

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

11 May 2023

FINAL TERMS

UniCredit S.p.A.

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

**Issue of up to €750,000,000 3.70 per cent. Fixed Rate Senior Notes due 31 May 2028
under the
€60,000,000,000 Euro Medium Term Note Programme**

Part A – CONTRACTUAL TERMS

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

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

- | | | |
|----|-----------------------------------|--|
| 1. | Series Number: | 720 |
| | (a) Tranche Number: | 1 |
| 2. | Specified Currency or Currencies: | EUR |
| 3. | Aggregate Nominal Amount: | |
| | (a) Series: | Up to €750,000,000 |
| | (b) Tranche: | Up to €750,000,000 |
| 4. | Issue Price: | 100.00 per cent. of the Aggregate Nominal Amount |
| 5. | Specified Denominations: | €1,000 |
| | (a) Calculation Amount: | €1,000 |

- | | | |
|-----|--|---|
| 6. | Issue Date: | 31 May 2023 |
| | (a) Interest Commencement Date: | Issue Date |
| 7. | Maturity Date: | 31 May 2028 (subject to the exercise of the Issuer Call due to MREL or TLAC Disqualification Event) |
| 8. | Interest Basis: | 3.70 per cent. per annum Fixed Rate

(further particulars specified below) |
| 9. | Redemption/Payment Basis: | 100 per cent. |
| 10. | Change of Interest Basis: | Not Applicable |
| 11. | Call Options: | Issuer Call due to MREL or TLAC Disqualification Event

(see paragraph 21 below) |
| 12. | Status of the Notes: | Senior |
| | (a) Date of Board approval for issuance of Notes | 16 January 2023 |

PROVISIONS RELATING TO INTEREST (IF ANY) PAYABLE

- | | | |
|-----|--|---|
| 13. | Fixed Rate Note Provisions: | Applicable |
| | (a) Rate(s) of Interest: | 3.70 per cent. per annum payable in arrear on each Interest Payment Date |
| | (b) Interest Payment Date(s): | 31 May in each year (in accordance with the Business Day Convention set out in subparagraph (c) below), starting on 31 May 2024, up to and including the Maturity Date. |
| | (c) Business Day Convention: | Following Business Day Convention (unadjusted) |
| | (d) Fixed Coupon Amount(s): | € 37.00 per Calculation Amount. |
| | (e) Broken Amount(s): | Not Applicable |
| | (f) Day Count Fraction: | 30/360 |
| | (g) Determination Dates: | 31 May in each year |
| 14. | Reset Note Provisions: | Not Applicable |
| 15. | Floating Rate Note Provisions: | Not Applicable |
| 16. | Inflation Linked Interest Note Provisions: | Not Applicable |
| 17. | Zero Coupon Note Provisions: | Not Applicable |

PROVISIONS RELATING TO REDEMPTION

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

of the Terms and Conditions for the Dematerialised Notes),

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

- | | | |
|------------|---------------------|----------------|
| 25. | Extendible Notes: | Not Applicable |
| 26. | RMB Currency Event: | Not Applicable |
| 27. | Relevant Currency: | Not Applicable |

GENERAL PROVISIONS APPLICABLE TO THE NOTES

- | | | |
|------------|---|---|
| 28. | Form of Notes | |
| | (a) Form of Notes: | Dematerialised Note held by Monte Titoli on behalf of the beneficial owners, until redemption or cancellation thereof, for the account of the relevant Monte Titoli Account Holders |
| | (b) New Global Note: | Not Applicable |
| 29. | Additional Financial Centre(s): | T2 |
| 30. | RMB Settlement Centre(s): | Not Applicable |
| 31. | Talons for future Coupons to be attached to Definitive Notes: | Not Applicable |

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

By:

Duly authorised

By:

Duly authorised

Part B – OTHER INFORMATION

1. LISTING AND ADMISSION TO TRADING

Not Applicable.

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

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

2. RATINGS

Ratings:

The Notes to be issued are not expected to be rated.

3. INTERESTS OF NATURAL AND LEGAL PERSONS INVOLVED IN THE ISSUE

Save for the fees payable to the Dealer, acting also as arranger and lead manager of the placement (*Responsabile del Collocamento*) and the Distributor and, save for the fact that the Dealer and the Distributor are part of the Issuer's Group, so far as the Issuer is aware, no person involved in the issue of the Notes has an interest material to the offer.

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

The Dealer, the Distributor and their affiliates have engaged, and may in the future engage, in investment banking and/or commercial banking transactions with, and may perform other services for, the Issuer and its affiliates in the ordinary course of business.

4. REASONS FOR THE OFFER, ESTIMATED NET PROCEEDS AND TOTAL EXPENSES

(a) Reasons for the offer: For its general corporate purposes, which include making a profit.

(b) Estimated net proceeds: Up to EUR 732,000,000 (*i.e.* the Aggregate Nominal Amount minus the "Total commission and concession" described in paragraph 8(vi) below)

(c) Estimated total expenses: Not Applicable

5. YIELD (Fixed Rate Notes only)

Indication of yield:

3.70 per cent. per annum

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

Not Applicable

7. OPERATIONAL INFORMATION

(a) ISIN: IT0005545287

(b)	Common Code:	262382826
(c)	CUSIP:	Not Applicable
(d)	CINS:	Not Applicable
(e)	CFI:	DTFUFB, as updated, as set out on the website of the Association of National Numbering Agencies (ANNA) or alternatively sourced from the responsible National Numbering Agency that assigned the ISIN
(f)	FISN:	UNICREDIT/OB 20280531, as updated, as set out on the website of the Association of National Numbering Agencies (ANNA) or alternatively sourced from the responsible National Numbering Agency that assigned the ISIN
(g)	Any clearing system(s) other than Euroclear Bank and Clearstream Luxembourg and the relevant identification number(s):	Monte Titoli
(h)	Delivery:	Delivery against payment
(i)	Names and addresses of additional Paying Agent(s) (if any):	Not Applicable
(j)	Intended to be held in a manner which would allow Eurosystem eligibility:	Not Applicable

8. DISTRIBUTION

(i)	Method of distribution:	Non-syndicated
(ii)	If syndicated, names and addresses of Managers (specifying Lead Manager) and underwriting commitments:	Not Applicable
(iii)	Date of Distribution Agreement:	23 December 2016
(iv)	Stabilisation Manager(s) (if any):	Not Applicable
(v)	If non-syndicated, name and address of relevant Dealer:	UniCredit Bank AG, acting through its Milan Branch Piazza Gae Aulenti 4, Tower C 20154 Milan Italy
(vi)	Total commission and concession:	2.40 per cent. of the Aggregate Nominal Amount. A Distribution Fee of 2.00% upfront is included in the Issue Price and represents the remuneration of the Distributor. A Mandate Fee of 0.40% upfront is included in the Issue Price and represents the remuneration of UniCredit Bank AG, acting through its Milan Branch.
(vii)	U.S. Selling Restrictions:	Reg. S Compliance Category 2; TEFRA not applicable
(viii)	Non-exempt Offer:	Applicable

