

# 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 nei Titoli 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 risulta 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 Titoli.

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

*Titoli:* Mediolanum MedPlus Certificate Platinum Coupon 2022/6 (ISIN IT0005508434)

*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](http://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 (without capital protection)* approvato dalla CSSF il 19/04/2022, come supplementato di volta in volta, e il documento di registrazione di UniCredit S.p.A. approvato dalla CSSF il 20/12/2021, come supplementato di volta in volta, 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 – Tower A, 20154 Milano, Italia. Il codice LEI (*Legal Entity Identifier*) di UniCredit è 549300TRUW02CD2G5692.

### 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 quattro macroaree geografiche principali e in due fabbriche prodotte, *Corporate* e *Individual Solutions*. Questo permette alla Banca di essere vicina ai suoi clienti facendo leva sulla scala del Gruppo per offrire una gamma completa di prodotti.

### 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 2 novembre 2022, 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; 5,682%, quota di possesso); Gruppo Allianz (Azioni: 69.622.203; 3,443%, 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 gli esercizi sociali 2013-2021 è stata 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. Si precisa però che, per gli esercizi dal 2022 al 2030, l'Assemblea degli azionisti del 9 aprile 2020 ha conferito l'incarico per la revisione legale dei conti alla società KPMG S.p.A., con sede in Milano, Via Vittor Pisani 25, iscritta al Registro delle Imprese al n. 00709600159.

### 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 2021 e 2020 dai bilanci consolidati sottoposti a revisione per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2021 e 2020. Le informazioni finanziarie consolidate selezionate incluse nella tabella seguente per (i) i nove mesi chiusi al 30 settembre 2022 e al 30 settembre 2021 rideterminati, sono state ricavate dal Resoconto intermedio di gestione consolidata chiuso al 30 settembre 2022 – Comunicato Stampa non sottoposto a revisione; (ii) per i nove mesi chiusi al 30 settembre 2021 sono state ricavate dal resoconto intermedio di gestione consolidata chiuso al 30 giugno 2021 sottoposto a revisione contabile limitata del bilancio consolidato semestrale abbreviato e dai Resoconti intermedi di gestione consolidata al 30 settembre 2021 – Comunicato Stampa non sottoposto a revisione. Le informazioni finanziarie consolidate selezionate incluse nella tabella seguente alla data del 30 settembre 2022, con riferimento allo Stato Patrimoniale, sono state ricavate dal Resoconto intermedio di gestione consolidata chiuso al 30 settembre 2022 – Comunicato Stampa non sottoposto a revisione. Per quanto concerne le voci del conto economico e dello stato patrimoniale, i dati di seguito riportati si riferiscono agli schemi riclassificati.

#### Conto Economico

Per l'anno concluso al

Per i nove mesi conclusi al

| Milioni di Euro, salvo dove indicato                                                                                                    | 31.12.21<br>(*) | 31.12.20<br>(**) | 31.12.20<br>(***) | 30.09.22<br>(****) | 30.09.21<br>(*****) | 30.09.21<br>(*****) |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|------------------|-------------------|--------------------|---------------------|---------------------|
|                                                                                                                                         | revisionato     |                  |                   | non revisionato    |                     |                     |
| Interesse netto                                                                                                                         | 9.060           | 9.441            | 9.441             | 7.266              | 6.623               | 6.654               |
| Commissioni                                                                                                                             | 6.692           | 5.968            | 5.976             | 5.219              | 5.079               | 5.012               |
| Accantonamenti per perdite su crediti                                                                                                   | (1.634)         | (4.996)          | (4.996)           | (1.366)            | (824)               | (824)               |
| Risultato dell'attività di negoziazione                                                                                                 | 1.638           | 1.412            | 1.412             | 1.961              | 1.351               | 1.418               |
| Misura della performance finanziaria utilizzata dall'emittente nel bilancio, ad esempio utile d'esercizio (Risultato lordo di gestione) | 8.158           | 7.335            | 7.335             | 7.536              | 6.194               | 6.194               |
| Risultato netto contabile di Gruppo                                                                                                     | 1.540           | (2.785)          | (2.785)           | 3.994              | 2.979               | 2.979               |

