

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

8 April 2025

**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 €10,000,000 Fixed to Floating Rate Senior Notes due 10 April 2038**

**under the**

**€60,000,000,000 Euro Medium Term Note Programme**

**Part A – CONTRACTUAL TERMS**

Terms used herein shall be deemed to be defined as such for the purposes of the Terms and Conditions for the Dematerialised Notes set forth in the Base Prospectus dated 10 May 2024 and the supplements to it dated 7 August 2024, 11 November 2024, 3 December 2024, 14 February 2025 and 7 April 2025 which together constitute a base prospectus for the purposes of the Prospectus Regulation (the **Base Prospectus**). This document constitutes the Final Terms of the Notes described herein for the purposes of the Prospectus Regulation and must be read in conjunction with such Base Prospectus in order to obtain all the relevant information.

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

- |    |                                   |   |
|----|-----------------------------------|---|
| 1. | Series Number:                    | 768   |
|    | (a) Tranche Number:               | 1   |
| 2. | Specified Currency or Currencies: | Euro (€)                                      |
| 3. | Aggregate Nominal Amount:         |   |
|    | (a) Series:                       | €10,000,000                                   |
|    | (b) Tranche:                      | €10,000,000                                   |
| 4. | Issue Price:                      | 100 per cent. of the Aggregate Nominal Amount |
| 5. | Specified Denominations:          | €1,000  |
|    | (a) Calculation Amount:           | €1,000  |

- 
6. Issue Date: 10 April 2025
- (a) Interest Commencement Date(s): Issue Date
7. Maturity Date: 10 April 2038
8. Interest Basis: 7.00 per cent. *per annum* Fixed Rate in respect of the period from, and including, the Interest Commencement Date to, but excluding, 10 April 2028 (the **Switch Date**).
- 3-month EURIBOR *per annum* Floating Rate in respect of the period from, and including, the Switch Date up to, but excluding, the Maturity Date, provided that the Maximum Rate of Interest is equal to 7.00 per cent.
- (further particulars specified below)
9. Redemption/Payment Basis: 100 per cent.
10. Change of Interest Basis: Applicable
- The initial Interest Basis shall be Fixed Rate until the Switch Date.
- The Interest Basis subsequent to the Switch Date shall be Floating Rate.
- See paragraphs 13 and 15 below
- (i) Switch Option: Not Applicable
- (ii) Switch Option Expiry Date: Not Applicable
- (iii) Switch Option Effective Date: Not Applicable
11. Call Options: Applicable
- Issuer Call due to MREL Disqualification Event
- (see paragraph 20 below)
12. Status of the Notes: Senior
- (a) Date of Board approval for issuance of Notes: 12 December 2024

**PROVISIONS RELATING TO INTEREST (IF ANY) PAYABLE**

13. Fixed Rate Note Provisions: Applicable
- (a) Rate(s) of Interest: For the period from, and including, the Issue Date to, but excluding, the Switch Date, 7.00 per cent. *per annum* payable in arrear on the relevant Interest Payment Date.

---

|      |  |   |
|------|--|---|
| (b)  | Interest Payment Date(s):  | Interests payable yearly in arrear on 10 April in each year, starting on and including 10 April 2026, up to and including 10 April 2028, subject to adjustment in accordance with the Business Day Convention set out in subparagraph (c) below.  |
| (c)  | Business Day Convention:   | Following Business Day Convention ( <i>Unadjusted</i> )   |
| (d)  | Fixed Coupon Amount(s):  | €70.00 per Calculation Amount payable in arrear on the Interest Payment Date  |
| (e)  | Broken Amount(s):  | Not Applicable  |
| (f)  | Day Count Fraction:  | 30/360  |
| (g)  | Determination Dates:   | Not Applicable  |
| 14.  | Reset Note Provisions:   | Not Applicable  |
| 15.  | Floating Rate Note Provisions:   | Applicable  |
| (a)  | Interest Period(s):  | Yearly. Each Interest Period (other than the first Interest Period which shall start on, and including, the Switch Date) starting from, and including, a Specified Interest Payment Date to, but excluding, the next Specified Interest Payment Date.   |
| (b)  | Specified Period(s)/Specified Interest Payment Dates:                          | Interests payable yearly in arrear on 10 April in each year, starting on and including 10 April 2029, up to and including 10 April 2038 (each a <b>Specified Interest Payment Date</b> ), subject to adjustment in accordance with the Business Day Convention set out in subparagraph (c) below. |
| (c)  | Business Day Convention:   | Following Business Day Convention ( <i>Unadjusted</i> )   |
| (d)  | Additional Business Centre(s):   | T2  |
| (e)  | Manner in which the Rate of Interest and Interest Amount are to be determined: | Screen Rate Determination   |
| (f)  | Participation Factor:  | Not Applicable  |
| (g)  | Calculation Agent:   | UniCredit Bank GmbH   |
| (h)  | Screen Rate Determination:   |   |
|      | Reference Rate(s):   | 3 month EURIBOR   |
|      | Relevant Financial Centre:   | Not Applicable  |
| (i)  | Interest Determination Date(s)/SOFR Interest Determination Date(s):            | Second day on which the T2 is open prior to the start of each Interest Period.  |
| (ii) | Relevant Screen Page:  | Bloomberg EUR003M <Index>   |

---

|     |   |                          |
|-----|---|--------------------------|
|     | CMS Rate definitions:                           | Not Applicable           |
|     | Difference in Rates:                            | Not Applicable           |
|     | (i) CMS Rate 1:                                 | Not Applicable           |
|     | Manner in which CMS Rate 1 is to be determined: | Not Applicable           |
|     | (ii) CMS Rate 2:                                | Not Applicable           |
|     | Manner in which CMS Rate 2 is to be determined: | Not Applicable           |
| (i) | ISDA Determination:                             |                          |
|     | (i) Floating Rate Option:                       | Not Applicable           |
|     | (ii) Designated Maturity:                       | Not Applicable           |
|     | (iii) Reset Date:                               | Not Applicable           |
| (j) | Linear Interpolation:                           | Not Applicable           |
| (k) | Margin(s):                                      | Not Applicable           |
| (l) | Minimum Rate of Interest:                       | 0.00 per cent. per annum |
| (m) | Maximum Rate of Interest:                       | 7.00 per cent. per annum |
| (n) | Day Count Fraction:                             | 30E/360                  |
| (o) | Reference Rate Replacement:                     | 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<br>Maximum period: 90 days |
| 19. | Issuer Call:  | Not Applicable                                    |
| 20. | Issuer Call due to MREL Disqualification Event:   | Applicable  |
| 21. | Clean-Up Redemption Option:   | Not Applicable                                    |

- 
22. Final Redemption Amount: 100 per cent. per Calculation Amount
23. Early Redemption Amount payable on redemption: As per Condition 10.8 (*Early Redemption Amounts*) of the Terms and Conditions for the Dematerialised Notes.
- (i) for taxation reasons (subject to Condition 10.17 of the Terms and Conditions for the Notes in Global Form and Condition 10.17 of the Terms and Conditions for the Dematerialised Notes) as contemplated by Condition 10.3 of the Terms and Conditions for the Notes in Global Form and Condition 10.3 of the Terms and Conditions for the Dematerialised Notes; See also paragraph 20 (Issuer Call due to MREL Disqualification Event) above.
- (ii) for MREL Disqualification Event (subject to Condition 10.17 of the Terms and Conditions for the Notes in Global Form and Condition 10.17 of the Terms and Conditions for the Dematerialised Notes) as contemplated by Condition 10.6 of the Terms and Conditions for the Notes in Global Form and Condition 10.17 of the Terms and Conditions for the Dematerialised Notes; or
- (iii) on event of default (subject to Condition 10.17 of the Terms and Conditions for the Notes in Global Form and Condition 10.17 of the Terms and Conditions for the Dematerialised Notes),

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

24. Extendible Notes: Not Applicable
25. Relevant Currency: Not Applicable

#### **GENERAL PROVISIONS APPLICABLE TO THE NOTES**

26. Form of Notes
- (a) Form of Notes: Dematerialised Note held by Monte Titoli on behalf of the beneficial owners, until redemption or cancellation

---

thereof, for the account of the relevant Monte Titoli Account Holders.

- |     |   |                |
|-----|---|----------------|
| (b) | New Global Note:  | Not Applicable |
| 27. | Additional Financial Centre(s):                               | T2             |
| 28. | Talons for future Coupons to be attached to Definitive Notes: | Not Applicable |

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

By:

*Duly authorised*

By:

*Duly authorised*

---

## Part B – OTHER INFORMATION

1. **LISTING AND ADMISSION TO TRADING:** Application has been made by the Issuer (or on its behalf) for the Notes to be listed on the Electronic Bond Market, organised and managed by Borsa Italiana S.p.A. (**MOT**).

Application has been made by the Issuer (or on its behalf) for the Notes to be admitted to trading on EuroTLX, organised and managed by Borsa Italiana S.p.A. (**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 Liquidity Contributor (as defined below), also acting as arranger of the Notes, and save for the fact that the Liquidity Contributor is part of the Issuer's Group, so far as the Issuer is aware, no person involved in the issue of the Notes has an interest material to the offer. Furthermore, the Liquidity Contributor is the Dealer, distributor on secondary market, calculation agent and market maker in connection with the Notes. The Liquidity Contributor and its affiliates have engaged, and may in the future engage, in investment banking and/or commercial banking transactions with, and may perform other services for, the Issuer and its affiliates in the ordinary course of business.