Non-exempt Offer Jurisdictions:	A public offer will be made in Italy. The Notes will be offered to eligible counterparties, professional clients and retail clients by way of a public offering through financial intermediaries. The Notes will be offered during the offer period (the "Offer Period").
Offer Period:	From 15 May 2023 to 26 May 2023 (at the offices of the Distributor) and from 15 May 2023 to 19 May 2023 (through "door-to-door selling" or "<i>fuori sede</i>"), unless closed in advance and, in such latter case, with previous notice to the investors, to be published on the Issuer's website and through the Distributor. The public offer may be terminated or withdrawn by the Issuer, after consultation with the Dealer, at any time without giving any reason and with previous notice to the investors, to be published on the Issuer's website and through the Distributor.
Financial intermediaries granted specific consent to use the Base Prospectus in accordance with the Conditions in it:	Not Applicable
General Consent:	Applicable
Other Authorised Offeror Terms conditions to consent:	The Issuer consents to the use of the Base Prospectus by all financial intermediaries (so-called general consent). Such consent to use the Base Prospectus is given during the period of the validity of the Base Prospectus. General consent for the subsequent resale or final placement of Notes by the financial intermediary is given in relation to Italy. The Issuer's consent to the use of the Base Prospectus is subject to the condition that (i) each financial intermediary complies with the applicable selling restrictions and the terms and conditions of the offer and (ii) the consent to the use of the Base Prospectus has not been revoked. Moreover, the Issuer's consent to the use of the Base Prospectus is subject to the condition that the financial intermediary using the Base Prospectus commits itself towards its customers to a responsible distribution of the Notes. This commitment is made by the publication of the financial intermediary on its website stating that the prospectus is used with the consent of the Issuer and subject to the conditions set forth with the consent. Besides, the consent is not subject to any other conditions.
(ix) Prohibition of Sales to EEA Retail Investors:	Not Applicable

- (x) Prohibition of Sales to UK Retail Investors: Applicable

9. TERMS AND CONDITIONS OF THE OFFER

- a) Offer Price: Issue Price
- b) Conditions to which the offer is subject: The effectiveness of the offer is subject to the adoption of the admission provision for trading by EuroTLX®, prior to the Issue Date. The Issuer undertakes to request the admission to trading on EuroTLX® in time for the adoption of the admission provision by the Issue Date.
- c) Description of the application process: The Notes will be offered during the Offer Period.

Investors may apply for the subscription of the Notes by subscribing (also by appropriate attorneys) the relevant acceptance form (the “**Acceptance Form**”) duly filled in. The application can be submitted during normal Italian banking hours to the Distributor at its offices (*filiali*) from (and including) 15 May 2023 at 9:00 CET, to (and including) 26 May 2023 at 16:30 CET – unless closed in advance and, in such latter case, with previous notice to the investors, to be published on the Issuer’s website and through the Distributor.

Any application shall be made in Italy to the Distributor.

The Notes can also be placed by the Distributor through “door to door selling” (through financial promoters or “*consulenti finanziari abilitati all’offerta fuori sede*” pursuant to articles 30 and 31 of the Financial Services Act).

In case of “door to door selling” (“*fuori sede*”) the subscription orders will be accepted starting from 15 May 2023 (and including) to 19 May 2023 (and including) – unless closed in advance and, in such latter case, with previous notice to the investors, to be published on the Issuer’s website and through the Distributor.

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

Subscription orders are irrevocable, except for the applicable provisions with respect to the “door to door selling”. Therefore, the effects of the subscription will be suspended for seven days with reference to those “door to door selling” from the date of subscription by the relevant investors. Within such terms, the relevant investor can withdraw by means of a notice in written form, including through registered letter with acknowledgment of receipt (*lettera raccomandata A/R*, anticipated via fax on the same day of the posting

	of the registered letter) to the Distributor, without any liability, expenses or other fees, and in any case as further described in the relevant Acceptance Form.
d) Details of the minimum and/or maximum amount of the application:	Minimum amount of the application: EUR 1,000. The smallest transferable unit is 1 Note. The smallest tradable unit is 1 Note.
e) Description of possibility to reduce subscriptions and manner for refunding amounts paid in excess by applicants:	Not Applicable
f) Details of the method and time limits for paying up and delivering the Notes:	Each investor will be notified by the Distributor of the settlement arrangement in respect of the Notes at the time of such investor's application and payment for the Notes allotted shall be made by the investor to the Distributor, in accordance with arrangements existing between the Distributor and its customers relating to the subscription of securities generally, without fees or any other expenses or commissions being charged to the applicant by the Issuer, the Distributor or the Dealer. The Notes will be issued on the Issue Date against payment by the Distributor, through the Dealer in its capacity as <i>Responsabile del Collocamento</i>, to the Issuer of the net subscription monies. The settlement and the delivery of the Notes as between the Issuer and the Distributor will be executed through Dealer in its capacity as <i>Responsabile del Collocamento</i>. The Issuer estimates that the Notes will be delivered to the subscribers' respective book-entry securities account on or around the Issue Date.
g) Manner in and date on which results of the offer are to be made public:	The Issuer will communicate the results of the Offer, within 5 business days from the end of the Offer Period, by means of a notice to be published on the Issuer's website.
h) Procedure for exercise of any right of pre-emption, negotiability of subscription rights and treatment of subscription rights not exercised:	Not Applicable
i) Whether tranche(s) have been reserved for certain countries:	Not Applicable
j) Process for notifying applicants of the amount allotted and an indication whether dealing may begin before notification is made:	Prospective Noteholders will be notified directly by the Distributor of the success of their application and amount allotted. Subscription applications will be accepted until the Aggregate Nominal Amount is reached during the

Offer Period. In the event that the total amount of Notes requested to be subscribed for exceeds the Aggregate Nominal Amount, the Issuer will close early the Offer Period, with previous notice to the investors, to be published on the Issuer's website and through the Distributor.

k) Amount of any expenses and taxes charged to the subscriber or purchaser: See paragraph 8(vi) above.

l) Name(s) and address(es), to the extent known to the Issuer, of the placers in the various countries where the offer takes place and coordinator(s) of the global offer and of the single parts of the offer: Distributor:
UniCredit S.p.A.
Piazza Gae Aulenti, 3 Tower A
20154 Milan
Italy

Lead manager of the placement (*Responsabile del Collocamento*):

UniCredit Bank AG, acting through its Milan Branch
Piazza Gae Aulenti 4, Tower C
20154 Milan
Italy

SUMMARY OF THE SPECIFIC ISSUE

Section A – Introduction and warnings

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

Name and international securities number of the Notes: Issue of up to €750,000,000 3.70 per cent. Fixed Rate Senior Notes due 31 May 2028 (ISIN: IT0005545287) (the “Notes”)

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

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

LEI codes of the Issuer: 549300TRUWO2CD2G5692

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

Section B - Key information on the Issuer

Who is the Issuer of the securities?

Domicile and legal form of the Issuer

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

Principal activities of the Issuer

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

Major shareholders of the Issuer

No individual or entity controls UniCredit within the meaning provided for in Article 93 of the Legislative Decree No. 58 of 24 February 1998 (the Financial Services Act) as amended. As at 3 April 2023, the main shareholders who have disclosed that they hold, directly or indirectly, a relevant participation in UniCredit, pursuant to Article 120 of the Financial Services Act, were: BlackRock Group (shares: 114,907,383; 5.921% owned); Allianz Group (shares: 69,622,203; 3.587% owned).

Identity of the managing director of the Issuer

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

Identity of the auditors of the Issuer

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

What is the key financial information regarding the Issuer?