#### Stato patrimoniale

|                                                                                                                                                          | Per l'anno concluso al |                  |                   | Per i nove mesi conclusi al | Valore come risultato dal processo di revisione e valutazione prudenziale ('SREP' 31.12.2021) |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|------------------|-------------------|-----------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------|
| Milioni di Euro, salvo dove indicato                                                                                                                     | 31.12.21<br>(*)        | 31.12.20<br>(**) | 31.12.20<br>(***) | 30.09.22<br>(*****)         |                                                                                               |
|                                                                                                                                                          | revisionato            |                  |                   | non revisionato             |                                                                                               |
| Attività totali                                                                                                                                          | 916.671                | 931.456          | 931.456           | 942.803                     | non applicabile                                                                               |
| Debito di primo rango (senior)                                                                                                                           | non applicabile        | non applicabile  | non applicabile   | non applicabile             | non applicabile                                                                               |
| Debiti subordinati (*****)                                                                                                                               | 10.111                 | 11.033           | 11.033            | non applicabile             | non applicabile                                                                               |
| Finanziamenti e crediti di clienti (netti) [identificati nel bilancio consolidato riclassificato come "Crediti verso clientela"]                         | 437.544                | 450.550          | 450.550           | 461.782                     | non applicabile                                                                               |
| Depositi di clienti                                                                                                                                      | 500.504                | 498.440          | 498.440           | 533.927                     | non applicabile                                                                               |
| Patrimonio di pertinenza del Gruppo                                                                                                                      | 61.628                 | 59.507           | 59.507            | 62.989                      | non applicabile                                                                               |
| Coefficiente di capitale di base di classe 1 (CET1) o altro coefficiente di adeguatezza patrimoniale prudenziale pertinente a seconda dell'emissione (%) | 15,82%                 | non applicabile  | 15,96%            | 16,04%                      | 9,04% <sup>(1)</sup>                                                                          |
| Coefficiente di capitale totale (%)                                                                                                                      | 20,14%                 | non applicabile  | 20,72%            | 20,76%                      | 13,30% <sup>(1)</sup>                                                                         |
| Coefficiente di leva finanziaria calcolato secondo il quadro normativo applicabile (%)                                                                   | 5,71%                  | non applicabile  | 6,21%             | 5,56%                       | 3,00%                                                                                         |

(\*) Le informazioni finanziarie relative all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 sono state estratte dal bilancio consolidato di UniCredit sottoposto a revisione contabile al 31 dicembre 2021, revisionato da parte di Deloitte & Touche S.p.A., società di revisione di UniCredit.

(\*\*) Il dato comparativo al 31 dicembre 2020 in questa colonna è stato rideterminato. L'importo relativo all'anno 2020 differisce da quello pubblicato nel "Bilancio consolidato 2020".

(\*\*\*) Come pubblicato nel "Bilancio consolidato 2020".

(\*\*\*\*) Le informazioni finanziarie di conto economico relative al 30 settembre 2022 sono state estratte dal Resoconto Intermedio di Gestione Consolidato al 30 settembre 2022 – Comunicato Stampa, non sottoposto a revisione.

(\*\*\*\*\*) Nel conto economico Riclassificato 2022, i dati comparativi rideterminati al 30 settembre 2021 sono state estratti dal Resoconto Intermedio di Gestione Consolidato al 30 settembre 2022 – Comunicato Stampa, non sottoposto a revisione.

(\*\*\*\*\* Le informazioni finanziarie di conto economico relative al 30 settembre 2021 sono state ricavate dalla somma dei dati pubblicati nella Relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2021 sottoposta a revisione contabile limitata del Bilancio consolidato semestrale abbreviato e nel Resoconto Intermedio di Gestione Consolidato al 30 settembre 2021 – Comunicato Stampa, non sottoposto a revisione.

(\*\*\*\*\* Le informazioni finanziarie di stato patrimoniale relative al 30 settembre 2022 sono state estratte dal Resoconto Intermedio di Gestione Consolidato al 30 settembre 2022 – Comunicato Stampa, non sottoposto a revisione.

(\*\*\*\*\* Gli importi non si riferiscono agli schemi riclassificati. Sono estratti dal bilancio - Schemi di bilancio consolidato.

(1) Sulla base della comunicazione ricevuta dalla BCE in merito al "Supervisory Review and Evaluation Process (SREP)" 2021, che ha confermato per UniCredit un Requisito di Capitale di Secondo Pilastro (P2R) pari a 175 punti base, e del più aggiornato requisito relativo alla riserva di capitale anticiclica (Countercyclical Capital Buffer).