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

- (a) Reasons for the offer: For its general corporate purposes, which include making a profit
- (b) Estimated net proceeds: € 9,850,000 (*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: Since the Rate of Interest will switch from a fixed rate to a floating rate at the Switch Date, an indication of yield up to the Maturity Date cannot be given.

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

Details of performance of EURIBOR rates can be obtained, but not free of charge, from Bloomberg

7. **OPERATIONAL INFORMATION**

- (a) ISIN: IT0005645111
- (b) Common Code: Not Applicable
- (c) CUSIP: Not Applicable
- (d) CINS: Not Applicable

- 
- (e) CFI: DTVUFB, 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/TM OB 20380410, as updated, as set out on the website of the Association of National Numbering Agencies (ANNA) or alternatively sourced from the responsible National Numbering Agency that assigned the ISIN
- (g) Any clearing system(s) other than Euroclear Bank and Clearstream Luxembourg and the relevant identification number(s): Monte Titoli
- (h) Delivery: Delivery against payment
- (i) Names and addresses of additional Paying Agent(s) (if any): Not Applicable
- (j) Intended to be held in a manner which would allow Eurosystem eligibility: Not Applicable

## 8. DISTRIBUTION

- (i) Method of distribution: Non-syndicated
- (ii) If syndicated, names and addresses of Managers (specifying Lead Manager) and underwriting commitments: Not Applicable
- (iii) Date of Master Distribution on Securities Market Agreement: 4 October 2023 as amended on 27 June 2024
- (iv) Stabilisation Manager(s) (if any): Not Applicable
- (v) If non-syndicated, name and address of relevant Dealer: UniCredit Bank GmbH, acting through its Milan Branch, Piazza Gae Aulenti 4, Tower C, 20154 Milan, Italy (**UCB GmbH**).
- (vi) Total commission and concession: 1.50 per cent. of the Aggregate Nominal Amount. The costs contained in the Offer Price of the Notes as of the date of these Final Terms include the remuneration of UCB GmbH.
- (vii) U.S. Selling Restrictions: Reg. S Compliance Category 2; TEFRA not applicable
- (viii) Non-exempt Offer: Applicable. An offer of the Notes may be made by UCB GmbH other than pursuant to Article 1(4) of the Prospectus Regulation in the Republic of Italy (during the period commencing on (and including) the first day on which the Notes are traded on MOT and



---

EuroTLX and ending on (and including) the date on which UCB GmbH ceases to carry on active marketing activities in respect of the Notes in the Republic of Italy, which date is expected to fall on or around – 28 April 2025 (the **Offer Period**). See further paragraph entitled "Terms and Conditions of the Offer" below.

Non-exempt Offer Jurisdictions:

Republic of Italy

Offer Period:

From (and including) the first day on which the Notes are traded on MOT and EuroTLX to (and including) 28 April 2025, the date on which UCB GmbH ceases to carry on active marketing activities in respect of the Notes in the Republic of Italy.

An offer of the Notes may be made by UCB GmbH other than pursuant to Article 1(4) of the EU Prospectus Regulation in the Republic of Italy during the Offer Period.

The Offer Period is subject to early termination or extension by UCB GmbH in accordance with Issuer and in accordance with the applicable regulations and any adjustments to such period will be set out in one or more notices to be made available on [www.unicreditgroup.eu](http://www.unicreditgroup.eu).

The offer of the Notes may be withdrawn or extended in whole or in part at any time at the discretion of UCB GmbH in accordance with the Issuer and any such withdrawal or extension will be set out in one or more notices to be made available on [www.unicreditgroup.eu](http://www.unicreditgroup.eu).

Financial intermediaries granted specific consent to use the Base Prospectus in accordance with the Conditions in it:

UCB GmbH

General Consent:

Applicable

Other Authorised Offeror Terms conditions to consent:

The Issuer consents to the use of the Base Prospectus in connection with the making of an offer of the Notes to the public requiring the prior publication of a prospectus under the Prospectus Regulation (a "Non-exempt Offer") by UCB GmbH (the "Authorised Offeror") in the Non-exempt Offer Jurisdiction. The Authorised Offeror (i) has the Issuer's consent to use the Base Prospectus in respect of offers of the Notes made in the Non-exempt Offer Jurisdiction provided that it complies with all applicable laws and regulations, and (ii) has the Issuer's consent to use the Base Prospectus in respect of private placements of the Notes that do not subject the Issuer or any affiliate of the Issuer to any additional obligation to make any filing, registration, reporting or similar requirement with any financial regulator or other governmental or quasi-governmental authority or body or securities

---

exchange, or subject any officer, director or employee of the Issuer or any affiliate of the Issuer to personal liability, where such private placements are conducted in compliance with the applicable laws of the relevant jurisdictions thereof.

- (ix) Prohibition of Sales to EEA Retail Investors: Not Applicable
- (x) Prohibition of Sales to UK Retail Investors: Not Applicable
- (xi) EU Benchmark Regulation: Applicable: Amounts payable under the Notes are calculated by reference to EURIBOR, which is provided by European Money Markets Institute.
- EU Benchmark Regulation: Article 29(2) statement on benchmarks: As at the date of these Final Terms, the European Money Markets Institute is included in the register of administrators and benchmarks established and maintained by the European Securities and Markets Authority (**ESMA**) pursuant to article 36 of the Benchmark Regulation (Regulation (EU) 2016/1011) (the **BMR**).

## 9. TERMS AND CONDITIONS OF THE OFFER

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

---

|     |  |   |
|-----|--|---|
|     |  | made available during normal business hours on <a href="http://www.unicreditgroup.eu">www.unicreditgroup.eu</a> .   |
| (c) | Description of the application process:  | Notes may be purchased from any market intermediary approved and admitted to trading on the MOT or EuroTLX by Borsa Italiana S.p.A. (each, an " <b>Authorised Intermediary</b> "), and purchase and settlement of the Notes shall be in accordance with the relevant rules and regulation of the MOT or EuroTLX.  |
| (d) | Details of the minimum and/or maximum amount of the application:   | Not Applicable  |
| (e) | Description of possibility to reduce subscriptions and manner for refunding amounts paid in excess by applicants:                            | Not Applicable  |
| (f) | Details of the method and time limits for paying up and delivering the Notes:  | The Notes will be subscribed by UCB GmbH, issued by the Issuer on the Issue Date and held by UCB GmbH in inventory. Investors may purchase the Notes on MOT and EuroTLX by payment of the purchase price to an Authorised Intermediary. Purchase and sale contracts concluded on the MOT and EuroTLX market shall be settled on the second business day following their conclusion, subject to and in accordance with the applicable MOT and EuroTLX rules. |
| (g) | Manner in and date on which results of the offer are to be made public:  | Not Applicable  |
| (h) | Procedure for exercise of any right of pre-emption, negotiability of subscription rights and treatment of subscription rights not exercised: | Not Applicable  |
| (i) | Whether tranche(s) have been reserved for certain countries:   | Not Applicable  |
| (j) | Process for notifying applicants of the amount allotted and an indication whether dealing may begin before notification is made:             | Not Applicable. No dealings in Notes may take place prior to the first day of trading of the Notes on MOT or EuroTLX.   |
| (k) | Amount of any expenses and taxes charged to the subscriber or purchaser:   | The costs contained in the price of the Notes as of the date of these Final Terms include the remuneration of UCB GmbH.<br><br>There are no expenses specifically charged by the Issuer or UCB GmbH to the purchaser other than as specified in this paragraph. Expenses, taxes and other fees may be charged by the Authorised Intermediary: potential purchasers of Notes should check with the relevant Authorised Intermediary.                         |

- 
- (1) Name(s) and address(es), to the extent known to the Issuer, of the placers in the various countries where the offer takes place and co-ordinator(s) of the global offer and of single parts of the offer: UCB GmbH

## SUMMARY OF THE SPECIFIC ISSUE

### Section A - Introduction and warnings

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

**Name and international securities number of the Notes:** Issue of €10,000,000 Fixed to Floating Rate Senior Notes due 10 April 2038 (the **Notes**) (ISIN: IT0005645111)

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

**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](http://www.unicreditgroup.eu))

**LEI codes of the Issuer:** 549300TRUWO2CD2G5692

**Competent Authority for approval of Base Prospectus:** Commission de Surveillance du Secteur Financier (**CSSF**), 283, route d'Arlon L-1150 Luxembourg (Telephone (+352) 26 25 1 – 1). The Base Prospectus relating to the €60,000,000,000 Euro Medium Term Note Programme of UniCredit S.p.A. has been approved by the CSSF on 10 May 2024 as supplemented on 7 August 2024, on 11 November 2024, on 3 December 2024, on 14 February 2025 and 7 April 2025.

### 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 operating in the following geographical areas: Italy, Germany, Central Europe, Eastern Europe, Russia plus the Group Corporate Center, which alongside the five geographical areas, is aimed at leading, controlling and supporting the management of the assets and related risks of the Group. As of 31 December 2024, Italy accounted for approximately 45 per cent. of the Group's revenues in 2024, computed as sum of Italy, Germany, Central Europe including Austria, Eastern Europe and Russia. The UniCredit Group is also present in Germany (accounting for approximately 22 per cent. of the Group's revenues in 2024), in Central Europe (accounting for approximately 17 per cent. and covering Austria, Czech Republic and Slovakia, Hungary and Slovenia) and in Eastern Europe (accounting for approximately 11 per cent. of the Group's revenues in 2024 and covering Croatia, Bulgaria, Romania, Bosnia and Herzegovina and Serbia). UniCredit also has marginal activities in Russia (accounting for approximately 5 per cent. of the Group's revenues in 2024).