UniCredit derived the selected consolidated financial information included in the table below for the years ended 31 December 2022 and 2021 from the audited consolidated financial statements for the financial year ended 31 December 2022 and 2021. The selected consolidated financial information included in the table below for the three months ended 31 March 2023 and 31 March 2022, was derived from the unaudited consolidated interim report of UniCredit ended 31 March 2023 and 2022. The figures below for the items of income statement and balance sheet refer to the reclassified schemes.

Income statement						
	As for the year ended			As for the three months ended		
<i>EUR millions, except where indicated</i>	31.12.22 (*)	31.12.21 (**)	31.12.21 (***)	31.03.23 (****)	31.03.22 (*****)	31.03.22 (*****)
	<i>audited</i>			<i>unaudited</i>		

Net interest	10,692	9,019	9,060	3,298	2,296	2,301
Fees	6,841	6,776	6,692	1,996	2,038	1,843
Loan Loss Provisions (LLPs)	(1,894)	(1,634)	(1,634)	(93)	(1,284)	(1,284)
Trading income	2,574	1,554	1,638	500	588	785
Measure of financial performance used by the Issuer in the financial statements such as operating profit (Gross operating profit (Loss))	10,782	8,158	8,158	3,603	2,672	2,676
Group stated Net profit (loss)	6,458	2,096	1,540	2,064	274	247
Balance sheet						
	As for the year ended			At the date of		Value as outcome from the Supervisory Review and Evaluation Process ('SREP' 31.12.2022)
EUR millions, except where indicated	31.12.22 (*)	31.12.21 (**)	31.12.21 (***)	31.03.23 (****)		
	audited			unaudited		
Total assets	857,773	917,227	916,671	895,327		not applicable
Senior debt	not applicable	not applicable	not applicable	not applicable		not applicable
Subordinated debt (*****)	7,920	10,111	10,111	not applicable		not applicable
Loans and receivables from customers (net) [identified in the reclassified consolidated accounts as “Loans to customers”]	455,781	448,989	437,544	453,754		not applicable
Deposits from customers	510,093	500,689	500,504	522,514		not applicable
Group Shareholders' Equity	63,339	62,185	61,628	63,641		not applicable
Common Equity Tier 1 capital (CET1) ratio or other relevant prudential capital adequacy ratio	16.68%	not applicable	15.82%	16.36%		9.47% ⁽¹⁾

depending on the issuance (%)					
Total Capital Ratio	21.42%	not applicable	20.14%	21.37%	13.85% ⁽¹⁾
Leverage Ratio calculated under applicable regulatory framework (%)	6.07%	not applicable	5.71%	5.56%	3.5% ⁽¹⁾

- (*) The financial information relating to the financial year ended 31 December 2022 has been extracted from UniCredit's audited consolidated financial statements as of and for the year ended 31 December 2022, which have been audited by KPMG S.p.A., UniCredit's external auditors.
- (**) The comparative figure as at 31 December 2021 in this column have been restated. The amount related to year 2021 differs from the ones published in the "2021 Consolidated Reports and Accounts".
- (***) As published in the "2021 Consolidated Reports and Accounts".
- (****) The financial information relating to 31 March 2023 has been extracted from UniCredit's unaudited Consolidated Interim Report as at 31 March 2023 – Press Release.
- (*****) In 2023 Reclassified income statement, comparative figures as at 31 March 2022 have been restated.
- (*****) As published in UniCredit's unaudited "Consolidated Interim Report as at 31 March 2022 – Press Release".
- (*****) Amounts do not refer to reclassified schemes. They are extracted from the statutory financial statements - Notes to Consolidated Accounts.
- (1) Considering the communication received from the ECB in relation to the 2022 Supervisory Review and Evaluation Process (SREP), setting for UniCredit from 2023 a Pillar 2 Capital Requirement (P2R) of 200 basis points, and a Pillar 2 Leverage Ratio Requirement (P2R-LR) equal to zero. The ratios reported correspond to the Overall Capital Requirement (OCR) and the Overall Leverage Ratio Requirement (OLRR). The OCR includes the countercyclical capital buffer requirements updated as of March 2023. The OLRR includes, in addition to the 3% minimum, the G-SIB Leverage Ratio buffer, for UniCredit equal to 0.5%.

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

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

The following risks are key risks specific to the Issuer:

Risks associated with the impact of current macroeconomic uncertainties and the effects of the COVID-19 pandemic outbreak and recent geopolitical tensions with Russia

The financial markets and the macroeconomic and political environment of the countries in which UniCredit operates have been impacted by non-recurrent phenomena e.g.: i) Russia-Ukraine conflict and ii) the viral pneumonia known as "Coronavirus" (COVID-19). Both had and could continue to have a negative impact on the performance of the Group. As a matter of fact, the macroeconomic uncertainty has particularly increased due to the heightened geopolitical tension between Russian Federation and Ukraine. The Russia-Ukraine crisis has caused a sharp rise in commodities prices and inflationary pressure, further global supply-chain disruption, a tightening of financial conditions, heightened uncertainty, and a sharp drop in consumer confidence. As inflation builds up due to the increase in energy price and the supply disruptions, ECB is changing its monetary stance (Deposit Facility rate: -50 bps in June 2022, 0 bps in July, 75 bps in September, 150 bps in October, 200 bps in December, 250 bps in February 2023, 300 bps in March, 325 bps in May) and market is repricing interest rate expectations. The outlook is still surrounded by risks, further tensions on commodity prices cannot be excluded and an upsurge in the ongoing Russia-Ukraine conflict cannot be ignored. Therefore, the expectations regarding the performance of the global economy remains still uncertain in both the short and medium term. The current environment, characterized by highly uncertain elements as above mentioned could generate a worsening of the loan portfolio quality, followed by an increase of the non-performing loans and the necessity to increase the provisions to be charged to the income statement. On 9 December 2021 UniCredit presented to the financial community its new Strategic Plan, which included a set of strategic and financial objectives that considered the underlying scenario and resulted from the assessment performed at that time.

The macro assumptions underlying the Strategic Plan excluded unexpected materially adverse developments such as the Russia-Ukraine conflict and worsening of the COVID-19 pandemic, situations that UniCredit is monitoring closely (From Strategic Plan presentation: Macro assumptions in the Strategic Plan consider the recent and still existing impacts of COVID-19 with a gradual normalization over the upcoming years. The scenario does not assume that the current COVID-19 situation will develop in a particularly negative way in the upcoming years).