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

I potenziali investitori devono essere consapevoli che, qualora si verifici uno dei seguenti fattori di rischio, il valore 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 e le recenti tensioni geopolitiche con la Russia:** I mercati finanziari e il contesto macroeconomico e politico dei Paesi in cui UniCredit opera sono stati influenzati dal conflitto tra la Russia e l'Ucraina e dalla forma di polmonite virale denominata "Coronavirus" ("COVID-19") che continuano ad avere riflessi negativi sull'andamento del Gruppo. Di fatto, l'incertezza macroeconomica è particolarmente aumentata a causa dell'acuirsi delle tensioni geopolitiche tra la Federazione Russa e l'Ucraina. La crisi tra Russia e Ucraina ha causato un forte aumento dei prezzi delle materie prime e delle pressioni inflazionistiche, un'ulteriore interruzione della catena di approvvigionamento globale, un inasprimento delle condizioni finanziarie, un aumento dell'incertezza e un forte calo della fiducia dei consumatori. Con l'aumento dell'inflazione dovuto all'incremento dei prezzi dell'energia e alle interruzioni

delle forniture, la BCE sta modificando il proprio orientamento monetario (*Deposit Facility Rate*: -50 bps a giugno 2022, 0 bps a luglio, 75 bps a settembre, 150 bps a ottobre) e il mercato sta rivalutando le aspettative sui tassi di interesse. Le prospettive sono circondate da rischi, legati anche ad una possibile razionalizzazione delle forniture di gas dalla Russia durante l'inverno a cavallo del 2022-23. Di conseguenza, le aspettative sull'andamento dell'economia globale rimangono ancora incerte sia nel breve che nel medio termine. Nel breve termine le prospettive sono caratterizzate da un inasprimento delle condizioni finanziarie, dall'aumento delle bollette energetiche in Europa e dalla riduzione dello slancio economico negli Stati Uniti e in Europa, con una potenziale lieve recessione nella maggior parte dei paesi. 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 suo nuovo Piano Strategico, 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 nei mesi precedenti. Gli assunti macroeconomici sottostanti il Piano Strategico non considerano sviluppi particolarmente negativi come il peggioramento della pandemia da COVID-19 e il conflitto Russia-Ucraina, situazioni che UniCredit monitora con grande attenzione (Gli assunti macroeconomici contenuti nel Piano Strategico considerano i recenti e tuttora presenti impatti del COVID in progressiva normalizzazione nel corso dei prossimi anni. Lo scenario non assume che la situazione corrente del COVID si sviluppi nei prossimi anni in maniera particolarmente negativa). I processi di valutazione, come quelli sulle 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 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**"). "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. 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 soggette a una serie di incertezze e altri fattori, molti dei quali sono al di fuori del controllo di UniCredit. Gli assunti macroeconomici non considerano sviluppi particolarmente negativi come il peggioramento della pandemia da COVID-19, una situazione che UniCredit monitora con grande attenzione (Gli assunti macroeconomici contenuti nel Piano Strategico considerano i recenti e tuttora presenti impatti del COVID in progressiva normalizzazione nel corso dei prossimi anni. Lo scenario non assume che la situazione corrente del COVID si sviluppi nei prossimi anni in maniera particolarmente negativa). I sei pilastri sono: (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) il rendimento; (v) il rafforzamento grazie alla revisione del CET1 ratio target 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. Per le sopra esposte ragioni, gli investitori sono invitati a non fondare le proprie scelte di investimento esclusivamente sulle previsioni incluse tra gli obiettivi strategici. L'eventuale mancato raggiungimento degli obiettivi strategici potrebbe avere effetti negativi, anche significativi, sull'attività di UniCredit, sulla condizione finanziaria o sui risultati operativi.