##### Major shareholders of the Issuer

The following table sets out the shares held by each shareholder or beneficial owner of more than 3 per cent. of the voting rights of the Issuer as at the date of the Base Prospectus, to the Issuer's knowledge:

| Major Shareholders                      | Ordinary shares | % of share capital | % of voting rights |
|---|-----------------|--------------------|--------------------|
| BlackRock Inc.                          | 114,907,383     | 5.120              | 5.120              |
| Capital Research and Management Company | 80,421,723      | 5.163              | 5.163              |
| FMR LLC                                 | 48,134,003      | 3.102              | 3.102              |

At the date of the Base Prospectus, no entity exercises control over the Issuer pursuant to Article 93 of the Legislative Decree No. 58 of 24 February 1998 (the **Financial Services Act**) as amended.

##### Identity of the managing director of the Issuer

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

##### Identity of the auditors of the Issuer

The audit firm assigned with the statutory accounting supervision of the Issuer for the 2022-2030 nine-year period is KPMG S.p.A. (**KPMG**). KPMG is a company incorporated under the laws of Italy, enrolled with the Companies' Register of Milan under number 00709600159 and registered with the Register of Statutory Auditors (*Registro dei Revisori Legali*) maintained by Minister of Economy and Finance with registration number 70623, having its registered office at Via Vittor Pisani 25, 20124 Milan, Italy.

#### What is the key financial information regarding the Issuer?

The selected financial information included in the tables below is extracted or derived from the English translation of UniCredit's 2024 Consolidated Financial Statements (the **2024 Consolidated Financial Statements**), which have been audited by KPMG and from the English translation of UniCredit's 2023 Consolidated Financial Statements, which have been audited by KPMG (the **2023 Consolidated Financial Statements**).

##### 2024 Consolidated Financial Statements and 2023 Consolidated Financial Statements

The tables below show the key financial information regarding the UniCredit Group as of and for the financial years ending 31 December 2024 and 31 December 2023:

#### Consolidated Balance Sheet at 31 December 2024 and at 31 December 2023

| <i>EUR millions, except where indicated</i>      | 31.12.2024 | 31.12.2023 |
|--|------------|------------|
| Loans and advances to customers                  | 496,626    | 503,589    |
| Total assets                                     | 784,004    | 784,974    |
| Deposits from customers                          | 500,970    | 497,394    |
| Debt securities in issue                         | 90,709     | 89,845     |
| Total shareholders' equity                       | 62,441     | 64,243     |
| Net NPE ratio <sup>(*)</sup>                     | 1.44%      | 1.44%      |
| Common Equity Tier 1 (CET1) ratio                | 15.96%     | 16.14%     |
| Total Capital Ratio                              | 20.41%     | 20.90%     |
| Leverage Ratio                                   | 5.60%      | 5.78%      |
| <i>(*) alternative performance measure (API)</i> |            |            |

Starting from 1 January 2025, UniCredit is required to meet the following overall capital requirement (OCR) and overall leverage ratio requirement (OLRR) on a consolidated basis: (i) CET1 ratio: 10.28 per cent.; (ii) Tier 1 ratio: 12.16 per cent.; (iii) Total Capital ratio: 14.66 per cent; and (ii) Leverage ratio: 3 per cent..

| <b>Consolidated Income Statement at 31 December 2024 and at 31 December 2023</b>   |            |            |
|--|------------|------------|
| <i>EUR millions, except where indicated</i>  | 31.12.2024 | 31.12.2023 |
| Net interest margin  | 14,671     | 14,348     |
| Net fees and commissions   | 7,042      | 6,604      |
| Net impairment loss on financial assets  | -763       | -663       |
| Net profit from financial activities   | 23,513     | 22,552     |
| Profit before tax from continuing operations   | 12,860     | 11,451     |
| Parent Company's stated net profit of the year   | 9,719      | 9,507      |
| Parent Company's net profit of the year <sup>(1)</sup>   | 9,314      | 8,614      |
| Earning per share (€ unit)   | 5.841      | 5.105      |
| <i>(1) Net profit means stated net profit adjusted for impacts from DTAs tax loss carry forward resulting from sustainability test</i> |            |            |

As of 31 December 2024, the Net Stable Funding Ratio (NSFR) was above 128 per cent.. The values of such metrics for 2024 are equal to: (i) LCR: 144 per cent.; (ii) NSFR: 128 per cent.; (iii) loan to deposit ratio (LTD): 85 per cent.; (iv) current accounts and demand deposits over total financial liabilities at amortized cost due to customers: 73 per cent..

#### **Pro-forma financial information**

The table below presents selected pro-forma financial information of the UniCredit Group for the financial year ended at 31 December 2024. The figures are based on the Pro-Forma Consolidated Condensed Financial Information which were prepared, in accordance with Annex 20 of the Commission Delegated Regulation (EU) 2019/980, supplemented by the Guidelines on disclosure requirements under the Prospectus Regulation 32-382-1138, published by ESMA and with CONSOB notice No. DEM/1052803 of July 5, 2001, exclusively for illustrative purposes, by providing an illustration of the estimated retroactive effects of the planned acquisition of BPM on the financial performance of the UniCredit Group (the **Pro-Forma Consolidated Condensed Financial Information**).

The Pro-forma financial information contained in the Pro-Forma Consolidated Condensed Financial Information represents a simulation, provided merely for illustrative purposes, of the possible effects that might result from (i) the acquisition and subsequent potential Merger of BPM into UniCredit (disregarding any potential integration of a stake in Anima Holding S.p.A. (**Anima**) by BPM pursuant to the BPM Offer), and (ii) the acquisition and subsequent potential Merger of BPM into UniCredit also taking into account the incidental acquisition by BPM of a controlling stake in Anima in accordance with the various scenarios that might materialize pursuant to the terms of the BPM Offer (together, the **Acquisitions**). More specifically, as the pro-forma data were prepared to retroactively reflect the effects of subsequent transactions, despite compliance with the generally accepted rules and the use of reasonable assumptions, there are limitations inherent in the nature of these pro-forma figures and, by their very nature, they are unable to offer a representation of the prospective economic performance and financial position of the UniCredit Group. The Pro-Forma Consolidated Condensed Financial Information included in this Summary have been examined by the KPMG, who issued their own report on 28 March 2025.

| <b>Pro-Forma Consolidated Condensed Balance Sheet at 31 December 2024</b> |   |   |
|---|---|---|
| <i>EUR millions, except where indicated</i>                               | <b>Pro-Forma UniCredit-BPM<br/>31.12.2024</b> | <b>Pro-Forma UniCredit-BPM-Anima<br/>31.12.2024</b> |
| Loans and advances to customers   | 625,056                                       | 625,056   |
| Total assets  | 977,984                                       | 979,030   |
| Deposits from customers   | 604,373                                       | 604,589   |
| Debt securities in issue  | 113,885                                       | 114,470   |
| Total shareholders' equity  | 74,193  | 74,193  |

| <b>Pro-Forma Consolidated Condensed Income Statement at 31 December 2024</b> |   |   |
|--|---|---|
| <i>EUR millions, except where indicated</i>                                  | <b>Pro-Forma UniCredit-BPM<br/>31.12.2024</b> | <b>Pro-Forma UniCredit-BPM-Anima<br/>31.12.2024</b> |
| Net interest margin  | 18,111  | 18,119  |
| Net fees and commissions   | 8,996   | 9,524   |
| Net impairment loss on financial assets                                      | -1,220  | -1,221  |
| Net profit from financial activities   | 28,480  | 29,022  |
| Profit before tax from continuing operations                                 | 15,391  | 15,854  |
| Parent Company's profit of the year  | 11,599  | 11,968  |

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

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

The following risks are key risks specific to the Issuer:

#### **Risks associated with the completion of the acquisition of BPM, the consequent process of integration and potential failure to realize the expected synergies**

The Offer's terms provide for the Issuer to pay a consideration equal to 0.175 New Shares in exchange for each tendered share of BPM (without prejudice to the adjustments that will be described in the Offer Document). The New Shares will originate from a share capital increase of up to 278,000,000 UniCredit shares, without option rights. With the Offer, the Issuer aims at acquiring the entire share capital of BPM to proceed with its Merger by incorporation (subject to the approval of the competent corporate bodies and authorizations by competent authorities) in pursuit of continued integration, synergy and growth of the UniCredit Group. The nature of the Offer - and of the envisaged transactions connected with it - is such that investors should take into account several risks associated with any forecasts concerning the Issuer's performance in the context of its own strategic targets, those of the Offer itself and the wider economic background. For instance, the acquisition of the BPM Group may not reflect the scope and timing it is expected to be characterized by, also given the different possible scenarios concerning adherence to the Public Exchange Offer. In addition, if the estimated implementation costs of the Offer and the integration measures are materially exceeded, the targets and future outcomes on which the Offer is based may not be realized. In particular, should the Issuer acquire a certain percentage of BPM (in any case higher than the Threshold Condition or 50 per cent. + 1 of the shares of BPM in case the Threshold Condition is waived) without, however, carrying out the Merger, the Issuer estimates that approximately 85 per cent. of the estimated cost and revenues synergies could be achieved, amounting to an overall value of approximately Euro 1 billion before tax, including revenues synergies of approximately Euro 300 million, and cost synergies of approximately Euro 700 million. It should be noted that the revenues and cost synergies expected from the transaction have been estimated regardless of the outcome of the BPM Offer and thus do not take into account any synergies which may be extracted from the integration of Anima and BPM, considering that the Issuer had no access to the detailed assumptions underlying any potential synergies deriving from the integration of Anima and BPM.

