

NOTA DI SINTESI DEL PROGRAMMA

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, a norma del diritto nazionale, a sostenere le spese di traduzione del Prospetto di Base e dei Final Terms prima dell'inizio del procedimento. La responsabilità civile incombe solo all'Emittente solamente sulla base della presente nota di sintesi, comprese le sue eventuali traduzioni, ma soltanto se tale nota di sintesi risulta fuorviante, imprecisa o incoerente se letta insieme con le altre parti del Prospetto di Base e dei Final Terms o non offre, se letta insieme con le altre parti del Prospetto di Base e dei Final Terms, le informazioni fondamentali per aiutare gli investitori al momento di valutare l'opportunità di investire nelle Obbligazioni. Denominazione e codice internazionale di identificazione delle Obbligazioni: Emissione fino a €50.000.000 3.05 per cento Senior Notes a Tasso Fisso con scadenza 24 agosto 2027 (ISIN: XS2508243941) (le "Obbligazioni") Identità dell'Emittente: UniCredit S.p.A. (UniCredit) Dati di contatto dell'Emittente: UniCredit ha la propria sede legale in Piazza Gae Aulenti, 3 Torre A 20154 Milano, Italia. (Telefono: +39 02 88 621) (Sito web: www.unicreditgroup.eu) Codice identificativo del soggetto giuridico (LEI) dell'Emittente: 549300TRUWO2CD2G5692 Autorità competente per l'approvazione e data di approvazione del Prospetto di Base: <i>Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF)</i>, 283, route d'Arion 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 7 giugno 2022.						
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 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 16 maggio 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 ordinarie: 114.907.383; 5,260%, quota di possesso); Parvus Asset Management Europe Limited (Azioni ordinarie: 110.507.621; 5,059% quota di possesso) e Gruppo Allianz (Azioni ordinarie: 69.622.203; 3,187%, 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 tre mesi chiusi al 31 marzo 2022 e al 31 marzo 2021, sono state ricavate dai resoconti intermedi di gestione consolidata chiusi al 31 marzo 2022 e 2021 – 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						
Milioni di Euro, salvo dove indicato	Per l'anno concluso al			Per i tre mesi conclusi al		
	31/12/21 (*)	31/12/20 (**)	31/12/20 (***)	31.03.22 (****)	31.03.21 (*****)	31.03.21 (*****)
	revisionato			non revisionato		
Interesse netto	9.060	9.441	9.441	2.301	2.170	2.180
Commissioni	6.692	5.968	5.976	1.843	1.708	1.689
Accantonamenti per perdite su crediti	(1.634)	(4.996)	(4.996)	(1.284)	(167)	(167)
Risultato dell'attività di negoziazione	1.638	1.412	1.412	785	619	639
Misura della performance finanziaria utilizzata dall'emittente nel bilancio, ad esempio utile d'esercizio (Risultato lordo di gestione)	8.158	7.335	7.335	2.676	2.272	2.272
Risultato netto di periodo (per il bilancio consolidato l'utile o	1.540	(2.785)	(2.785)	247	887	887

perdita netti attribuibili ai possessori di capitale proprio dell'impresa madre)					
Stato patrimoniale					
	Per l'anno concluso al			Alla data del	Valore come risultato dal processo di revisione e valutazione prudenziale ('SREP' 31.12.2021)
<i>Milioni di Euro, salvo dove indicato</i>	31/12/21 (*)	31/12/20 (**)	31/12/20 (***)	31/03/22 (****)	
	<i>revisionato</i>			<i>non revisionato</i>	
Attività totali	916.671	931.456	931.456	949.271	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	444.725	non applicabile
Depositi di clienti	500.504	498.440	498.440	522.769	non applicabile
Patrimonio di pertinenza del Gruppo	61.628	59.507	59.507	61.085	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%	14,62%	9,03% ⁽¹⁾
Coefficiente di capitale totale (%)	20,14%	non applicabile	20,72%	18,99%	13,30% ⁽¹⁾
Coefficiente di leva finanziaria calcolato secondo il quadro normativo applicabile (%)	5,71%	non applicabile	6,21%	5,19%	non applicabile

- (*) 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 relative al 31 marzo 2022 sono state estratte dal Resoconto Intermedio di Gestione Consolidato al 31 marzo 2022 – Comunicato Stampa, non sottoposto a revisione.
- (*****) Nel conto economico Riclassificato 2022, i dati comparativi al 31 marzo 2021 sono stati rideterminati.
- (*****) Come pubblicati nel Resoconto Intermedio di Gestione Consolidato al 31 marzo 2021 – 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 2021, 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 e le recenti tensione geopolitiche con la Russia