Risks connected with the Strategic Plan 2022 – 2024

On 9 December 2021, UniCredit presented to the financial community in Milan the 2022-2024 Strategic Plan called "UniCredit Unlocked" (the Strategic Plan or Plan) which contains a number of strategic, capital and financial objectives (the Strategic Objectives). The Strategic Plan focuses on UniCredit's geographic areas in which the Bank currently operates, with financial performance driven by three interconnected levers: cost efficiency, optimal capital allocation and net revenue growth. "UniCredit Unlocked" delivers strategic imperatives and financial ambitions based on

six pillars. Such strategic imperatives and financial ambitions regard: (i) the growth in its regions and the development of its client franchise, changing its business model and how its people operate; (ii) the delivery of economies of scale from its footprint of banks, transforming the technology, leveraging Digital & Data and embedding sustainability in all that UniCredit does; (iii) driving financial performance via three interconnected levers. The macro assumptions underlying the Strategic Plan disclosed in December 2021 excluded unexpected materially adverse developments such as the Russia-Ukraine conflict and worsening of the COVID-19 pandemic, situations that UniCredit is monitoring closely (From Strategic Plan presentation: Macro assumptions in the Strategic Plan consider the recent and still existing impacts of COVID-19 with a gradual normalization over the upcoming years. The scenario does not assume that the current COVID-19 situation will develop in a particularly negative way in the upcoming years). The Plan is based on six pillars: (i) optimise, through the improvement of operational and capital efficiency; (ii) invest, with targeted growth initiatives, including ESG; (iii) grow net revenues; (iv) increase return; (v) strengthen solidity thanks to revised CET1 ratio target and decrease of Gross NPE ratio; and (vi) distribute consistently with organic capital generation. UniCredit's ability to meet the strategic objectives and all forward-looking statements relies on a number of assumptions, expectations, projections and provisional data concerning future events and is hence subject to a number of uncertainties and additional factors, many of which are outside the control of UniCredit. For all these reasons, investors are cautioned against making their investment decisions based exclusively on the forecast data included in the strategic objectives. Any failure to implement the strategic objective or meet the strategic objectives may have a material adverse effect on UniCredit's business, financial condition or results of operations.

Credit risk and risk of credit quality deterioration

The activity, financial and capital strength and profitability of the UniCredit Group depend, among other things, on the creditworthiness of its customers. In carrying out its credit activities, the Group is exposed to the risk that an unexpected change in the creditworthiness of a counterparty may generate a corresponding change in the value of the associated credit exposure and give rise to the partial or total write-down thereof. The current environment continues to be characterised by highly uncertain elements, potentially followed by an increase of the non-performing loans and the necessity to increase the provisions to be charged to the income statement.

UniCredit's Loan Loss Provisions (LLPs) decreased by 82.5 per cent Q/Q and 92.8 per cent Y/Y to Euro 93 million in 1Q23. Therefore, the cost of risk decreased by 38 bps Q/Q and 105 bps Y/Y to 8 bps in 1Q23. As at 31 March 2023, Group gross NPE ratio was equal to 2.7 per cent, stable compared to 31 December 2022 in which the gross NPE ratio was equal to 2.7 per cent. As at 31 March 2023 Group Net NPE ratio stable compared to 31 December 2022 and is equal to 1.4 per cent.

The Group has adopted procedures, rules and principles aimed at monitoring and managing credit risk at both individual counterparty and portfolio level. However, there is the risk that, despite these credit risk monitoring and management activities, the Group's credit exposure may exceed predetermined risk's levels pursuant to the procedures, rules and principles it has adopted.

Liquidity Risk

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

It is not possible to predict the extension of the duration and the amounts with which these liquidity support operations can be repeated in the future, with the result that it is not possible to exclude a reduction or even the cancellation of this support. This would result in the need for banks to seek alternative sources of borrowing, without ruling out the difficulties of obtaining such alternative funding as well as the risk that the related costs could be higher. Such a situation could therefore adversely affect UniCredit's business, operating results and the economic and financial position of UniCredit and/or the Group.

The main indicators used by the UniCredit Group to assess its liquidity profile are (i) the Liquidity Coverage Ratio (LCR), which represents an indicator of short-term liquidity subject to a minimum regulatory requirement of 100 per cent from 2018 and which was equal to 161 per cent in December 2022, whereas at 31 December 2021 was equal to 182 per cent (calculated as the average of the 12 latest end of month ratios), and (ii) the Net Stable Funding Ratio (NSFR), which represents the indicator of structural liquidity and which in December 2022 was above the internal limit set at 102 per cent, as at 31 December 2021, within the risk appetite framework.

Basel III and Bank Capital Adequacy

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

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

Section C – Key Information on the Notes
What are the main features of the Notes?
Type, class and ISIN: The Dematerialised Notes are 3.70 per cent. Fixed Rate Notes due 31 May 2028. International Securities Identification Number (ISIN): IT0005545287 The Notes are not expected to be rated. Currency, denomination, nominal amount and term: The currency of this Series of Notes is Euro (€). The Notes have a Specified Denomination of EUR 1,000. The Maturity Date of the Notes is 31 May 2028. The aggregate nominal amount of Notes is up to EUR 750,000,000. The rights attached to the Notes: The Notes bear interest annually on 31 May in each year, starting on 31 May 2023, up to but excluding the Maturity Date. In addition to the rights to payment of interest and principal amounts specified in these Final Terms, such rights include: <i>Taxation:</i> All payments in respect of Notes will be made without deduction for or on account of withholding taxes imposed by the Republic of Italy - unless such withholding or deduction is required by law. In the event that any such deduction is made, the Issuer will, save in certain limited circumstances, be required to pay additional amounts to cover the amounts so deducted. Payments of any amount in respect of Notes will be subject in all cases to (i) any fiscal or other laws and regulations applicable thereto in any jurisdiction and (ii) any withholding or deduction required pursuant to an agreement described in Section 1471(b) of the U.S. Internal Revenue Code of 1986 (the Code) or otherwise imposed pursuant to Sections 1471 through 1474 of the Code, any regulations or agreements thereunder, any official interpretations thereof, or law implementing an intergovernmental approach thereto. <i>Events of Default:</i> The terms of the Senior Notes will contain, among others, the following event of default: • UniCredit becoming subject to <i>Liquidazione Coatta Amministrativa</i> as defined in Legislative Decree No. 385 of 1 September 1993 of the Republic of Italy (as amended from time to time). Upon the occurrence of the above, any holder of the Notes may, by written notice at the specified office of the Principal Paying Agent for the Dematerialised Note, give notice to the Issuer and that each Note is, and each Note shall thereupon immediately become, due and repayable. <i>Meetings:</i> The terms of the Notes will contain provisions for calling meetings of holders of such Notes to consider matters affecting their interests generally. These provisions permit defined majorities to bind all holders, including holders who did not attend and vote at the relevant meeting and holders who voted in a manner contrary to the majority. <i>Governing law:</i> Italian law. In addition, the registration and transfer of the Notes in Monte Titoli shall be governed by, and shall be construed in accordance with, Italian law. <i>Redemption:</i> Subject to any purchase and cancellation or early redemption, the Notes will be redeemed on the Maturity Date at par. The Notes may be redeemed early at the occurrence of a Tax Event or at the occurrence of a MREL or TLAC Disqualification Event. The Status and Subordination (Ranking) of the Notes: The Notes issued on a Senior basis constitute direct, unconditional, unsubordinated and unsecured obligations of the Issuer ranking (subject to any obligations preferred by applicable law) <i>pari passu</i> with all other unsecured obligations (other than obligations ranking junior to the Senior Notes from time to time (including Non-Preferred Senior Notes and any further obligations subsequently permitted by law to rank junior to the Senior Notes following the Issue Date), if any) of the Issuer, present and future and <i>pari passu</i> and rateably without any preference among themselves. This Series of the Notes is issued on a Senior basis. Each holder of a Note unconditionally and irrevocably waives any right of set-off, netting, counterclaim, abatement or other similar remedy which it might otherwise have, under the laws of any jurisdiction or otherwise, in respect of such Note. The Notes may be subject to write-down or conversion into equity capital instruments on any application of the general bail-in tool pursuant to the BRRD. <i>Transferability:</i> Reg. S Compliance Category 2; TEFRA not applicable.
Where will the Notes be traded?
No application for the Notes to be admitted to trading on a regulated or equivalent market is expected to be made. Application is expected to be made by the Issuer (or on its behalf) for the Notes to be admitted to trading on EuroTLX® organised and managed by Borsa Italiana S.p.A. ("EuroTLX®"). UniCredit Bank AG, acting through its Milan Branch, will act as Liquidity Provider on EuroTLX®.
What are the key risks that are specific to the Notes?
There are certain risks associated with investing in the Notes. These risks include: Limited Events of Default and remedies The circumstances upon which the Noteholders may declare the Notes to be immediately due and payable are limited: in particular, if the Issuer is subject to <i>Liquidazione Coatta Amministrativa</i>. In this case, the right of acceleration of principal can be restricted and the sole remedy available to Noteholders for recovery of amounts owing in respect of any of the Notes will be the institution of proceedings to enforce such payment; Restricted early redemption and purchase Any early redemption or purchase of Notes is subject to compliance by the Issuer with any conditions to such redemption or repurchase prescribed by the then applicable relevant regulations, including any requirements applicable to such redemption or repurchase, the prior approval of the Relevant Resolution Authority or the decision of the Issuer of not exercising the option to redeem the Notes. In addition, the Issuer has the right to redeem all Notes upon the occurrence of a MREL or TLAC Disqualification Event, and there can be no assurance that Noteholders will be able to reinvest the amounts received upon redemption at a rate that will provide the same rate of return as their investment in the Notes; Modification without Noteholders' consent In case of MREL or TLAC Disqualification Event or to enforce the provisions related to the statutory bail-in power, the Issuer may vary the terms of the Notes and in such case no assurance can be given as to whether any of these changes will negatively affect any particular Noteholder; Application of the general bail-in tool The Notes may be subject to write-down or conversion into equity capital instruments on any application of the general bail-in tool, which may result in the relevant holders losing some or all of their investment;