**Rischio di credito e di deterioramento della qualità del credito:** L'attività, la solidità patrimoniale e finanziaria e la profittabilità del Gruppo UniCredit dipendono, tra l'altro, dal merito di credito dei propri clienti. Nello svolgimento della propria attività creditizia il Gruppo è esposto al rischio che un inatteso cambiamento del merito creditizio di una controparte possa generare un corrispondente cambiamento del valore dell'associata esposizione creditizia e dare luogo a cancellazione parziale o totale della stessa. Il quadro attuale continua ad essere caratterizzato da elementi di elevata incertezza, con la possibilità che il rallentamento dell'economia, congiuntamente alla conclusione di misure di salvaguardia, quali le moratorie sui crediti, determinino un deterioramento della qualità del portafoglio creditizio, con conseguente incremento dei crediti *non performing* e la necessità di aumentare le rettifiche di valore da iscrivere a conto economico. Le rettifiche su crediti di UniCredit, escludendo la Russia, sono aumentate rispetto al trimestre precedente e sono diminuite del 25,5% rispetto all'anno precedente, attestandosi a Euro 220 milioni nel terzo trimestre 2022. Pertanto, il costo del rischio, escludendo la Russia, è aumentato di 10 punti base trim/trim e diminuito di 8 punti base a/a, attestandosi a 20 punti base nel terzo trimestre 2022. Al 30 settembre 2022, l'NPE ratio lordo di Gruppo, escludendo la Russia, era pari al 2,8%, stabile rispetto al 30 giugno 2022 quando era pari al 2,8%. Al 30 settembre 2022 l'NPE ratio netto di Gruppo, escludendo la Russia, è stabile rispetto al 30 giugno 2022 ed è pari all'1,4%. Le rettifiche su crediti di UniCredit, escludendo la Russia, nei primi nove mesi sono state pari ad Euro 381 milioni e sono diminuite del 53,9% 9mesi/9mesi. Pertanto, il costo del rischio è stato pari ad 11 punti base. 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.

**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 settembre 2022 era pari a 165%, mentre al 31 dicembre 2021 era pari a 182% (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, a settembre 2022, è stato superiore al limite interno di 102%, come al 31 dicembre 2021, 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 è soggetta al rischio di liquidità in particolare 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 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 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. Non è possibile prevedere l'estensione della durata e dell'ammontare con cui tali operazioni di sostegno alla liquidità potranno essere riproposte in futuro, e di conseguenza 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 aggiornati standard globali di regolamentazione ("**Basilea III**") sull'adeguatezza patrimoniale e la liquidità delle banche, che impongono, inter alia, requisiti per un capitale più elevato e di migliore qualità, una migliore copertura dei rischi, misure volte a promuovere l'accumulo di capitale che può essere utilizzato in periodi di stress, e l'introduzione di un indice di leva finanziaria che funge da rete di protezione ai requisiti basati sui parametri di rischio, nonché due standard globali di liquidità. In materia di

normativa prudenziale bancaria, l'Emittente è sottoposto anche alla Direttiva "Bank Recovery and Resolution Directive" 2014/59/UE del 15 maggio 2014 ("BRRD"), recepita in Italia con i D.Lgs. 180 e 181 del 16 novembre 2015 - come modificata dalla Direttiva (UE) 2019/879, la "BRRD II" (recepita in Italia dal D.Lgs. 8 novembre 2021, n. 193), nonché alle norme tecniche attinenti e alle linee guida emanate dagli organismi di regolamentazione dell'Unione (i.e. l'Autorità bancaria europea (EBA)) che prevedono, inter alia, meccanismi di risanamento e di risoluzione delle crisi e requisiti minimi di fondi propri e passività ammissibili (MREL) per gli enti creditizi. Qualora UniCredit non fosse in grado di rispettare i requisiti patrimoniali/MREL imposti dalla normativa applicabile, potrebbe essere tenuta a mantenere livelli di capitale più elevati/passività ammissibili che potrebbero avere un impatto potenziale sui rating e sulle condizioni di finanziamento e che potrebbero limitare le opportunità di crescita di UniCredit.

Sezione 3 – Informazioni fondamentali sui Titoli

Quali sono le principali caratteristiche dei Titoli?