#### **Risks associated with the UniCredit Group's activities in different geographical areas**

Despite the Group's business being materially connected to Italy and, therefore, to the state of its economy (Italy accounted for approximately 45 per cent. of the Group's revenues in 2024, computed as sum of Italy, Germany, Central Europe including Austria, Eastern Europe and Russia) the UniCredit Group is also present in Germany (accounting for approximately 22 per cent. of the Group's revenues in 2024), in Central Europe (accounting for approximately 17 per cent. and covering Austria, Czech Republic and Slovakia, Hungary and Slovenia) in Eastern Europe (accounting for approximately 11 per cent. of the Group's revenues in 2024 and covering Croatia, Bulgaria, Romania, Bosnia and Herzegovina and Serbia). UniCredit also has marginal activities in Russia (accounting for approximately 5 per cent. of the Group's revenues in 2024). BPM's more pronounced presence in certain regions of Italy means that, especially following a potential Merger, any changes in the macroeconomic environment/geopolitical developments of the country, any trends in the prices of commodities and energy, or high interest rates on sovereign bonds might cause significant negative impacts on the UniCredit Group's business. The UniCredit Group's geographical spread will also continue to expose it (even post-Merger) to risks and uncertainties of a varying nature and magnitude affecting each of the various countries in which it operates and which could be more complex in relation to countries outside the European Union. Central and eastern European countries in particular have historically experienced volatile capital and foreign exchange markets, often coupled with political, economic and financial instability (at present potentially increased due to the Ukrainian crisis). The evolution of the geopolitical landscape remains under continuous monitoring by UniCredit, with current factors including recent and constantly evolving U.S. trade policy decisions, that could have potential implications on global trade relationships both with upsides (e.g. new trade partnerships) and downsides (e.g. impact on export/import) as possible outcomes. This area is at the early stage of evolution and potential impacts, if any, on UniCredit's primary geographies will be duly taken into account as part of the normal processes of the risk management framework. As at the date of the Base Prospectus, the Issuer's presence in Russia exposes it to the specific risks connected to the ongoing Ukrainian crisis. Such risk exposure also requires the Issuer to constantly employ a significant amount of resources for the dynamic management of risks and ongoing assessment of the possible effects of the geopolitical crisis, while maintaining an overall prudent and sustainable

approach to distributions. With regards to the assets and liabilities of Russian subsidiaries, the Group holds investments in Russia through AO UniCredit Bank and its subsidiaries OOO UniCredit Garant, and OOO UniCredit Leasing. The line-by-line consolidation determined the recognition of total assets as of 31 December 2024, in the form of investments in Russia to be equal to Euro 5,597 million, as opposed to Euro 8,668 million as of 31 December 2023. Such a difference in total assets is mainly attributable to a reduction in financial assets at amortized cost. As of 31 December 2024, the foreign exchange revaluation reserve arising from the conversion of assets and liabilities in EUR is equal to Euro - 3,243 million. The negative delta for Euro 456 million in comparison with the same figure for year-end 2023 (Euro - 2,787 million) is mainly due to the depreciation of the Russian Ruble over the same period. Any theoretical event of loss of control over AO UniCredit Bank – including a nationalization – would determine the derecognition of net assets having a carrying value of Euro 5.5 billion. Such value includes the deconsolidation effects and embeds the negative revaluation reserve, mainly linked to foreign exchange, equal to Euro -3.3 billion. As a consequence, the overall impact on UniCredit's capital ratio is lower than the consolidated carrying value of AO UniCredit Bank and it is confirmed in line with the extreme loss scenario already disclosed to the market (-47 bps of the CET1 ratio as of December 2024 or -55bps including impact from threshold deduction, if this were applicable at the time the event occurs). This event, if occurred in 2024, would have led UniCredit to report a positive stated FY24 Group result of Euro 4.2 billion, instead of Euro 9.7 billion.

#### **Risks connected with forecasts and estimates concerning UniCredit, BPM and the expected post-Merger process of integration and expected synergies**

The forecasts and estimates regarding the UniCredit Group's future performance ambition (2025-27 Ambitions) are subject to uncertainties and other factors largely outside UniCredit's control. Expected synergies arising from the integration of BPM depend on UniCredit's ability to react to market and business changes during the combination, successfully and safely control the business integration process, and define and implement a new strategy, organizational and governance model. Estimates on the one-off costs of integration and the cost and revenues synergies may turn out to be imprecise or not materialize at all, and there might also be significant discrepancies between forecast and actual values. Based on (a) the UniCredit net profit ambitions for 2027 and (b) the standalone net profit estimates for 2027 from broker consensus for BPM and Anima (average retrieved from FactSet on 20 March 2025) and assuming (i) completion of the BPM Offer, (ii) completion of the Offer and the Merger and (iii) realization of the full revenues and cost synergies in 2027, the combined group would have a combined net profit of approximately Euro 12.8 billion in 2027. With particular reference to the targets and expected synergies, these have also been set by reference to estimates concerning the one-off costs of integration relating to the acquisition and the following cost and revenues synergies arising once BPM has been integrated into the Issuer's Group. In particular, the Issuer expects estimated revenues synergies of approximately Euro 300 million before tax per year and estimated cost synergies of approximately Euro 900 million before tax per year. UniCredit expects 50 per cent. of both costs and revenues synergies to materialize in 2026 and to be then fully realized in 2027. The one-off costs of the integration process have been estimated at approximately Euro 2 billion before tax, expected to be mostly concentrated at the initial stage of the process. Given the uncertainty characterizing any forecast data and the assumptions they are based on, including those retrieved from FactSet and broker consensus estimates, the results actually achieved by UniCredit (including net profit) could significantly diverge from the identified forward-looking trends.

#### **Credit risk and risk of credit quality deterioration**

The financial and capital strength, as well as the profitability of the UniCredit Group also depend on the creditworthiness of its customers. An unexpected change in the creditworthiness of a counterparty exposes the Group to the risk of a change in the value of the associated credit exposure, requiring it to be partially or totally written down. Such credit risk is inherent in, and material to, the traditional activity of providing credit. As at 31 December 2024, UniCredit's non-performing exposures (NPEs) amounted to Euro 11.2 billion (with a gross NPE ratio of 2.6 per cent.), down by 4.6 per cent. Y/Y, while as at 31 December 2023 they amounted to Euro 11.7 billion, with a gross NPE ratio of 2.7 per cent.. The stock of LLPs as at 31 December 2024, was equal to Euro 5.1 billion with a coverage ratio of 45.87 per cent.. In terms of NPEs: (i) Euro 3.1 billion were classified as bad loans (coverage 69.33 per cent.), (ii) Euro 7.3 billion were classified as unlikely to pay (coverage 37.44 per cent.), (iii) Euro 0.8 billion were classified as impaired past due (coverage 32.47 per cent.).

As at 31 December 2024, the Group's net NPEs stood at Euro 6 billion, slightly decreased compared to the value of Euro 6.2 billion recorded as at 31 December 2023 (equal to, respectively, 1.4 per cent. and 1.4 per cent. of total exposures of the Group). The UniCredit Group's CoR increased by 2 bps to 15 bps as at 31 December 2024. On the other hand, as at 31 December 2024 the amount of the Group's overlays on performing exposures is of approximately Euro 1.7 billion. The UniCredit Group is also exposed to the non-traditional counterparty credit risk arising in the context of negotiations of derivative contracts and repurchase transactions (repos) on a wide range of products if a counterparty becomes unable to fulfil its obligations towards the UniCredit Group. As to the Group's securitizations relevant for credit risk purposes, UniCredit acts as originator (SRT securitizations, of which 27 are synthetic, 14 are true sales and 10 on NPEs exposures), sponsor (with its asset-backed commercial paper program for Euro 5.9 billion in 2024), sponsor (for its Asset-Backed Commercial Paper (ABCP) program in UCB GmbH) and investor (total exposure of Euro 19.64 billion in 2024, of which (i) Euro 9.34 billion relates to rated positions, and (ii) Euro 10.3 billion relates to unrated senior exposures of private securitisations of banking and automotive sector clients). Furthermore, the size of the BPM investor portfolio is relatively small compared to the UniCredit Group's one, and even though UniCredit does not envisage a deterioration of the Group risk profile following the integration of BPM, the Issuer would only be able to provide a complete evaluation of any impact on credit risk (including that relating specifically to securitizations) only after the completion of the transaction.

#### **Liquidity Risk**

The UniCredit Group is and will be, in a post-Merger configuration, exposed to the possibility of being 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 liquidity risks specific to the activities of UniCredit concern funding / market liquidity and mismatch / contingency risks. As of 31 December 2024, the Liquidity Coverage Ratio (LCR) of the UniCredit Group was equal to 144 per cent., whereas at 31 December 2023, it was equal to 154 per cent. (calculated as the average of the 12 latest end of month ratios). As of 31 December 2024 the Net Stable Funding Ratio (NSFR) was above 128 per cent. Comparing values of such metrics for 2024 between UniCredit and BPM: (i) LCR: 144 per cent. for UniCredit and 132 per cent. for BPM; (ii) NSFR: 128 per cent. for UniCredit and 126 per cent. for BPM; (iii) loan to deposit ratio (LTD): 85 per cent. for UniCredit, 79 per cent. for BPM (even though not fully comparable); (iv) Current accounts and demand deposits over total financial liabilities at amortized cost due to customers: 73 per cent. for UniCredit and 96 per cent. for BPM.

### **Section C – Key Information on the Notes**

#### **What are the main features of the Notes?**

**Type, class and ISIN:** The Notes are Dematerialised Fixed to Floating Rate Senior Notes due 10 April 2038.

International Securities Identification Number (ISIN): IT0005645111.

The Notes are not expected to be rated.