Dematerialised Notes

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

Waiver of set-off

As a result of the waiver of set-off each Noteholder waives to any set-off remedy which it might otherwise have, under the laws of any jurisdiction or otherwise, in respect of such Note;

Changes in Italian laws or administrative practice

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

Risks related to the market generally

Credit ratings assigned to the Issuer may not reflect all the risks associated with an investment in those Notes. The Issue Price of the Notes includes implicit fees that may not be taken into account for the purposes of determining the price of the Notes in the secondary market and could result in a difference between the Issue Price, the theoretical value of the Notes and/or the actual bid/offer price quoted by any intermediary in the secondary market. Any such difference may have an adverse effect on the value of the Notes, particularly immediately following the offer and the issue date relating to such Notes, where any such fees may be deducted from the price at which such Notes can be sold by the initial investor in the secondary market. In addition, an active secondary market in respect of the Notes may never be established or may be illiquid and this would adversely affect the value at which an investor could sell his Notes. Therefore, investors may not be able to sell their Notes easily or at prices that will provide them with a yield comparable to similar investments that have a developed secondary market. Furthermore, if an investor holds Notes which are not denominated in the investor's home currency, it will be exposed to movements in exchange rates adversely affecting the value of its holding. In addition, the imposition of exchange controls in relation to any Notes could result in an investor not receiving payments on those Notes. Finally, the repayment of the nominal amount of the Notes at maturity does not protect investors from the risk of inflation. Consequently, the real return of the Notes, which is the adjusted return taking into account the inflation rate measured during the life of the Notes themselves, could be negative.

Section D – Key Information on the Offer of the Notes to the Public**Are the Notes being offered to the public as part of a Non-Exempt Offer?**

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

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

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

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

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

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

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

The Notes will be offered at the Issue Price (the "**Offer Price**") to eligible counterparties, professional clients and retail clients by way of a public offering through financial intermediaries. The Notes will be offered during the Offer Period: from 15 May 2023 until 26 May 2023 (at the offices of the Distributor) and from 15 May 2023 to 19 May 2023 (through "door-to-door selling" or "*fuori sede*"), unless closed in advance and, in such latter case, with previous notice to the investors, to be published on the Issuer's website and through the Distributor.

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

The effectiveness of the offer is subject to the adoption of the admission provision for trading by EuroTLX® prior to the Issue Date. The Issuer undertakes to request the admission to trading on EuroTLX® in time for the adoption of the admission provision by the Issue Date.

Investors may apply for the subscription of the Notes by subscribing (also by appropriate attorneys) the relevant acceptance form (the “**Acceptance Form**”) duly filled in. The application can be submitted during normal Italian banking hours to the Distributor at its offices (*filiali*) from (and including) 15 May 2023 at 9:00 CET to (and including) 26 May 2023 at 16:30 CET, unless closed in advance and, in such latter case, with previous notice to the investors, to be published on the Issuer’s website and through the Distributor. Any application shall be made in Italy to the Distributor. The Notes can also be placed by the Distributor through “door to door selling” or “*fuori sede*” (through financial promoters or “*consulenti finanziari abilitati all’offerta fuori sede*” pursuant to articles 30 and 31 of the Financial Services Act) and, in this case, subscription orders will be accepted starting from (and including) 15 May 2023 to (and including) 19 May 2023 – unless closed in advance and, in such latter case, with previous notice to the investors, to be published on the Issuer’s website and through the Distributor.

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

Subscription orders are irrevocable, except for the applicable provisions with respect to the “door to door selling”. Therefore, the effects of the subscription will be suspended for seven days with reference to those “door to door selling” from the date of subscription by the relevant investors. Within such terms, the relevant investor can withdraw by means of a notice in written form, including through registered letter with acknowledgment of receipt (*lettera raccomandata A/R*) anticipated via fax on the same day of the posting of the registered letter, to the Distributor, without any liability, expenses or other fees, and in any case as further described in the relevant Acceptance Form.

The minimum amount of the application is EUR 1,000. The smallest transferable unit is 1 Note. The smallest tradable unit is 1 Note.

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

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

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

The Issuer will communicate the results of the Offer, within 5 business days from the end of the Offer Period, by means of a notice to be published on the Issuer’s website. Prospective Noteholders will be notified directly by the Distributor of the success of their application and amount allotted. Subscription applications will be accepted until the Aggregate Nominal Amount is reached during the Offer Period. In the event that the total amount of Notes requested to be subscribed for exceeds the Aggregate Nominal Amount, the Issuer will close early the Offer Period with previous notice to the investors, to be published on the Issuer’s website and through the Distributor.

The Distributor is UniCredit S.p.A. (Piazza Gae Aulenti, 3 Tower A, 20154 Milan, Italy).

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

Total commission: 2.40 per cent. of the Aggregate Nominal Amount. A Distribution Fee of 2.00% upfront is included in the Issue Price and represents the remuneration of the Distributor. A Mandate Fee of 0.40% upfront is included in the Issue Price and represents the remuneration of UniCredit Bank AG, acting through its Milan Branch.

Why is this prospectus being produced?