I mercati finanziari e il contesto macroeconomico e politico dei Paesi in cui UniCredit opera sono influenzati dalla diffusione della forma di polmonite virale denominata "Coronavirus" ("COVID-19") e ciò ha avuto e continua ad avere riflessi negativi sull'andamento del Gruppo. Inoltre, la valutazione di alcune attività è divenuta complessa e incerta per effetto delle misure di contenimento e altre misure di restrizione attuate da parte dei Governi per il contenimento della pandemia da COVID-19, anche se progressivamente revocate, nonché a causa delle recenti tensioni geopolitiche con la Russia. Le aspettative sull'andamento dell'economia globale rimangono pertanto ancora incerte sia nel breve che nel medio termine. Il contesto macroeconomico in cui il Gruppo ha operato nel 2021 è stato caratterizzato dagli incoraggianti segnali di ripresa rispetto all'anno precedente, supportati dalle misure governative di sostegno all'economia, dalle campagne di vaccinazione e dal progressivo allentamento delle misure di contenimento. Il quadro attuale continua ad essere caratterizzato da elementi di elevata incertezza, come le tensioni geopolitiche con la Russia, con la possibilità che il rallentamento dell'economia determini 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 (gli assunti macroeconomici 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) sviluppi particolarmente negativi come il peggioramento della pandemia da COVID-19, una situazione che UniCredit monitora con grande attenzione.

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 (gli assunti macroeconomici 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) sviluppi particolarmente negativi come il peggioramento della pandemia da COVID-19, una situazione che UniCredit monitora con grande attenzione. 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 sui crediti di UniCredit, escludendo la Russia, sono diminuite del 93,2% trim/trim e del 64,6% a/a attestandosi a Euro 52 milioni nel primo trimestre 2022. Pertanto, il costo del rischio, escludendo la Russia, è diminuito di 67 punti base trim/trim e di 9 punti base a/a, attestandosi a 5 punti base nel primo trimestre 2022. Al 31 marzo 2022, l'NPE ratio lordo di Gruppo, escludendo la Russia, è pari al 3,5%, in diminuzione rispetto al 31 dicembre 2021 quando era pari al 3,6%. Al 31 marzo 2022 l'NPE ratio netto di Gruppo, escludendo la Russia, è sostanzialmente stabile rispetto al 31 dicembre 2021 ed è pari all'1,6%. 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 marzo 2022 era pari a 177%, 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 marzo 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*; e 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 la durata e l'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) in materia di risanamento e risoluzione 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/ requisito minimo di fondi propri e passività ammissibili (MREL) per gli istituti di credito e meccanismi di risanamento e risoluzione. 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 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 con Tasso Fisso pari al 3,05% e scadenza il 24 agosto 2027.

Codice internazionale di identificazione dei titoli (ISIN): XS2508243941.

Non si prevede che le Notes ricevano un rating.

Valuta, taglio, importo nominale e scadenza: La valuta della presente Serie di Obbligazioni è l'Euro. Le Obbligazioni hanno un Taglio Indicato di EUR 10.000. La Data di Scadenza delle Obbligazioni è il 24 agosto 2027. L'Importo Nominale Complessivo delle Obbligazioni è fino a EUR 50.000.000.

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

La presente Serie di Obbligazioni è emessa su base Senior.

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

Le Obbligazioni possono essere soggette a riduzione o conversione in capitale azionario in caso di applicazione dello strumento generale del bail-in ai sensi della BRRD.

Diritti connessi alle Obbligazioni: le Obbligazioni maturano interessi su base annuale il 24 agosto di ogni anno, a partire dal 24 agosto 2022, fino a, ma esclusa, la Data di Scadenza. In aggiunta ai diritti al pagamento degli importi di interessi e capitale specificati nei presenti Final Terms, tali diritti includono:

Tassazione: Tutti i pagamenti relativi alle Obbligazioni saranno effettuati senza deduzioni per o a titolo di ritenute fiscali imposte dalla Repubblica Italiana - a meno che tali deduzioni o ritenute siano richieste per legge. Nel caso in cui venga effettuata una tale deduzione, l'Emittente, salvo alcune circostanze limitate, sarà tenuto a pagare importi aggiuntivi per coprire gli importi così dedotti.

I pagamenti di qualsiasi importo in relazione alle Obbligazioni, Introiti o Cedole saranno soggetti in tutti i casi a (i) qualsiasi legge e regolamento fiscale o di altro tipo applicabile in qualsiasi giurisdizione e (ii) qualsiasi ritenuta o deduzione richiesta ai sensi di un accordo descritto nella Sezione 1471(b) dell'Internal Revenue Code Statunitense del 1986 (il Codice) o altrimenti imposta ai sensi delle Sezioni da 1471 a 1474 del Codice, qualsiasi regolamento o accordo ai sensi del medesimo, qualsiasi interpretazione ufficiale del medesimo o legge attuativa di un approccio intergovernativo al medesimo.