Tipologia di Prodotto, Sottostante e forma dei Titoli

Tipo di Prodotto: Titoli Express Plus con Multi-Sottostante (Express Plus Securities with Multi-Underlying)

Sottostante: Il Sottostante è un paniere che è composto dai seguenti indici come Componenti del Paniere:

| i | Componente del Paniere <sub>i</sub>                    | Prezzo di Riferimento <sub>i</sub> |
|---|--------------------------------------------------------|------------------------------------|
| 1 | EURO STOXX 50® (Price) Index (EUR) (ISIN EU0009658145) | Prezzo di chiusura                 |
| 2 | FTSE MIB Index (ISIN GB00BNLHW18)                      | Prezzo di chiusura                 |

I Titoli sono regolati dalla legge italiana. I Titoli sono strumenti di debito in forma nominativa dematerializzata ai sensi del Testo Unico in materia di intermediazione finanziaria (*Testo Unico della Finanza*). I Titoli 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 accesi 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

I Titoli saranno emessi il 27/01/2023 in Euro (EUR) (la "**Valuta Specifica**"), con un Valore Nominale di EUR 1.000 per ogni Titolo (il "**Valore Nominale**").

Generale

Il valore dei Titoli durante la loro vita dipende principalmente dal prezzo del Componente del Paniere<sub>i</sub> con la peggiore (più bassa) performance. Di regola, se il valore del Componente del Paniere<sub>i</sub> con la peggiore performance aumenta, il valore dei Titoli aumenta. Di regola, se il valore del Componente del Paniere<sub>i</sub> con la peggiore performance diminuisce, il valore dei Titoli diminuisce.

Interessi

I Titoli non maturano interessi.

Importo Aggiuntivo

A condizione che nessun Evento di Riscatto e nessun Evento di Rimborso Anticipato (k) si sia verificato, il rispettivo Importo Incondizionato Aggiuntivo (l) sarà pagato alla rispettiva Data di Pagamento dell'Importo Incondizionato Aggiuntivo (l).

|                                                               |                                                                |
|---------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|
| Importo Incondizionato Aggiuntivo (l):                        | EUR 50 (1), EUR 50 (2), EUR 50 (3), EUR 50 (4)                 |
| Data di Pagamento dell'Importo Incondizionato Aggiuntivo (l): | 29/01/2024 (1), 27/01/2025 (2), 27/01/2026 (3), 27/04/2027 (4) |
| Record Date (l):                                              | 26/01/2024 (1), 24/01/2025 (2), 26/01/2026 (3), 26/04/2027 (4) |

Rimborso

Rimborso Anticipato Automatico

A condizione che nessun Evento di Riscatto si sia verificato, i Titoli prevedono un rimborso anticipato automatico al relativo Importo di Rimborso Anticipato (k) alla rispettiva Data di Pagamento Anticipato (k), se sia verificato un Evento di Rimborso Anticipato (k).

Si verifica un Evento di Rimborso Anticipato (k), se la Performance Peggiore (k) ad una Data di Osservazione (k) è pari o superiore al rispettivo Livello di Rimborso Anticipato (k).

Performance Peggiore (k) si intende, con riguardo alla rispettiva Data di Osservazione (k), la performance del Componente del Paniere<sub>i</sub> con la peggiore (più bassa) performance. Con riguardo alla rispettiva Data di Osservazione (k), la performance di ciascun Componente del Paniere<sub>i</sub> è calcolata dall'Agente di Calcolo come  $K_i(k)$  divisa per  $K_i$  (iniziale).

$K_i(k)$  indica il Prezzo di Riferimento<sub>i</sub> del Componente del Paniere<sub>i</sub> alla rispettiva Data di Osservazione (k).

|                                     |                |
|-------------------------------------|----------------|
| Data di Osservazione (k):           | 20/01/2026 (1) |
| Livello di Rimborso Anticipato (k): | 100%           |
| Importo di Rimborso Anticipato (k): | EUR 1.000      |
| Data di Pagamento Anticipato (k):   | 27/01/2026 (1) |

Rimborso alla Data di Pagamento Finale

A condizione che nessun Evento di Riscatto e nessun Evento di Rimborso Anticipato (k) si sia verificato, i Titoli verranno rimborsati alla Data di Pagamento Finale con il pagamento dell'Importo di Rimborso come segue:

- Se non si è verificato alcun Evento Barriera, l'Importo di Rimborso corrisponde all'Importo Massimo.
- Se si è verificato un Evento Barriera, l'Importo di Rimborso corrisponde al Valore Nominale moltiplicato per la Performance Peggiore (finale) e diviso per il Livello Strike. L'Importo di Rimborso non sarà superiore al Valore Nominale.

Performance Peggiore (finale) si intende, con riguardo alla Data di Osservazione (finale), la performance del Componente del Paniere<sub>i</sub> con la peggiore (più bassa) performance. Con riguardo alla Data di Osservazione (finale), la performance di ciascun Componente del Paniere<sub>i</sub> è calcolata dall'Agente di Calcolo

come  $K_f$  (finale) divisa per  $K_i$  (iniziale).