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

Indication of most material conflicts of interest pertaining to the offer or the admission to trading: Save for the fees payable to the Dealer, acting also as arranger and *Responsabile del Collocamento* and the Distributor and, save for the fact that the Dealer and the Distributor are part of the Issuer’s Group, so far as the Issuer is aware, no person involved in the issue of the Notes has an interest material to the offer. Furthermore, UniCredit Bank AG, acting through its Milan Branch, is the Calculation Agent of the Notes and, with regard to trading of the Notes, will act as Liquidity Provider on EuroTLX®. The Dealer, the Distributor and their affiliates have engaged, and may in the future engage, in investment banking and/or commercial banking transactions with, and may perform other services for, the Issuer and its affiliates in the ordinary course of business.

NOTA DI SINTESI DELLA SPECIFICA EMISSIONE

Sezione A - Introduzione e avvertenze

Introduzione e Avvertenza: La presente nota di sintesi dovrebbe essere letta come un'introduzione al Prospetto di Base e ai Final Terms a cui è allegata. Qualsiasi decisione di investire nelle Obbligazioni dovrebbe basarsi sull'esame del Prospetto di Base completo, inclusi i documenti incorporati mediante riferimento e i Final Terms. Un investitore nelle Obbligazioni potrebbe perdere tutto o parte del capitale investito. Qualora sia proposto un ricorso dinanzi all'organo giurisdizionale in merito alle informazioni contenute nel Prospetto di Base e nei Final Terms, l'investitore ricorrente potrebbe essere tenuto, 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 €750.000.000 3,70 per cento Senior Notes a Tasso Fisso con scadenza 31 maggio 2028 (ISIN: IT0005545287) (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: *Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF)*, 283, route d'Arlon L-1150 Luxembourg (Telefono (+352) 26 25 1 – 1). Il Prospetto di Base relativo al €60,000,000,000 Euro Medium Term Note Programme di UniCredit S.p.A. è stato approvato dalla CSSF in data 10 maggio 2023.

Sezione B - Informazioni fondamentali concernenti l'Emittente

Chi è l'Emittente delle Obbligazioni?

Domicilio e forma giuridica dell'Emittente

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

Attività principali dell'Emittente

UniCredit è una banca commerciale pan-europea con un modello di servizio unico nel suo genere in Italia, Germania, Europa Centrale e Orientale. L'obiettivo primario di UniCredit è dare alle comunità le leve per il progresso, offrendo servizi di alta qualità a tutti gli stakeholder e liberando il potenziale dei suoi clienti e delle sue persone in tutta Europa. UniCredit serve oltre 15 milioni di clienti nel mondo. UniCredit è organizzata in cinque aree geografiche e in due fabbriche prodotte, Corporate e Individual Solutions. Questo permette alla Banca di essere vicina ai suoi clienti facendo leva sulla scala del Gruppo per 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 3 aprile 2023, i maggiori azionisti che hanno comunicato di detenere, direttamente o indirettamente, una partecipazione rilevante ai sensi dell'articolo 120 del TUF in UniCredit sono i seguenti: Gruppo BlackRock (azioni: 114.907.383; 5,921%, quota di possesso); Gruppo Allianz (azioni: 69.622.203; 3,587%, quota di possesso).

Identità dell'amministratore delegato dell'Emittente

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

Identità dei revisori legali dell'Emittente

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

Quali sono le informazioni finanziarie fondamentali relative all'Emittente?

UniCredit ha ricavato le informazioni finanziarie consolidate selezionate incluse nella tabella seguente per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2022 e 2021 dai bilanci consolidati sottoposti a revisione per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2022 e 2021. Le informazioni finanziarie consolidate selezionate incluse nella tabella seguente per i tre mesi chiusi al 31 marzo 2023 e al 31 marzo 2022, sono state ricavate dai resoconti intermedi di gestione consolidata chiusi al 31 marzo 2023 e 2022 – 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

	Per l'anno concluso al			Per i tre mesi conclusi al		
<i>Milioni di Euro, salvo dove indicato</i>	31.12.22 (*)	31.12.21 (**)	31.12.21 (***)	31.03.23 (****)	31.03.22 (*****)	31.03.22 (*****)
	revisionato			non revisionato		

Interesse netto	10.692	9.019	9.060	3.298	2.296	2.301
Commissioni	6.841	6.776	6.692	1.996	2.038	1.843
Accantonamenti per perdite su crediti	(1.894)	(1.634)	(1.634)	(93)	(1.284)	(1.284)
Risultato dell’attività di negoziazione	2.574	1.554	1.638	500	588	785
Misura della performance finanziaria utilizzata dall’emittente nel bilancio, ad esempio utile d’esercizio (Risultato lordo di gestione)	10.782	8.158	8.158	3.603	2.672	2.676
Risultato netto contabile di Gruppo (per il bilancio consolidato l’utile o perdita netti attribuibili ai possessori di capitale proprio dell’impresa madre)	6.458	2.096	1.540	2.064	274	247
Stato Patrimoniale						
	Per l'anno concluso al			Per i tre mesi conclusi al		Valore come risultato dal processo di revisione e valutazione prudenziale ('SREP' 31.12.2022)
Milioni di Euro, salvo dove indicato	31.12.22 (*)	31.12.21 (**)	31.12.21 (***)	31.03.23 (****)		
	revisionato			non revisionato		
Attività totali	857.773	917.227	916.671	895.327		non applicabile
Debito di primo rango (senior)	non applicabile	non applicabile	non applicabile	non applicabile		non applicabile
Debiti subordinati (*****)	7.920	10.111	10.111	non applicabile		non applicabile
Finanziamenti e crediti di clienti (netti) [identificati nel bilancio consolidato riclassificato come “Crediti verso clientela”]	455.781	448.989	437.544	453.754		non applicabile
Depositi di clienti	510.093	500.689	500-504	522.514		non applicabile
Patrimonio di pertinenza del Gruppo	63.339	62.185	61.628	63.641		non applicabile
Coefficiente di capitale di base di classe 1 (CET1) o altro coefficiente di adeguatezza	16,68%	non applicabile	15,82%	16,36%		9,47% ⁽¹⁾

patrimoniale prudenziale pertinente a seconda dell'emissione (%)					
Coefficiente di capitale totale (%)	21,42%	non applicabile	20,14%	21,37%	13,85% ⁽¹⁾
Coefficiente di leva finanziaria calcolato secondo il quadro normativo applicabile (%)	6,07%	non applicabile	5,71%	5,56	3,5% ⁽¹⁾

- (*) Le informazioni finanziarie relative all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022 sono state estratte dal bilancio consolidato di UniCredit sottoposto a revisione contabile al 31 dicembre 2022, revisionato da parte di KPMG S.p.A., società di revisione di UniCredit.
- (**) Il dato comparativo al 31 dicembre 2021 in questa colonna è stato rideterminato. L'importo relativo all'anno 2021 differisce da quello pubblicato nel "Bilancio consolidato 2021".
- (***) Come pubblicato nel "Bilancio consolidato 2021".
- (****) Le informazioni finanziarie relative al 31 marzo 2023 sono state estratte dal Resoconto Intermedio di Gestione Consolidato al 31 marzo 2023 – Comunicato Stampa, non sottoposto a revisione.
- (*****) Nel conto economico Riclassificato 2023, i dati comparativi al 31 marzo 2022 sono stati rideterminati.
- (*****) Come pubblicati nel Resoconto Intermedio di Gestione Consolidato al 31 marzo 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)” 2022, che ha fissato per UniCredit dal 2023 un Requisito di Capitale di Secondo Pilastro sui Fondi Propri (P2R) pari a 200 punti base, e un Requisito di Secondo Pilastro per il rischio di Leva eccessiva (P2R-LR) pari a zero. I coefficienti indicati sono quelli corrispondenti al Requisito di Capitale Complessivo (OCR) e al requisito complessivo di Leva Finanziaria (OLRR). L'OCR include la riserva di capitale anticiclica (“Countercyclical Capital Buffer”) aggiornato a marzo 2023. L'OLRR include oltre al requisito minimo pari al 3% anche la riserva di Leva Finanziaria per le banche Sistemi a livello Globale (G-SIB) per UniCredit pari a 0.5%.