**Currency:** The currency of this Series of Notes is Euro (€). The Notes have a Specified Denomination of €1,000. The Maturity Date of the Notes is 10 April 2038. The aggregate nominal amount of the Notes is €10,000,000.

**The Status and Subordination (Ranking) of the Notes:** The Notes issued on a Senior basis constitute direct, unconditional, unsubordinated and unsecured obligations of the Issuer ranking (subject to any obligations preferred by applicable law) *pari passu* with all other unsecured obligations (other than obligations ranking junior to the Senior Notes from time to time (including Non-Preferred Senior Notes and any further obligations subsequently permitted by law to rank junior to the Senior Notes following the Issue Date), if any) of the Issuer, present and future and *pari passu* and rateably without any preference among themselves.

This Series of the Notes is issued on a Senior basis.

Each holder of a Note unconditionally and irrevocably waives any right of set-off, netting, counterclaim, abatement or other similar remedy which it might otherwise have, under the laws of any jurisdiction or otherwise, in respect of such Note.

**The rights attached to the Notes:** The Notes bear a fixed interest rate for the period from, and including, 10 April 2025 (the **Issue Date**) to, but excluding, 10 April



2028 (the **Switch Date**) of 7.00 per cent. *per annum* payable yearly in arrear on 10 April in each year, starting on and including 10 April 2026, up to and including 10 April 2028, subject to adjustment in accordance to the Following Business Day Convention (unadjusted). After the Switch Date, the Interest Basis will be 3-month EURIBOR *per annum* Floating Rate in respect of the period from, and including, the Switch Date up to, but excluding, the Maturity Date payable in arrear yearly with each Interest Period (other than the first Interest Period starting, and including, the Switch Date) starting from, and including, a Specified Interest Payment Date to, but excluding, the next Specified Interest Payment Date. **Specified Interest Payment Date** means 10 April in each year starting on 10 April 2029, up to and including 10 April 2038 subject to adjustment in accordance to the Following Business Day Convention (unadjusted). The Minimum Rate of Interest will be 0.00 per cent. *per annum* and the Maximum Rate of Interest will be 7.00 per cent. *per annum*. In addition to the rights to payment of interest and principal amounts specified in these Final Terms, such rights include:

**Taxation:** Where an Italian resident Noteholder is the beneficial owner of the interest, premium and other income relating to the Notes and is (a) an individual not engaged in an entrepreneurial activity to which the Notes are connected; (b) a non-commercial partnership (with the exception of general partnership, limited partnership and similar entities); (c) a non-commercial private or public institution; or (d) an investor exempt from Italian corporate income taxation (unless the Noteholders has opted for the application of the *risparmio gestito* regime), interest, premium and other income relating to the Notes, accrued during the relevant holding period, are subject to a substitute tax, referred to as “*imposta sostitutiva*”, levied at the rate of 26 per cent. In the event that the Noteholders described under (a) and (c) above are engaged in an entrepreneurial activity to which the Notes are connected, the *imposta sostitutiva* applies as a provisional tax.

**Events of Default:** The terms of the Senior Notes will contain, among others, the following event of default:

- UniCredit becoming subject to *Liquidazione Coatta Amministrativa* as defined in Legislative Decree No. 385 of 1 September 1993 of the Republic of Italy (as amended from time to time);

upon of the occurrence of the above, any holder of the Notes may, by written notice at the specified office of the Paying Agent for the Dematerialised Notes, effective upon the date of receipt thereof by the Paying Agent for the Dematerialised Notes, declare any Note held by the holder to be forthwith due and payable whereupon the same shall become forthwith due and payable at its Early Redemption Amount together with accrued interest (if any) to the date of repayment, without presentment, demand, protest or other notice of any kind.

**Meetings:** The terms of the Notes will contain provisions for calling meetings of holders of such Notes to consider matters affecting their interests generally. These provisions permit defined majorities to bind all holders, including holders who did not attend and vote at the relevant meeting and holders who voted in a manner contrary to the majority.

**Governing law:** Italian law.

**Redemption:** Subject to any purchase and cancellation or early redemption, the Notes will be redeemed on the Maturity Date at par.

The Notes may be redeemed early at the occurrence of a Tax Event or at the occurrence of a MREL Disqualification Event at par.

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

#### Where will the Notes be traded?

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

##### Fixed to floater rate feature

The Notes include a feature to convert the interest basis from a fixed rate to a floating rate. This may affect the secondary market and the market value of the Notes as the change of interest basis may result in a lower interest return for Noteholders.

##### Limited Events of Default and remedies

The circumstances upon which the Noteholders may declare the Notes to be immediately due and payable are limited: in particular, if the Issuer is subject to *Liquidazione Coatta Amministrativa*. In this case, the right of acceleration of principal can be restricted and the sole remedy available to Noteholders for recovery of amounts owing in respect of any of the Notes will be the institution of proceedings to enforce such payment. Notwithstanding the foregoing, the Issuer will not, by virtue of the institution of any such proceedings, be obliged to pay any sum or sums sooner than the same would otherwise have been payable by it;

##### Restricted early redemption and purchase

Any early redemption or purchase of Notes is subject to compliance by the Issuer with any conditions to such redemption or repurchase prescribed by the then applicable relevant regulations, including any requirements applicable to such redemption or repurchase due to the qualification of such Notes at such time as eligible liabilities available to meet the MREL Requirements, the prior approval of the Relevant Resolution Authority where applicable from time to time under the applicable Relevant Regulation or the decision of the Issuer of not exercising the option to redeem the Notes. In addition, the Issuer has the right to redeem all Notes upon the occurrence of a MREL Disqualification Event, and there can be no assurance that Noteholders will be able to reinvest the amounts received upon redemption at a rate that will provide the same rate of return as their investment in the Notes;

##### Modification without Noteholders' consent

In case of MREL Disqualification Event, Tax Event or to enforce the provisions related to the statutory bail-in power, the Issuer may, subject to giving any notice required to be given to, and receiving any consent required from the Competent Authority and/or as appropriate the Relevant Resolution Authority, vary the terms of the Notes and in such case no assurance can be given as to whether any of these changes will negatively affect any particular Noteholder;

##### Application of the general bail-in tool

The Notes may be subject to write-down or conversion into equity capital instruments on any application of the general bail-in tool, which may result in the relevant holders losing some or all of their investment. The exercise of the general bail-in tool, or any other power under the BRRD or any suggestion or perceived suggestion of such exercise could, therefore, materially adversely affect the rights of holders of the Notes, the price or value of their investment in any such Notes and/or the ability of the Issuer to satisfy its obligations under such Notes;

##### Dematerialised Notes

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

##### Waiver of set-off

As a result of the waiver of set-off, each Noteholder unconditionally and irrevocably waives to any right of set-off, netting, counterclaim, abatement or other similar remedy which it might otherwise have, under the laws of any jurisdiction or otherwise, in respect of such Note;

##### The Regulation and reform of “benchmarks”

The regulation and reform of “benchmarks” may adversely affect the value of Notes linked to or referencing such “benchmarks”. In particular, in respect of the period from, and including, the Switch Date up to, but excluding, the Maturity Date, the Rate of Interest of the Notes is 3-month EURIBOR multiplied by a Participation

Factor, with a Maximum Rate of Interest and a Minimum Rate of Interest. Investors should be aware that, if EURIBOR was discontinued or otherwise unavailable, the rate of interest on the Notes will be determined for the relevant period by the fallback provisions applicable to such Notes, which could have an adverse effect on the value or liquidity of, and return on, the Notes.

#### **Changes in Italian laws or administrative practice**

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

#### **Risks related to the market generally**

Credit ratings may not reflect the potential impact of all risks related to structure, market, additional factors discussed above, and other factors that may affect the value of the Notes. 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. In addition, the Notes are subscribed by an affiliate of the Issuer for resales on the secondary market thereafter on the basis of investors' demand. Accordingly, in these cases investors purchasing the Notes should be aware that there may not be a liquid secondary market for the relevant Notes immediately. Even if a market does develop subsequently, it may not be liquid. Furthermore, investors should note that when subscribing the Notes the Dealer may receive in consideration underwriting commissions and selling concessions. In addition, the Issuer or one of its affiliates may act market maker, liquidity provider or specialist or perform other similar roles in connection with the Notes, including inter alia acting as intermediary performing the investment service of execution of orders; in such cases, the Issuer or one of its affiliates can purchase the Notes issued by itself. In light of the above, circumstances potential conflicts of interest may exist between the Issuer and/or its affiliates acting in such capacity of owners/holders of the Notes and/or market maker, liquidity provider or specialist or intermediary on the one hand and investors in the Notes on the other. The relevant market maker, liquidity provider or specialist may act by virtue of agreements entered into with the Issuer and/or the Dealer/Distributor, pursuant to which such subjects undertake to sell the Notes on the secondary market at a price calculated on the basis of predetermined conditions and/or for a maximum predetermined quantity. Where the liquidity of the Notes is supported by one or more subjects operating on the secondary market, there is a risk that the purchase price of the Notes is influenced in a prevalent manner by the activity of such subjects if the purchase price is formulated on the basis of pre-determined criteria; in such a case, in fact, the price may not reflect all the market variables and may not be indicative of the same and may, therefore, be different than the price that would have been determined independently on the market. The 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. The Issuer reserves the right to cancel some or all of the Notes held by the Issuer itself or by re-purchasing them from the relevant Dealer at any time prior to the final maturity of the Notes. Accordingly, the aggregate nominal amount or number of Notes outstanding at any time may be significantly less than the nominal amount outstanding on the Issue Date, and this could have a negative impact on the investor's ability to sell the Notes in the secondary market. While this risk applies to all Notes, it may be particularly the case with regard to Notes intended to be/or listed on Borsa Italiana S.p.A. and admitted to trading on the MOT and EuroTLX. Moreover, the repayment of the nominal amount of the Notes at maturity does not protect investors from the risk of inflation. Consequently, the real return of the Notes, which is the adjusted return taking into account the inflation rate measured during the life of the Notes themselves, could be negative.