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

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

Al verificarsi di quanto sopra, ogni portatore delle Obbligazioni può, mediante comunicazione scritta all'ufficio specificato dell'Agente per i Pagamenti Principale, dare avviso all'Emittente che ogni Obbligazione è dovuta e rimborsabile e, per effetto del medesimo avviso, ogni Obbligazione diventerà immediatamente dovuta e rimborsabile.

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

Legge applicabile: Legge italiana.

Rimborso: Subordinatamente a qualsiasi acquisto, cancellazione e rimborso anticipato, le Obbligazioni saranno rimborsate alla Data di Scadenza alla pari.

Le Obbligazioni possono essere rimborsate anticipatamente al verificarsi di un Evento Fiscale o al verificarsi di un evento relativo all'eligibilità ai sensi della normativa MREL o TLAC - *MREL or TLAC Disqualification Event*.

Trasferibilità: Reg. S Compliance Categoria 2; TEFRA D.

Dove saranno negoziate le Obbligazioni?

Non si prevede che venga presentata domanda di ammissione alla negoziazione delle Obbligazioni su alcun mercato regolamento o equivalente.

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

Quali sono i principali rischi specifici delle Obbligazioni?

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

Eventi di Inadempimento e rimedi limitati

Le circostanze al verificarsi delle quali i Portatori delle Obbligazioni possono dichiarare che le Obbligazioni sono immediatamente esigibili e pagabili sono limitate: in particolare, se l'Emittente è soggetto a Liquidazione Amministrativa. In questo caso, il diritto a ricevere il rimborso del capitale può essere soggetto a restrizioni e il solo rimedio disponibile per recuperare gli importi loro dovuti in relazione alle Obbligazioni sarà l'instaurazione di procedimenti per l'esecuzione di tali pagamenti;

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 per il rimborso anticipato e il riacquisto, la preventiva approvazione della Relativa Autorità di Risoluzione 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 ricorrere di un evento relativo all'eligibilità ai sensi della normativa MREL o TLAC - *MREL or TLAC Disqualification Event* e non vi è alcuna garanzia che i Portatori saranno in grado di reinvestire gli importi ricevuti a seguito del rimborso ad un tasso che dia loro lo stesso rendimento di un investimento nelle Obbligazioni;

Modifiche senza il consenso dei Portatori

Al verificarsi di un evento relativo all'eligibilità ai sensi della normativa MREL o TLAC - *MREL or TLAC Disqualification Event*, o al fine di dare esecuzione alle previsioni relative al potere regolamentare di bail-in, l'Emittente potrebbe 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;

Rinuncia alla compensazione

Per mezzo della rinuncia alla compensazione ciascun Portatore rinuncia incondizionatamente e irrevocabilmente, in relazione alle Obbligazioni, ai rimedi di compensazione che potrebbe altrimenti avere, ai sensi della normativa in ogni giurisdizione o altrimenti previsti;

Modifiche alla normativa o alle procedure amministrative in Italia

Modifiche alla normativa o alle procedure amministrative italiane potrebbero avere un effetto negativo significativo sul valore di ciascuna Obbligazione soggetta alle medesime. Inoltre, l'Emittente non può prevedere l'effetto di disallineamenti tra la normativa applicabile al Regolamento delle Obbligazioni Italiane (*Italian Law Notes*) e alle Obbligazioni in forma *global* (*Global Notes*) e la normativa applicabile al trasferimento e alla circolazione per i futuri investitori nelle Obbligazioni e qualunque eventuale contenzioso che possa sorgere, *inter alia*, in relazione al trasferimento della titolarità delle Obbligazioni;

Rischi relativi al mercato in genere

Il rating di credito assegnato all'Emittente potrebbe non riflettere tutti i rischi associati all'investimento nelle Obbligazioni. Inoltre, 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. Infine, se un investitore possiede delle Obbligazioni che non sono denominate nella valuta di riferimento del medesimo, tale investitore è esposto alle fluttuazioni dei tassi di cambio non favorevoli per tali strumenti posseduti. Inoltre, l'imposizione di controlli sui cambi (*exchange controls*) potrebbe comportare per l'investitore il mancato percepimento dei pagamenti relativi a dette Obbligazioni.

Sezione D - Informazioni Fondamentali sull'Offerta Pubblica di Obbligazioni

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

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

Consenso: Subordinatamente alle condizioni di seguito indicate, l'Emittente acconsente all'uso del Prospetto di Base in relazione ad un'Offerta Non esente di Obbligazioni da parte dei Collocatori 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 Essenti di Obbligazioni durante il periodo di offerta specificato di seguito (il "**Periodo di Offerta**").

