (m).

<b>Data di Pagamento Finale</b>	11.08.2031
<b>Livello di Protezione</b>	100%
<b>Date di Osservazione Iniziale</b>	10.08.2021
<b>Importo Minimo</b>	EUR 1.000

**Diritto di riscatto straordinario:** Al verificarsi di uno o più Eventi di Conversione (ad es. la cessazione delle negoziazioni del Componente del Paniere; sulla Borsa Rilevante e l'impossibilità di individuare una Borsa Sostitutiva) l'Emittente può convertire i Titoli e rimborsarli alla Data di Pagamento Finale mediante il pagamento dell'Importo di Regolamento. L'"**Importo di Regolamento**" è pari al valore di mercato degli Strumenti Finanziari maggiorato degli interessi maturati per il periodo che va fino alla Data di Pagamento Finale al tasso di mercato a cui sono negoziate in tale momento le passività dell'Emittente con la stessa durata residua degli Strumenti Finanziari al decimo Giorno Lavorativo successivo al verificarsi dell'Evento di Conversione, come determinato dall'Agente di Calcolo. L'Importo di Regolamento in ogni caso non potrà essere inferiore all'Importo Minimo.

**Rettifiche dei Termini e delle Condizioni dei Titoli:** L'Agente di Calcolo potrà rettificare i Termini e le Condizioni dei Titoli (in particolare il relativo Sottostante e/o tutti i prezzi del Sottostante specificati dall'Agente di Calcolo) qualora si verifichi un Evento di Rettifica (ad es. una rettifica effettuata dal rispettivo Determining Futures Exchange; dei Derivati ivi scambiati del Componente del Paniere).

**Stato dei Titoli:** Gli obblighi dell'Emittente derivanti dagli Strumenti Finanziari costituiscono obbligazioni dirette, incondizionate, non subordinate e non garantite dell'Emittente, avranno pari priorità nell'ordine dei pagamenti (fatte salve le obbligazioni privilegiate da qualsiasi legge applicabile (anche soggette allo strumento del *bail-in*, come implementato ai sensi della legge italiana)) rispetto a tutte le altre obbligazioni non garantite dell'Emittente e ad ogni altro obbligo presente e futuro, non garantito e non subordinato, dell'Emittente (salvo, quando previsto, le obbligazioni *junior* rispetto alle obbligazioni *senior* (incluse le obbligazioni *senior* non privilegiate e le eventuali ulteriori obbligazioni *junior*, rispetto a obbligazioni *senior*, consentite dalla legge successivamente alla Data di Emissione), ove previste).

#### **Dove saranno negoziati i Titoli?**

**Ammissione alla negoziazione:** Non è stata presentata l'istanza per l'ammissione a negoziazione degli Strumenti Finanziari presso un mercato regolamentato.

**Quotazione:** Sarà presentata istanza per l'ammissione a quotazione dei Titoli con efficacia dal 18 Agosto 2021, presso i seguenti sistemi multilaterali di negoziazione (MTF): EuroTLX gestito da Borsa Italiana S.p.A..

UniCredit Bank AG (il "**Market Maker**") si impegna a fornire liquidità in conformità alle norme sul *market making* di EuroTLX, dove ci si attende che gli Strumenti Finanziari saranno negoziati. Inoltre, il Market Maker si impegna ad applicare, in condizioni normali di mercato, uno spread tra le quotazioni denaro e lettera non superiore all'1%.

#### **Quali sono i principali rischi specifici dei Titoli?**

**Rischio di Credito dell'Emittente e rischi relativi alle misure di risoluzione che riguardano l'Emittente:** Gli Strumenti Finanziari costituiscono obbligazioni non garantite dell'Emittente nei confronti dei Titolari. Pertanto, chiunque li acquisti è soggetto al merito creditizio dell'Emittente e non ha, in relazione alla propria posizione nell'ambito degli Strumenti Finanziari, alcun diritto o pretesa nei confronti di qualsiasi altra persona. I Titolari sono sottoposti al rischio di una parziale o totale inadempienza dell'Emittente per gli obblighi che il medesimo è tenuto ad adempiere in tutto o in parte ai sensi degli Strumenti Finanziari, ad esempio in caso di insolvenza. Peggiora è la solvibilità dell'Emittente, maggiore è il rischio di perdita. Qualora il rischio di credito dell'Emittente si realizzi, il Titolare può subire una perdita totale del proprio capitale, anche se i Titoli prevedono un Importo Minimo alla loro scadenza. Inoltre, i Titolari possono essere soggetti a misure di risoluzione nei confronti dell'Emittente qualora il medesimo è in fallimento o a rischio di fallimento. Gli obblighi dell'Emittente ai sensi dei Titoli non sono privilegiati e non sono garantiti, né garantiti da terzi o protetti da alcun sistema di protezione dei depositi o di compensazione.

**Rischi correlati a fattori che influenzano il valore di mercato:** Il valore di mercato degli Strumenti Finanziari sarà condizionato da una serie di fattori. Questi sono, *inter alia*, il merito creditizio dell'Emittente, i relativi tassi di interesse e di rendimento prevalenti, il mercato per strumenti finanziari simili, le condizioni economiche generali, politiche e cicliche, la negoziabilità e, se del caso, la durata residua degli Strumenti Finanziari nonché ulteriori fattori relativi al Sottostante che influenzano il valore di mercato. Tanto il valore di mercato quanto gli importi pagabili ai sensi degli Strumenti Finanziari dipendono principalmente dal prezzo del Sottostante.