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

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

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

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

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

*Conditions to consent:* The conditions to the Issuer's consent (in addition to the conditions referred to above) are that such consent: (a) is only valid during the Offer Period; and (b) only extends to the use of this Base Prospectus to make Non-exempt Offers of the relevant Tranche of Notes in Italy. The Issuer consents to the use of the Base Prospectus in connection with the making of an offer of the Notes to the public requiring the prior publication of a prospectus under the Prospectus Regulation (a **Non-exempt Offer**) by UCB GmbH (the **Authorised Offeror**) in the Non-exempt Offer Jurisdiction. The Authorised Offeror (i) has the Issuer's consent to use the Base Prospectus in respect of offers of the Notes made in the Non-exempt Offer Jurisdiction provided that it complies with all applicable laws and regulations, and (ii) has the Issuer's consent to use the Base Prospectus in respect of private placements of the Notes that do not subject the Issuer or any affiliate of the Issuer to any additional obligation to make any filing, registration, reporting or similar requirement with any financial regulator or other governmental or quasi-governmental authority or body or securities exchange, or subject any officer, director or employee of the Issuer or any affiliate of the Issuer to personal liability, where such private placements are conducted in compliance with the applicable laws of the relevant jurisdictions thereof.

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

#### **Under which conditions and timetable can I invest in these securities?**

The Notes will be offered at the market price which will be determined by UCB GmbH (the **Offer Price**). During the Offer Period, depending on market conditions and subject to the rules and instructions of the MOT and EuroTLX, the Offer Price shall be equal to the Issue Price of the Notes (i.e., the 100 per cent. of the Aggregate Nominal Amount).

After the Offer Period, the Notes will be offered at the market price which will be determined by UCB GmbH on a continuous basis in accordance with the market conditions then prevailing. UCB GmbH (in its capacity as appointed liquidity contributor under the MOT and EuroTLX rules) (the **Liquidity Contributor**) will publish offer prices (and bid prices) at which the Liquidity Contributor is prepared to sell (and purchase) the Notes on the MOT and EuroTLX. The Notes will be offered to eligible counterparties, professional clients and retail clients by way of a public offering through financial intermediaries.

The Notes will be offered during the offer period: from (and including) the first day on which the Notes are traded on MOT and EuroTLX to (and including), 28 April 2025 the date on which UCB GmbH ceases to carry on active marketing activities in respect of the Notes in the Republic of Italy (the **Offer Period**). An offer of the Notes may be made by UCB GmbH other than pursuant to Article 1(4) of the EU Prospectus Regulation in the Republic of Italy during the Offer Period. The Offer

Period is subject to early termination or extension by UCB GmbH in accordance with Issuer and in accordance with the applicable regulations and any adjustments to such period will be set out in one or more notices to be made available on [www.unicreditgroup.eu](http://www.unicreditgroup.eu). The offer of the Notes may be withdrawn or extended in whole or in part at any time at the discretion of UCB GmbH in accordance with the Issuer and any such withdrawal or extension will be set out in one or more notices to be made available on [www.unicreditgroup.eu](http://www.unicreditgroup.eu).

The offer is subject to the admission to listing of the Notes on the MOT and admission to trading on EuroTLX. UCB GmbH in accordance with Issuer may, during the Offer Period, terminate early the Offer Period and immediately suspend the acceptance of additional orders without any prior notice. If the Offer Period is terminated early, a notice to that effect will be made available during normal business hours on [www.unicreditgroup.eu](http://www.unicreditgroup.eu).

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

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

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

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

Total commission: 1.50 per cent. of the Aggregate Nominal Amount. The costs contained in the Offer Price of the Notes as of the date of these Final Terms include the remuneration of UCB GmbH.

#### **Why is this prospectus being produced?**

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

**Indication of most material conflicts of interest pertaining to the offer or the admission to trading:** Save for the fees payable to the Liquidity Contributor, also acting as arranger of the Notes, and save for the fact that the Liquidity Contributor is part of the Issuer's Group, so far as the Issuer is aware, no person involved in the issue of the Notes has an interest material to the offer. Furthermore, the Liquidity Contributor is the Dealer, distributor on secondary market, calculation agent and market maker in connection with the Notes. The Liquidity Contributor and its affiliates have engaged, and may in the future engage, in investment banking and/or commercial banking transactions with, and may perform other services for, the Issuer and its affiliates in the ordinary course of business.

## NOTA DI SINTESI DELLA SPECIFICA EMISSIONE

### Sezione A - Introduzione e avvertenze

**Introduzione e Avvertenza:** La presente nota di sintesi dovrebbe essere letta come un'introduzione al Prospetto di Base e ai Final Terms a cui è allegata. Qualsiasi decisione di investire nelle Obbligazioni dovrebbe basarsi sull'esame del Prospetto di Base completo, inclusi i documenti incorporati mediante riferimento e i Final Terms. Un investitore nelle Obbligazioni potrebbe perdere tutto o parte del capitale investito. Qualora sia proposto un ricorso dinanzi all'organo giurisdizionale in merito alle informazioni contenute nel Prospetto di Base e nei Final Terms, l'investitore ricorrente potrebbe essere tenuto, in base al diritto nazionale in cui è stata presentata l'istanza, a sostenere le spese di traduzione del Prospetto di Base e dei Final Terms prima dell'inizio del procedimento. La responsabilità civile incombe all'Offerente solamente sulla base della presente nota di sintesi, comprese le sue eventuali traduzioni, ma soltanto se tale nota di sintesi risulta fuorviante, imprecisa o incoerente se letta insieme con le altre parti del Prospetto di Base e dei Final Terms o non offre, se letta insieme con le altre parti del Prospetto di Base e dei Final Terms, le informazioni fondamentali per aiutare gli investitori al momento di valutare l'opportunità di investire nelle Obbligazioni.

**Denominazione e codice internazionale di identificazione delle Obbligazioni:** Emissione di Euro 10.000.000 di Obbligazioni Senior con Tasso da Fisso a Variabile e scadenza il 10 Aprile 2038 (le **Obbligazioni**) (ISIN: IT0005645111)

**Identità dell'Emittente:** UniCredit S.p.A. (**UniCredit** o l'**Emittente**)

**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](http://www.unicreditgroup.eu))

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

**Autorità competente per l'approvazione del Prospetto di Base:** Commission de Surveillance du Secteur Financier (**CSSF**), 283, route d'Arlon L-1150 Luxembourg (Telefono (+352) 26 25 1 – 1). Il Prospetto di Base relativo al €60.000.000.000 Euro Medium Term Note Programme di UniCredit S.p.A. è stato approvato dalla CSSF in data 10 maggio 2024 come supplementato in data 7 agosto 2024, in data 11 novembre 2024, in data 3 dicembre 2024, in data 15 febbraio 2025 e in data 7 aprile 2025.

### 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 operante nelle seguenti aree geografiche: Italia, Germania, Europa Centrale, Europa Orientale, Russia, ivi compreso il Corporate Center di Gruppo che, accanto alle cinque aree geografiche, ha lo scopo di guidare, controllare e supportare la gestione degli asset e dei relativi rischi del Gruppo. Alla data del 31 dicembre 2024, l'Italia rappresentava circa il 45 per cento dei ricavi del Gruppo nel 2024, calcolati come somma di Italia, Germania, Europa Centrale inclusa l'Austria, Europa Orientale e Russia. Il Gruppo UniCredit è presente anche in Germania (che rappresenta circa il 22 per cento dei ricavi del Gruppo nel 2024), in Europa centrale (con una quota di circa il 17 per cento e comprendente Austria, Repubblica Ceca e Slovacchia, Ungheria e Slovenia) e in Europa orientale (con una quota di circa l'11 per cento dei ricavi del Gruppo nel 2024 e comprendente Croazia, Bulgaria, Romania, Bosnia-Erzegovina e Serbia). UniCredit ha anche attività marginali in Russia (circa il 5 per cento dei ricavi del Gruppo nel 2024).

##### Maggiori azionisti dell'Emittente

La seguente tabella riporta le azioni detenute da ciascun azionista, ossia il titolare effettivo (c.d. *beneficial owner*), che detiene più del 3 per cento dei diritti di voto dell'Emittente alla data del Prospetto di Base, per quanto a conoscenza dell'Emittente:

| Maggiori azionisti                      | Azioni ordinarie | % del capitale sociale | % dei diritti di voto |
|---|------------------|------------------------|-----------------------|
| BlackRock Inc.                          | 114.907.383      | 5,120                  | 5,120                 |
| Capital Research and Management Company | 80.421.723       | 5,163                  | 5,163                 |
| FMR LLC                                 | 48.134.003       | 3,102                  | 3,102                 |

Alla data del Prospetto di Base, nessun soggetto esercita il controllo sull'Emittente ai sensi dell'articolo 93 del Decreto Legislativo n. 58 del 24 febbraio 1998 (il **Testo Unico della Finanza**) come modificato.

##### Identità dell'amministratore delegato dell'Emittente

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

##### Identità dei revisori legali dell'Emittente

La società incaricata della revisione legale dei conti dell'Emittente per i nove anni dal 2022 al 2030 è KPMG S.p.A. (KPMG). KPMG è una società di diritto italiano, iscritta al Registro delle Imprese di Milano con il numero 00709600159 e al Registro dei Revisori Legali tenuto dal Ministro dell'Economia e delle Finanze con il numero di iscrizione 70623, con sede legale in Via Vittor Pisani 25, 20124 Milano, Italia.