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 delle recenti tensioni geopolitiche con la Russia

I mercati finanziari e il contesto macroeconomico e politico dei Paesi in cui UniCredit opera sono stati influenzati da fenomeni non ricorrenti, ad esempio: i) dal conflitto tra la Russia e l'Ucraina e ii) dalla forma di polmonite virale denominata “Coronavirus” (COVID-19). Entrambi hanno avuto e potrebbero continuare 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 ha modificato il proprio orientamento monetario (Deposit Facility Rate: -50 pb a giugno 2022, 0 pb a luglio, 75 pb a settembre, 150 pb a ottobre, 200 pb a dicembre, 250 pb a febbraio 2023, 300 pb a marzo, 325 pb a maggio) e il mercato sta rivalutando le aspettative sui tassi di interesse. Le prospettive sono ancora circondate da rischi, non si possono escludere ulteriori tensioni in relazione ai prezzi delle materie prime e non si può ignorare una recrudescenza del conflitto in corso tra Russia e Ucraina. Pertanto, le aspettative sull'andamento dell'economia globale rimangono ancora incerte sia nel breve che nel medio termine. Il quadro attuale, caratterizzato da elementi di elevata incertezza come sopra menzionati potrebbe determinare un deterioramento della qualità del portafoglio creditizio, con conseguente incremento dell'incidenza dei crediti non performing e la necessità di aumentare le rettifiche di valore da 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 alla data.

Gli assunti macroeconomici sottostanti il Piano Strategico non consideravano sviluppi particolarmente negativi come il peggioramento della pandemia da COVID-19 e il conflitto Russia-Ucraina, situazioni che UniCredit monitora con grande attenzione (dalla presentazione del Piano Strategico: gli assunti macroeconomici contenuti nel Piano Strategico considerano i recenti e tuttora presenti impatti del COVID-19 in progressiva normalizzazione nel corso dei prossimi anni. Lo scenario non assume che la situazione corrente del COVID-19 si sviluppi nei prossimi anni in maniera particolarmente negativa).

Rischi connessi al Piano Strategico 2022 – 2024

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

propria rete di banche, attraverso una trasformazione tecnologica, incentrata su Digital & Data e integrando la sostenibilità in tutte le azioni di UniCredit; (iii) la guida della performance finanziaria tramite tre leve interconnesse. Gli assunti macroeconomici comunicati a Dicembre 2021 non consideravano sviluppi particolarmente negativi come il peggioramento della pandemia da COVID-19, una situazione che UniCredit monitora con grande attenzione (dalla presentazione del Piano Strategico: gli assunti macroeconomici contenuti nel Piano Strategico considerano i recenti e tuttora presenti impatti del COVID-19 in progressiva normalizzazione nel corso dei prossimi anni. Lo scenario non assume che la situazione corrente del COVID-19 si sviluppi nei prossimi anni in maniera particolarmente negativa). Il Piano è basato su sei pilastri: (i) l'ottimizzazione, attraverso il miglioramento dell'efficienza operativa e del capitale; (ii) gli investimenti, con iniziative mirate, anche in ambito ESG; (iii) la crescita dei ricavi netti; (iv) aumento del rendimento; (v) il rafforzamento della solidità grazie alla revisione del 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. La capacità di UniCredit di raggiungere gli obiettivi strategici e tutte le dichiarazioni previsionali si basano su una serie di ipotesi, aspettative, proiezioni e dati provvisori riguardanti eventi futuri e sono pertanto soggette a una serie di incertezze e ulteriori fattori, molti dei quali sono al di fuori del controllo di UniCredit. Per le sopra esposte ragioni, gli investitori sono invitati a non fondare le proprie scelte di investimento esclusivamente sulle previsioni incluse tra gli obiettivi strategici. L'eventuale mancato raggiungimento degli obiettivi strategici potrebbe avere effetti negativi, anche significativi, sull'attività di UniCredit, sulla condizione finanziaria o sui risultati operativi.

Rischio di credito e di deterioramento della qualità del credito

L'attività, la solidità patrimoniale e finanziaria e la profittabilità del Gruppo UniCredit dipendono, tra l'altro, dal merito di credito dei propri clienti. Nello svolgimento della propria attività creditizia il Gruppo è esposto al rischio che un inatteso cambiamento del merito creditizio di una controparte possa generare un corrispondente cambiamento del valore dell'associata esposizione creditizia e dare luogo a cancellazione parziale o totale della stessa. Il quadro attuale continua ad essere caratterizzato da elementi di elevata incertezza con potenziale 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 sono diminuite del 82,5 per cento trim/trim e del 92,8 per cento a/a, attestandosi a Euro 93 milioni nel 1trim23. Pertanto, il costo del rischio è diminuito di 38 punti base trim/trim e di 105 punti base a/a, attestandosi a 8 punti base nel 1trim23. Al 31 marzo 2023, l'NPE ratio lordo di Gruppo era pari al 2,7 per cento, stabile rispetto al 31 dicembre 2022 quando era pari al 2,7 per cento. Al 31 marzo 2023 l'NPE ratio netto di Gruppo è stabile rispetto al 31 dicembre 2022 ed è pari all'1,4 per cento.

Il Gruppo si è dotato di procedure e principi finalizzati al monitoraggio ed alla gestione del rischio di credito a livello di singole controparti e di portafoglio complessivo. Tuttavia, sussiste il rischio che, pur in presenza di attività di monitoraggio e gestione del rischio di credito, l'esposizione creditizia del Gruppo ecceda i livelli di rischio predeterminati ai sensi delle procedure, delle regole e dei principi adottati.

Rischio di liquidità

Il rischio di liquidità identifica l'eventualità che il Gruppo UniCredit possa trovarsi nella condizione di non riuscire a far fronte agli impegni di pagamento (per cassa o per consegna) attuali e futuri, previsti o imprevisi senza pregiudicare l'operatività quotidiana o la propria condizione finanziaria. L'attività del Gruppo UniCredit è soggetta in particolare al rischio di liquidità nelle sue forme di funding liquidity risk, market liquidity risk, mismatch risk e contingency risk. I rischi più rilevanti a cui il Gruppo è esposto sono: i) un uso eccezionalmente alto delle linee di credito revocabili ed irrevocabili da parte delle imprese; ii) un insolito ritiro di depositi a vista 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 programma di "Operazioni Mirate di Rifinanziamento a più Lungo Termine" ("Targeted Longer-Term Refinancing Operation" o TLTRO) introdotto nel 2014 e il TLTRO II introdotto nel 2016.

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.