#### Definizioni aggiuntive e termini del prodotto

Un Evento Barriera si verifica se la Performance Peggiora (finale) è minore del Livello Barriera alla Data di Osservazione Finale.

$K_f$  (finale) significa il Prezzo di Riferimento<sub>f</sub> del Componente del Paniere<sub>f</sub> alla Data di Osservazione Finale.

$K_i$  (iniziale) significa il Prezzo di Riferimento<sub>i</sub> del Componente del Paniere<sub>i</sub> alla Data di Osservazione Iniziale.

|                                       |            |
|---------------------------------------|------------|
| <b>Livello Barriera:</b>              | 50%        |
| <b>Data di Osservazione Finale:</b>   | 20/04/2027 |
| <b>Data di Pagamento Finale:</b>      | 27/04/2027 |
| <b>Data di Osservazione Iniziale:</b> | 27/01/2023 |
| <b>Importo Massimo:</b>               | EUR 1.000  |
| <b>Livello Strike:</b>                | 100%       |

**Diritto di riscatto straordinario:** Al ricorrere di uno o più eventi di riscatto (ad esempio, si verifica un Evento di Sostituzione dell'Indice (*Index Replacement Event*)) (ad esempio, si verifica un Evento di Sostituzione dell'Indice (*Index Replacement Event*)) (ad esempio, il calcolo di un Componente del Paniere<sub>f</sub> è interrotto) e non è disponibile o può essere determinato un Componente del Paniere Sostitutivo (*Replacement Basket Component*) adatto ("Evento di Riscatto") l'Emittente può riscattare in via straordinaria i Titoli e rimborsare i Titoli al loro Importo di Riscatto. L'"Importo di Riscatto" è il valore equo di mercato di questi ultimi.

**Rettifiche dei Termini e delle Condizioni dei Titoli:** L'Agente di Calcolo potrà rettificare i Termini e le Condizioni dei Titoli (in particolare i relativi Componenti del Paniere e/o tutti i prezzi dei Componenti del Paniere specificati dall'Agente di Calcolo) qualora si verifichi un evento di rettifica (ad. es. si verifica un Evento di Sostituzione dell'Indice (*Index Replacement Event*)) ("Evento di Rettifica").

**Stato dei Titoli:** Gli obblighi dell'Emittente derivanti dai Titoli 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 dei Titoli presso un mercato regolamentato.

**Quotazione:** Sarà presentata istanza per l'ammissione a quotazione dei Titoli con efficacia dal 03/02/2023, presso i seguenti sistemi multilaterali di negoziazione (MTF): EuroTLX gestito da Borsa Italiana S.p.A. ("EuroTLX")

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 i Titoli 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:** I Titoli 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 dei Titoli, 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 dei Titoli, 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 garantiti, garantiti da terzi o protetti da un sistema di protezione dei depositi o di compensazione.

**Rischi correlati a fattori che influenzano il valore di mercato:** Il valore di mercato dei Titoli 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 titoli simili, le condizioni economiche generali, politiche e cicliche, la negoziabilità e, se del caso, la durata residua dei Titoli nonché ulteriori fattori relativi ai Componenti del Paniere che influenzano il valore di mercato. Tanto il valore di mercato quanto gli importi pagabili ai sensi dei Titoli dipendono principalmente dal prezzo dei Componenti del Paniere.

**Rischi correlati all'Importo di Rimborso:** L'Importo di Rimborso potrebbe essere inferiore al Prezzo di Emissione o al Prezzo di Acquisto o anche zero. È esclusa la partecipazione ad una performance favorevole dei Componenti del Paniere oltre l'Importo Massimo. **Una perdita totale è possibile.**

**Rischio correlato a un Evento Barriera:** Se si verifica un Evento Barriera, non verrà applicata una formula di pagamento più vantaggiosa. In ogni caso, il Titolare potrebbe perdere il proprio capitale investito integralmente o in parte.