### Quali sono le informazioni finanziarie fondamentali relative all'Emittente?

Le informazioni finanziarie selezionate incluse nelle tabelle seguenti sono estratte o derivate dal bilancio consolidato del Gruppo UniCredit al 31 dicembre 2024 (il **Bilancio Consolidato 2024**), sottoposto a revisione contabile da parte di KPMG e dal bilancio consolidato del Gruppo UniCredit al 31 dicembre 2023, sottoposto a revisione contabile da parte di KPMG (il **Bilancio Consolidato 2023**).

#### Bilancio Consolidato 2024 e Bilancio Consolidato 2023

Le tabelle seguenti riportano le principali informazioni finanziarie relative al Gruppo UniCredit per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2024 e al 31 dicembre 2023:

| Stato patrimoniale consolidato al 31 dicembre 2024 e al 31 dicembre 2023 |            |            |
|--|------------|------------|
| milioni di Euro, salvo diversamente indicato                             | 31.12.2024 | 31.12.2023 |
| Crediti verso clientela  | 496.626    | 503.589    |

|                                   |         |         |
|-----------------------------------|---------|---------|
| Totale dell'attivo                | 784.004 | 784.974 |
| Debiti verso clientela            | 500.970 | 497.394 |
| Titoli in circolazione            | 90.709  | 89.845  |
| Patrimonio netto del gruppo       | 62.441  | 64.243  |
| Net NPE Ratio (*)                 | 1,44%   | 1,44%   |
| Common Equity Tier 1 (CET1) ratio | 15,96%  | 16,14%  |
| Total Capital Ratio               | 20,41%  | 20,90%  |
| Leverage Ratio                    | 5,60%   | 5,78%   |

(\*) indicatore alternativo di performance (IAP)

A partire dal 1° gennaio 2025, UniCredit è tenuta a soddisfare i seguenti requisiti complessivi di capitale (*overall capital requirements* o **OCR**) e di leverage ratio (*overall leverage ratio requirement* o **OLRR**) su base consolidata: (i) CET1 ratio: 10,28 per cento; (ii) Tier 1 ratio: 12,16 per cento; (iii) Total Capital ratio: 14,66 per cento; e (iv) Coefficiente di leva finanziaria: 3 per cento.

| Conto economico consolidato al 31 dicembre 2024 e al 31 dicembre 2023 |            |            |
|---|------------|------------|
| <i>milioni di Euro, salvo diversamente indicato</i>                   | 31.12.2024 | 31.12.2023 |
| Margine di interesse  | 14.671     | 14,348     |
| Commissioni nette   | 7.042      | 6,604      |
| Rettifiche/Riprese di valore nette per rischio di credito             | -763       | -663       |
| Risultato netto della gestione finanziaria                            | 23.513     | 22,552     |
| Utile della operatività corrente al lordo delle imposte               | 12.860     | 11,451     |
| Utile netto d'esercizio dichiarato di pertinenza della capogruppo     | 9.719      | 9,507      |
| Utile netto dell'anno della capogruppo <sup>(1)</sup>                 | 9.314      | 8,614      |
| Utile per azione (unità di €)   | 5,841      | 5,105      |

<sup>(1)</sup> L'utile netto è l'utile netto dichiarato rettificato per gli impatti delle DTA (differite attive temporanee) e delle perdite fiscali riportate a nuovo, risultanti dai test di sostenibilità.

Al 31 dicembre 2024, il *Net Stable Funding Ratio* (NSFR) era superiore al 128 per cento. I valori di tali parametri per il 2024 sono pari a: (i) LCR: 144 per cento; (ii) NSFR: 128 per cento; (iii) rapporto prestiti/depositi (LTD): 85 per cento; (iv) conti correnti e depositi a vista sul totale delle passività finanziarie al costo ammortizzato dovute ai clienti: 73 per cento.

#### Informazioni Finanziarie Pro-Forma

Le tabelle sottostanti presentano le informazioni finanziarie pro-forma del Gruppo UniCredit per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024. I dati riportati fanno riferimento alle Informazioni Finanziarie Consolidate Abbreviate Pro-Forma, predisposte in conformità all'Allegato 20 del Regolamento Delegato (UE) 2019/980 della Commissione, integrato dagli orientamenti in materia di obblighi di informativa ai sensi del regolamento sul prospetto (32-382-1138), pubblicate dall'ESMA e tenuto conto della Comunicazione Consob n. DEM/1052803 del 5 luglio 2001, redatte esclusivamente a scopo illustrativo, fornendo un'illustrazione degli effetti retroattivi stimati dell'acquisizione programmata di BPM sull'andamento economico-finanziario del Gruppo UniCredit (le **Informazioni Finanziarie Consolidate Abbreviate Pro-Forma**).

Le Informazioni Finanziarie Consolidate Abbreviate Pro-Forma rappresentano una simulazione, fornita esclusivamente a scopo illustrativo, degli effetti stimati: (i) dell'acquisizione programmata di Banco BPM sull'andamento economico-finanziario del Gruppo UniCredit (senza considerare l'eventuale integrazione di una partecipazione in Anima Holding S.p.A. (**Anima**) da parte di BPM ai sensi dell'Offerta BPM); e (ii) dell'acquisizione programmata di Banco BPM, considerando anche l'acquisizione conseguente da parte del Gruppo BPM di una partecipazione di controllo in Anima, in conformità ai diversi scenari che potrebbero concretizzarsi in base ai termini dell'Offerta BPM (congiuntamente, le **Acquisizioni**). Nello specifico, poiché i dati pro-forma sono stati predisposti per riflettere retroattivamente gli effetti di operazioni successive, pur nel rispetto delle regole generalmente accettate e nell'utilizzo di ipotesi ragionevoli, vi sono limiti insiti nella natura stessa di tali dati e, per loro stessa natura, essi non sono in grado di offrire una rappresentazione della situazione patrimoniale e dei risultati prospettici del Gruppo UniCredit. Le Informazioni Finanziarie Consolidate Abbreviate Pro-Forma incluse nella presente Nota di Sintesi sono state esaminate da KPMG, che ha emesso la propria relazione in data 28 marzo 2025.

| Stato patrimoniale consolidato abbreviato pro-forma al 31 dicembre 2024 |                                    |  |
|---|------------------------------------|--|
| <i>milioni di Euro, salvo diversamente indicato</i>                     | Pro-forma UniCredit-BPM 31.12.2024 | Pro-forma UniCredit-BPM-Anima 31.12.2024 |
| Crediti verso clientela   | 625.056                            | 625.056                                  |
| Totale dell'attivo  | 977.984                            | 979.030                                  |
| Debiti verso clientela  | 604.373                            | 604.589                                  |
| Titoli in circolazione  | 113.885                            | 114.470                                  |
| Patrimonio netto del Gruppo   | 74.193                             | 74.193                                   |

| Conto economico consolidato abbreviato pro-forma al 31 dicembre 2024                    |                                    |  |
|---|------------------------------------|--|
| <i>milioni di Euro, salvo diversamente indicato</i>                                     | Pro-forma UniCredit-BPM 31.12.2024 | Pro-forma UniCredit-BPM-Anima 31.12.2024 |
| Margine di interesse  | 18.111                             | 18.119                                   |
| Commissioni nette   | 8.996                              | 9.524                                    |
| Rettifiche nette su finanziamenti verso clientela, titoli ed altre attività finanziarie | -1.220                             | -1.221                                   |
| Risultato netto della gestione finanziaria  | 28.480                             | 29.022                                   |
| Utile della operatività corrente al lordo delle imposte                                 | 15.391                             | 15.854                                   |

|  |        |        |
|--|--------|--------|
| Utile d'esercizio di pertinenza della capogruppo | 11.599 | 11.968 |
|--|--------|--------|

### 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 delle Obbligazioni potrebbe ridursi con la conseguente perdita totale del capitale investito.

I seguenti rischi sono i principali rischi specifici dell'Emittente:

#### ***Rischi associati al completamento dell'acquisizione di BPM, al conseguente processo di integrazione e alla potenziale mancata realizzazione delle sinergie attese***

I termini dell'Offerta prevedono che l'Emittente paghi un corrispettivo pari a 0,175 Nuove Azioni in cambio di ogni azione di BPM portata in adesione (fatti salvi gli aggiustamenti che saranno descritti nel Documento di Offerta). Le Nuove Azioni saranno originate da un aumento di capitale sociale di massime 278.000.000 azioni UniCredit, senza diritto di opzione. Con l'Offerta, l'Emittente intende acquisire l'intero capitale sociale di BPM per procedere alla Fusione per incorporazione (soggetta all'approvazione degli organi sociali competenti e alle autorizzazioni delle autorità competenti) nel perseguimento di una continua integrazione, sinergia e crescita del Gruppo UniCredit. La natura dell'Offerta - e delle operazioni previste ad essa collegate - è tale che gli investitori dovrebbero tenere in considerazione diversi rischi associati a qualsiasi previsione sui risultati dell'Emittente nel contesto dei propri obiettivi strategici, di quelli dell'Offerta stessa e del più ampio contesto economico. Ad esempio, l'acquisizione del Gruppo BPM potrebbe non rispecchiare la portata e la tempistica che si prevede possa caratterizzarla, anche in considerazione dei diversi possibili scenari di adesione all'Offerta Pubblica di Scambio. Inoltre, se i costi stimati per l'attuazione dell'Offerta e delle misure di integrazione dovessero essere materialmente superati, gli obiettivi e i risultati futuri su cui si basa l'Offerta potrebbero non essere realizzati. In particolare, qualora l'Emittente acquisisca una determinata percentuale di BPM (in ogni caso superiore alla Condizione Soglia o al 50 per cento + 1 delle azioni di BPM in caso di rinuncia alla Condizione Soglia) senza, tuttavia, realizzare la Fusione, stima che potrebbe essere comunemente realizzato circa l'85 per cento delle sinergie di costo e di ricavi stimate, per un valore complessivo di circa Euro 1 miliardo al lordo delle imposte, di cui sinergie di ricavi per circa Euro 300 milioni e sinergie di costo per circa Euro 700 milioni. Si precisa che le sinergie di ricavi e di costo attese dall'operazione sono state stimate indipendentemente dall'esito dell'Offerta BPM e, pertanto, non tengono conto di eventuali sinergie che potrebbero derivare dall'integrazione tra Anima e BPM, considerato che l'Emittente non ha avuto accesso alle ipotesi di dettaglio sottostanti a potenziali sinergie derivanti dall'integrazione tra Anima e BPM.