I principali indicatori utilizzati dal Gruppo UniCredit per la valutazione del profilo di liquidità sono (i) il Liquidity Coverage Ratio (LCR) che rappresenta un indicatore di liquidità a breve termine soggetto ad un requisito minimo regolamentare pari al 100 per cento dal 2018 e che a dicembre 2022 era pari a 161 per cento, mentre al 31 dicembre 2021 era pari a 182 per cento (calcolato come media delle ultime 12 osservazioni mensili dell'indicatore), e (ii) il Net Stable Funding Ratio (NSFR), che rappresenta l'indicatore di liquidità strutturale e che, a dicembre 2022, è stato superiore al limite interno di 102 per cento, come al 31 dicembre 2021, fissato all'interno del risk appetite framework.

Basilea III e Adeguatezza Patrimoniale delle Banche

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

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

Sezione C - Informazioni fondamentali sulle Obbligazioni
Quali sono le principali caratteristiche delle Obbligazioni?
Tipologia, classe e Codice ISIN: Le Obbligazioni Dematerializzate sono Obbligazioni con Tasso Fisso pari al 3,70% e scadenza il 31 maggio 2028. Codice internazionale di identificazione dei titoli (ISIN): IT0005545287. Non si prevede che le Obbligazioni 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 1.000. La Data di Scadenza delle Obbligazioni è il 31 maggio 2028. L'Importo Nominale Complessivo delle Obbligazioni è fino a EUR 750.000.000. Diritti connessi alle Obbligazioni: le Obbligazioni maturano interessi su base annuale il 31 maggio di ogni anno, a partire dal 31 maggio 2023, 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 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, <i>inter alia</i>, il seguente evento di inadempimento (<i>Event of Default</i>): 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 delle Obbligazioni Dematerializzate, 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. Inoltre, la registrazione e il trasferimento delle Obbligazioni presso Monte Titoli saranno disciplinati e interpretati in base alla 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 - <i>MREL or TLAC Disqualification Event</i>. 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) <i>pari passu</i> 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 <i>Non-Preferred</i> 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 <i>pari passu</i> 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. Trasferibilità: Reg. S Compliance Categoria 2; TEFRA non applicabile.
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 Coatta 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;

Obbligazioni dematerializzate

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

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;

Rischi relativi al mercato in genere

Il rating di credito assegnato all'Emittente potrebbe non riflettere tutti i rischi associati all'investimento nelle Obbligazioni. Il Prezzo di Emissione delle Obbligazioni include commissioni implicite che potrebbero non essere prese in considerazione ai fini della determinazione del prezzo delle Obbligazioni nel mercato secondario e potrebbero determinare una differenza tra il Prezzo di Emissione, il valore teorico delle Obbligazioni e/o l'effettivo prezzo denaro/lettera – *bid/offer* praticato da qualsiasi intermediario nel mercato secondario. Tale differenza potrebbe avere un effetto negativo sul valore delle Obbligazioni, in particolare subito dopo l'offerta e la data di emissione delle Obbligazioni, in quanto tali commissioni possono essere dedotte dal prezzo al quale le Obbligazioni possono essere vendute dall'investitore iniziale sul mercato secondario. Inoltre, un mercato secondario attivo in relazione alle Obbligazioni potrebbe non instaurarsi mai o essere illiquido e questo potrebbe avere un effetto negativo sul valore al quale un investitore potrebbe riuscire a vendere le Obbligazioni. Pertanto, gli investitori potrebbero non essere in grado di vendere facilmente le rispettive Obbligazioni oppure venderle a prezzi che permettano loro di reinvestire in investimenti con rendimento simile, e dotati di un mercato secondario sviluppato. In aggiunta, se un investitore possiede delle Obbligazioni che non sono denominate nella valuta di riferimento del medesimo, tale investitore è esposto alle fluttuazioni dei tassi di cambio non favorevoli per tali strumenti posseduti. Inoltre, l'imposizione di controlli sui cambi (*exchange controls*) potrebbe comportare per l'investitore il mancato percepimento dei pagamenti relativi a dette Obbligazioni. Infine, la restituzione del capitale nominale delle Obbligazioni a scadenza non protegge gli investitori dal rischio di inflazione. Di conseguenza, il rendimento reale delle Obbligazioni, ossia il rendimento aggiustato rispetto al tasso di inflazione misurato durante la vita delle Obbligazioni stesse, potrebbe essere negativo.

Sezione D - Informazioni Fondamentali sull'Offerta Pubblica di Obbligazioni

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

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

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

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

Periodo di offerta: Il consenso dell'Emittente di cui sopra viene concesso per le Offerte Non 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 15 maggio 2023 al 26 maggio 2023 (presso le sedi del Collocatore) e dal 15 maggio 2023 al 19 maggio 2023 (offerta fuori sede), salvo chiusura anticipata, in questo caso, con precedente avviso agli investitori, da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente e attraverso il Collocatore.

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 il Collocatore.

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 al Collocatore presso le sue filiali a partire dal 15 maggio 2023, dalle ore 9:00 CET incluso, e fino al 26 maggio 2023 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 il Collocatore. Qualsiasi richiesta dovrà essere presentata in Italia al Collocatore.

Le Obbligazioni possono essere collocate 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 15 maggio 2023 (incluso) al 19 maggio 2023 (incluso) - salvo chiusura anticipata, in questo caso, con precedente avviso agli investitori, da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente e attraverso il Collocatore.

Gli ordini di sottoscrizione saranno soddisfatti nel limite del numero massimo di Obbligazioni offerto.

Gli ordini di sottoscrizione sono irrevocabili, fatte salve le previsioni relative all'offerta fuori sede. 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 relativi investitori. Nei termini indicati, il relativo investitore potrà esercitare il recesso mediante notifica scritta, anche tramite lettera raccomandata A/R anticipata via fax lo stesso giorno di spedizione della lettera, al Collocatore, senza alcuna responsabilità, spesa o altro onere, e comunque con le modalità meglio descritte nella relativa Scheda di Adesione.

L'ammontare minimo di sottoscrizione è EUR 1.000. L'unità minima trasferibile è 1 Obbligazione. L'unità minima negoziabile è 1 Obbligazione.

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

Le Obbligazioni saranno emesse alla Data di Emissione, contro il pagamento del ricavato netto delle sottoscrizioni da parte del Collocatore all'Emittente, attraverso il Dealer nel suo ruolo di Responsabile del Collocamento. Il regolamento e la consegna delle Obbligazioni tra l'Emittente e il Collocatore avverrà 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 comunicherà i risultati dell'Offerta entro 5 giorni lavorativi 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 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 il Collocatore.

Il Collocatore è UniCredit S.p.A. (Piazza Gae Aulenti, 3 Tower A, 20154 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 Milano, Italia).

Commissioni totali: 2,40% dell'Importo Nominale Complessivo. Una Commissione di Sottoscrizione del 2,00% *upfront* è inclusa nel Prezzo di Emissione e rappresenta la remunerazione del Collocatore. Una Commissione di Mandato dello 0,40% *upfront* è inclusa nel Prezzo di Emissione e rappresenta la remunerazione di UniCredit Bank AG, che opera attraverso la Succursale di Milano.

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 al Collocatore e, salva la circostanza che il Dealer e il Collocatore fanno 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, il Collocatore 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.