**Rischi correlati a un Rimborso Anticipato Automatico:** Se si verifica un Evento di Rimborso Anticipato, il Titolare non beneficerà di alcuna futura performance favorevole dei Componenti del Paniere, né avrà diritto ad ulteriori pagamenti derivanti dai Titoli dopo un rimborso anticipato. Inoltre, i Titolari sono esposti al rischio di poter reinvestire il capitale ricevuto a causa di un rimborso anticipato dei Titoli solo a condizioni meno favorevoli.

**Rischi correlati all'Elemento Worst-of:** Qualsiasi importo dovuto derivante dai Titoli può essere determinato esclusivamente con riferimento al prezzo o alla performance dei Componenti del Paniere con la Peggiora Performance. Pertanto, il Titolare soggiace al rischio di subire perdite determinate dalla performance del Componente del Paniere con la Peggiora Performance, anche se alcuni o tutti gli altri Componenti del Paniere hanno una performance più favorevole.

**Rischi legati agli indici:** La performance dei Titoli legati ad indici è correlata alla performance dei rispettivi indici. Variazioni nel prezzo dei componenti dell'indice e variazioni nella composizione dell'indice, o altri fattori, possono incidere negativamente sulla performance dell'indice. Sussiste il rischio che, a partire da una determinata data, l'indice non possa più essere utilizzato come parametro di riferimento dei Titoli. In tal caso, i Titoli potrebbero essere rimossi dalla quotazione, rettificati, rimborsati prima della scadenza o comunque influenzati.

**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 i Titoli non siano ampiamente distribuiti e che non esista un mercato attivo di negoziazione che possa evolversi per i Titoli. L'Emittente può, ma non è obbligato, acquistare i Titoli in qualsiasi momento e a qualsiasi prezzo sul mercato aperto, mediante offerta pubblica di acquisto o contratto privato. I Titoli acquistati in questo modo dall'Emittente possono essere detenuti, rivenduti o cancellati. Un riacquisto dei Titoli 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 Titoli 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>                                          | Banca Mediolanum SpA         |
| <b>Prezzo di Emissione:</b>       | EUR 1.000 per ogni Titolo                                                 | <b>Periodo di Sottoscrizione (generale):</b>                 | dal 12/12/2022 al 23/01/2023 |
| <b>Data di Emissione:</b>         | 27/01/2023                                                                | <b>Periodo di Sottoscrizione (vendite fuori sede):</b>       | dal 12/12/2022 al 09/01/2023 |
| <b>Investitori Potenziali:</b>    | Investitori qualificati, investitori retail e/o investitori istituzionali | <b>Periodo di Sottoscrizione (comunicazione a distanza):</b> | dal 12/12/2022 al 09/01/2023 |
| <b>Unità minima trasferibile:</b> | 1 Titolo                                                                  | <b>Unità minima negoziabile:</b>                             | 1 Titolo                     |

L'offerta pubblica può essere terminata in qualsiasi momento dall'Emittente senza fornire alcuna motivazione. L'efficacia dell'offerta è soggetta all'adozione della disposizione di ammissione alla negoziazione da parte di EuroTLX prima della Data di Emissione. L'Emittente si impegna a richiedere l'ammissione alla negoziazione su EuroTLX in tempo per l'adozione della disposizione di ammissione entro la Data di Emissione.

Se i Titoli saranno collocati mediante "vendita fuori sede" o "vendita con tecnica di comunicazione a distanza", il relativo investitore ha un diritto di recesso previsto dalla legge. In questi casi, gli effetti degli accordi di sottoscrizione saranno sospesi per sette giorni (in caso di "vendita fuori sede") o quattordici giorni (in caso di "vendita con tecnica di comunicazione a distanza") dalla data di sottoscrizione da parte del relativo investitore.

**Costi addebitati dall'Emittente:** I costi iniziali specifici del prodotto contenuti nel Prezzo di Emissione ammontano a EUR 65.

##### Perché è redatto il presente Prospetto?

**Utilizzo dei proventi:** I proventi netti derivanti da ciascuna emissione di Titoli 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 significativi con riferimento all'offerta:** UniCredit Bank AG è l'Agente di Calcolo dei Titoli; UniCredit S.p.A. è l'Agente Principale per il Pagamento dei Titoli; UniCredit Bank AG è l'organizzatore dell'emissione dei Titoli; UniCredit Bank AG ricopre il ruolo di Market Maker su EuroTLX; Il Collocatore riceverà dall'Emittente una commissione di collocamento implicita compresa nel Prezzo di Emissione.