**Rischi correlati all'Importo di Rimborso:** I Titoli saranno rimborsati alla loro scadenza all'Importo di Rimborso. L'Importo di Rimborso potrebbe essere inferiore al Prezzo di Emissione o al Prezzo di Acquisto. Ciò significa che il Titolare otterrà un rendimento solo se l'Importo di Rimborso sia superiore allo specifico Prezzo di Acquisto pagato dal Titolare. Il rendimento potenziale dei Titoli è limitato rispetto ad un investimento diretto nel Sottostante. È esclusa la partecipazione ad una performance favorevole del Sottostante oltre l'Importo Massimo.

**Rischi derivanti dal mancato pagamento di importi nel corso della durata degli Strumenti Finanziari:** Gli Strumenti Finanziari non comportano interessi né concedono altri diritti condizionati o incondizionati per pagamenti continui che potrebbero compensare possibili perdite di capitale.

**Rischi legati alla disciplina degli indici di riferimento:** Gli Strumenti Finanziari fanno riferimento a un Indice di Riferimento (*Benchmark*) (l'"**Indice di Riferimento**") come definito ai sensi del Regolamento (UE) 2016/1011 (il "**Regolamento Benchmark**") e pertanto sussiste il rischio che, a partire da una determinata data, l'Indice di Riferimento non possa più essere utilizzato come parametro di riferimento degli Strumenti Finanziari. In tal caso, gli Strumenti Finanziari potrebbero essere rimossi dalla quotazione, rettificati, rimborsati prima della scadenza o comunque influenzati. Qualsiasi modifica ad un Indice di Riferimento derivante dal Regolamento Benchmark potrebbe determinare un sostanziale effetto negativo sui costi di rifinanziamento di un Indice di Riferimento o sui costi e rischi di amministrazione o comunque di partecipazione alla definizione di un Indice di Riferimento e di adempimento del Regolamento Benchmark. I potenziali investitori dovrebbero considerare il rischio che eventuali modifiche al relativo Indice di Riferimento potrebbero avere un sostanziale effetto negativo sul valore e sugli importi dovuti ai sensi degli Strumenti Finanziari.

**Rischi legati alle azioni:** La performance degli Strumenti Finanziari legati ad azioni (gli "**Strumenti Finanziari legati ad Azioni**") è correlata alla performance delle rispettive azioni. Un investimento in Strumenti Finanziari legati ad Azioni può comportare rischi simili a quelli di un investimento diretto nei Componenti delle azioni.

**Rischi legati a potenziali conflitti di interesse:** Possono insorgere conflitti di interesse relativi all'Emittente o ai soggetti incaricati dell'offerta che possono determinare decisioni svantaggiose per i Titolari dei Titoli.

**Rischio di liquidità:** Sussiste un rischio che gli Strumenti Finanziari non siano ampiamente distribuiti e che non esista un mercato attivo di negoziazione (il "Mercato Secondario") che possa evolversi per gli Strumenti Finanziari. L'Emittente può, ma non è obbligato, acquistare gli Strumenti Finanziari in qualsiasi momento e a qualsiasi prezzo sul mercato aperto, mediante offerta pubblica di acquisto o contratto privato. Gli Strumenti Finanziari acquistati in questo modo dall'Emittente possono essere detenuti, rivenduti o cancellati. Un riacquisto degli Strumenti Finanziari da parte dell'Emittente può influire negativamente sulla liquidità dei medesimi. L'Emittente non può assicurare che un Titolare sarà in grado di vendere i propri Strumenti Finanziari ad un prezzo adeguato prima del loro rimborso.

#### Sezione 4 – Informazioni fondamentali sull'offerta pubblica dei Titoli e/o l'ammissione alla negoziazione in un mercato regolamentato

**A quali condizioni posso investire in questo Titoli e qual è il calendario previsto?**

<b>Paese dell'offerta:</b>	Italia	<b>Collocatore:</b>	UniCredit S.p.A.
<b>Prezzo di Emissione:</b>	EUR 1.000	<b>Data di Emissione</b>	11.08.2021
<b>Investitori Potenziali:</b>	Investitori qualificati, investitori retail e/o investitori istituzionali	<b>Periodo di Sottoscrizione (generale):</b>	dal 29.06.2021 al 09.08.2021
		<b>Periodo di Sottoscrizione (vendite fuori sede):</b>	dal 29.06.2021 al 02.08.2021
		<b>Periodo di Sottoscrizione (tecniche di comunicazioni a distanza):</b>	dal 29.06.2021 al 26.06.2021
<b>Unità minima trasferibile:</b>	1 Titolo	<b>Unità minima negoziabile</b>	1 Titolo

**Costi addebitati dall'Emittente:** I costi iniziali specifici del prodotto contenuti nel Prezzo di Emissione ammontano a EUR 53,05

**Perché è redatto il presente Prospetto?**

**Utilizzo dei proventi:** I proventi netti derivanti da ciascuna emissione di Strumenti Finanziari saranno utilizzati dall'Emittente per la propria attività di impresa, ossia per la realizzazione di profitti e/o la copertura di certi rischi.

**Conflitti di interesse materiali con riferimento all'offerta:** UniCredit S.p.A. è il Collocatore degli Strumenti Finanziari; UniCredit Bank AG è l'Agente di Calcolo degli Strumenti Finanziari; UniCredit S.p.A. è l'Agente Principale per il Pagamento degli Strumenti Finanziari; UniCredit Bank AG è l'organizzatore dell'emissione degli Strumenti Finanziari; UniCredit Bank AG ricopre il ruolo di *Market Maker* su EuroTLX in cui gli Strumenti Finanziari sono ammessi alla negoziazione; il Collocatore riceverà dall'Emittente una commissione di collocamento implicita compresa nel Prezzo di Emissione.