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

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

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

Le Obbligazioni saranno offerte al Prezzo di Emissione (il "**Prezzo di Offerta**") a controparti qualificate, clienti professionali e clienti al dettaglio attraverso un'offerta pubblica per mezzo di intermediari finanziari. Le Obbligazioni saranno offerte durante il Periodo di Offerta: dal 27 luglio 2022 al 19 agosto 2022 (presso le sedi di ciascun Collocatore) e dal 27 luglio 2022 all'11 agosto 2022 (offerta fuori sede), salvo chiusura anticipata, in questo caso, con precedente avviso agli investitori, da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente e attraverso i Collocatori.

L'offerta pubblica potrebbe essere cancellata o revocata dall'Emittente in ogni momento e senza doverne motivare le ragioni con un precedente avviso agli investitori, da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente e attraverso i Collocatori.

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

Gli investitori possono presentare richiesta di adesione delle Obbligazioni sottoscrivendo (anche tramite soggetti delegati) la rilevante scheda di adesione (la "**Scheda di Adesione**") debitamente compilata. La richiesta può essere formulata durante il normale orario lavorativo delle banche in Italia ai Collocatori presso le loro filiali a partire dal 27 luglio 2022, dalle ore 9:00 CET incluso, e fino al 19 agosto 2022 alle ore 16:30 CET incluso, salvo chiusura anticipata, in questo caso, con precedente avviso agli investitori, da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente e attraverso i Collocatori. Qualsiasi richiesta dovrà essere presentata in Italia ai Collocatori.

Le Obbligazioni possono essere collocate dai rilevanti Collocatori anche attraverso offerta fuori sede (per mezzo di consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede, ai sensi degli articoli 30 e 31 del Testo Unico della Finanza) e, in tal caso, le sottoscrizioni saranno accettate dal 27 luglio 2022 all'11 agosto 2022 - in ogni caso, salvo chiusura anticipata, in questo caso, con precedente avviso agli investitori, da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente e attraverso il rilevante Collocatore. Gli ordini di sottoscrizione saranno soddisfatti nel limite del numero massimo di Obbligazioni offerto.

Gli ordini di sottoscrizione sono irrevocabili, fatte salve le previsioni relative all'offerta fuori sede. Pertanto, l'efficacia delle adesioni è sospesa per sette giorni, in relazione all'offerta fuori sede, a decorrere dalla data di sottoscrizione da parte dei rilevanti sottoscrittori. Nei termini indicati, il rilevante investitore può esercitare il recesso, senza alcuna spesa o commissione, per mezzo di notifica per iscritto, ivi inclusa lettera raccomandata A.R. al rilevante Collocatore, in ogni caso, anticipata via fax lo stesso giorno di spedizione della lettera, come indicato nella rilevante Scheda di Adesione.

L'ammontare minimo di sottoscrizione è EUR 10.000. L'unità minima trasferibile è 1 Obbligazione. L'unità minima negoziabile è 1 Obbligazione.

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

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

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

L'Emittente o il Dealer, in qualità di Responsabile del Collocamento, comunicherà i risultati dell'Offerta entro 5 giorni a decorrere dall'ultimo giorno del Periodo di Offerta, attraverso un avviso da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente. Gli investitori riceveranno una comunicazione indicante l'avvenuta adesione direttamente dal relativo Collocatore e sarà indicato loro l'importo loro attribuito. Le adesioni saranno accettate fino al raggiungimento dell'Importo Nominale Complessivo nel corso del Periodo di Offerta. Nel caso in cui l'ammontare totale delle Obbligazioni in relazione alle quali è richiesta la sottoscrizione ecceda l'Importo Nominale Complessivo, l'Emittente chiuderà anticipatamente il Periodo di Offerta, con precedente avviso agli investitori da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente e attraverso i Collocatori.

I Collocatori sono Credito Emiliano S.p.A. (Via Emilia S. Pietro 4, 42121 Reggio Emilia, Italia) e Banca Euromobiliare S.p.A. (Via Santa Margherita, 9, 20121 Milano, Italia).

Il Dealer e Responsabile del Collocamento è UniCredit Bank AG, che opera attraverso la Succursale di Milano (Piazza Gae Aulenti 4, Tower C, 20154 Milan, Italy).

Commissioni totali: 1,65% dell'Importo Nominale Complessivo. Una Commissione di Collocamento dell'1,00% *upfront* è inclusa nel Prezzo di Emissione e rappresenta la remunerazione dei Collocatori. Una Commissione di Mandato dello 0,50% *upfront* è inclusa nel Prezzo di Emissione e rappresenta la remunerazione di UniCredit Bank AG, che opera attraverso la Succursale di Milano. Oneri per il Rischio di Credito dello 0,15% sono inclusi nel Prezzo di Emissione

Perché è redatto il presente prospetto?

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

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

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