#### ***Rischi connessi alle attività del Gruppo UniCredit in diverse aree geografiche***

Nonostante il business del Gruppo sia sostanzialmente legato all'Italia e, quindi, allo stato della sua economia (l'Italia rappresenta circa il 45 per cento dei ricavi del Gruppo nel 2024, calcolati come somma di Italia, Germania, Europa Centrale inclusa l'Austria, Europa Orientale e Russia), il Gruppo UniCredit è presente anche in Germania (che rappresenta circa il 22 per cento dei ricavi del Gruppo nel 2024), in Europa centrale (con una quota di circa il 17 per cento e comprendente Austria, Repubblica Ceca e Slovacchia, Ungheria e Slovenia) e in Europa orientale (con una quota di circa l'11 per cento dei ricavi del Gruppo nel 2024 e comprendente Croazia, Bulgaria, Romania, Bosnia-Erzegovina e Serbia). UniCredit ha anche attività marginali in Russia (circa il 5 per cento dei ricavi del Gruppo nel 2024). La presenza più marcata di BPM in alcune regioni d'Italia implica che, soprattutto a seguito di una potenziale Fusione, eventuali cambiamenti nel contesto macroeconomico/sviluppi geopolitici del paese, eventuali andamenti dei prezzi delle materie prime e dell'energia, o alti tassi di interesse sui titoli di Stato potrebbero causare impatti negativi significativi sull'attività del Gruppo UniCredit. La diffusione geografica del Gruppo UniCredit continuerà inoltre a esporlo (anche dopo la Fusione) a rischi e incertezze di varia natura e portata che interessano ciascuno dei vari paesi in cui opera e che potrebbero essere più complessi in relazione ai paesi al di fuori dell'Unione Europea. I paesi dell'Europa centrale e orientale, in particolare, hanno storicamente sperimentato mercati dei capitali e dei cambi volatili, spesso associati a instabilità politica, economica e finanziaria (attualmente potenzialmente aumentata a causa della crisi ucraina). L'evoluzione del panorama geopolitico è costantemente monitorata da UniCredit, con fattori attuali che includono le recenti decisioni in continua evoluzione della politica commerciale statunitense, che potrebbero avere potenziali implicazioni sulle relazioni commerciali globali sia con aspetti positivi (ad esempio, nuove partnership commerciali) che negativi (ad esempio, impatto su esportazioni/importazioni) come possibili risultati. Quest'area è nella fase iniziale di evoluzione e i potenziali impatti, se ve ne sono, sulle principali aree geografiche di UniCredit saranno debitamente presi in considerazione nell'ambito dei normali processi del framework relativo alla gestione del rischio. Alla data del Prospetto di Base, la presenza dell'Emittente in Russia lo espone ai rischi specifici connessi alla crisi ucraina in corso. Tale esposizione al rischio richiede inoltre che l'Emittente impieghi costantemente una quantità significativa di risorse per la gestione dinamica dei rischi e la valutazione continua dei possibili effetti della crisi geopolitica, mantenendo un approccio complessivamente prudente e sostenibile alle distribuzioni. Per quanto riguarda le attività e le passività delle controllate russe, il Gruppo detiene investimenti in Russia attraverso AO UniCredit Bank e le sue controllate OOO UniCredit Garant e OOO UniCredit Leasing. Il consolidamento integrale ha determinato l'iscrizione di attività totali al 31 dicembre 2024, sotto forma di investimenti in Russia, pari a 5.597 milioni di euro, contro gli 8.668 milioni di euro al 31 dicembre 2023. Tale differenza nel totale delle attività è principalmente attribuibile alla riduzione delle attività finanziarie al costo ammortizzato. Al 31 dicembre 2024, la riserva di rivalutazione dei cambi derivante dalla conversione di attività e passività in euro è pari a - 3.243 milioni di euro. Il delta negativo di 456 milioni di euro rispetto allo stesso dato di fine 2023 (- 2.787 milioni di euro) è dovuto principalmente al deprezzamento del Rublo russo nello stesso periodo. Un eventuale evento teorico di perdita del controllo di AO UniCredit Bank - inclusa una nazionalizzazione - determinerebbe la cancellazione delle attività nette con un valore contabile di 5,5 miliardi di euro. Tale valore include gli effetti del deconsolidamento e incorpora la riserva di valutazione negativa, collegata principalmente all'oscillazione dei cambi pari a Euro 3,3 miliardi. Di conseguenza, l'impatto complessivo sul coefficiente di capitale di UniCredit è inferiore al valore contabile consolidato di AO UniCredit Bank ed è confermato in linea con lo scenario di perdita estrema già comunicato al mercato (-47 punti base del CET1 ratio al 31 dicembre 2024, o -55 punti base, compreso l'impatto della deduzione della soglia, se applicabile al momento in cui si verifica l'evento). Questo evento, se si fosse verificato nel 2024, avrebbe portato UniCredit a presentare un risultato positivo dichiarato del Gruppo per l'anno di esercizio 2024 pari a Euro 4,2 miliardi, invece di Euro 9,7 miliardi.

#### ***Rischi connessi a previsioni e stime relative a UniCredit, BPM e al previsto processo di integrazione post Fusione e alle sinergie attese***

Le previsioni e le stime relative alle future ambizioni di performance del Gruppo UniCredit (Ambition 2025-27) sono soggette a incertezze e ad altri fattori in gran parte al di fuori del controllo di UniCredit. Le sinergie attese derivanti dall'integrazione di BPM dipendono dalla capacità di UniCredit di reagire ai cambiamenti del mercato e del business durante la combinazione, di controllare con successo e in sicurezza il processo di integrazione del business e di definire e implementare un nuovo modello strategico, organizzativo e di governance. Le stime sui costi una tantum dell'integrazione e sulle sinergie di costi e ricavi potrebbero rivelarsi imprecise o non concretizzarsi affatto, e potrebbero anche esserci discrepanze significative tra i valori previsti e quelli effettivi. Sulla base (a) degli obiettivi di utile netto di UniCredit per il 2027 e (b) delle stime di utile netto standalone per il 2027 del broker consensus per BPM e Anima (media ricavata da FactSet il 20 marzo 2025) e ipotizzando (i) il completamento dell'Offerta BPM, (ii) il completamento dell'Offerta e della Fusione e (iii) la realizzazione di tutte le sinergie di ricavi e costi nel 2027, il gruppo combinato avrebbe un utile netto combinato di circa 12,8 miliardi di euro nel 2027. Con particolare riferimento a tali obiettivi e sinergie attese, questi sono stati fissati anche con riferimento alle stime relative ai costi di integrazione una tantum relativi all'acquisizione e alle successive sinergie di costo e di ricavi derivanti dall'integrazione di BPM nel Gruppo. In particolare, l'Emittente prevede sinergie di ricavi stimate in circa Euro 300 milioni all'anno al lordo delle imposte e sinergie di costo stimate in circa Euro 900 milioni all'anno al lordo delle imposte. UniCredit prevede che il 50 per cento delle sinergie di costo e di ricavi si materializzino nel 2026 e saranno poi pienamente realizzate nel 2027. I costi una tantum del processo di integrazione sono stati stimati pari a circa Euro 2 miliardi al lordo delle imposte con una concentrazione prevalente nella fase iniziale del processo. Data l'incertezza che caratterizza qualsiasi dato previsionale e le ipotesi su cui si basa, comprese quelle ricavate da FactSet e dalle stime di broker consensus, i risultati effettivamente raggiunti da UniCredit (compreso l'utile netto) potrebbero divergere in modo significativo dalle tendenze previste.

### Rischio di credito e rischio di deterioramento della qualità del credito

La solidità finanziaria e patrimoniale, nonché la redditività del Gruppo UniCredit dipendono anche dall'affidabilità creditizia dei propri clienti. Un cambiamento inatteso nell'affidabilità creditizia di una controparte espone il Gruppo al rischio di una variazione del valore dell'esposizione creditizia associata, che richiede una svalutazione parziale o totale. Tale rischio di credito è intrinseco e rilevante per l'attività tradizionale di erogazione del credito. Al 31 dicembre 2024, le esposizioni deteriorate (NPE) di UniCredit ammontavano a 11,2 miliardi di euro (con un rapporto NPE lordo del 2,6 per cento), in calo del 4,6 per cento su base annua, mentre al 31 dicembre 2023 ammontavano a 11,7 miliardi di euro, con un rapporto NPE lordo del 2,7 per cento. Lo stock di crediti in sofferenza al 31 dicembre 2024 era pari a 5,1 miliardi di euro con un tasso di copertura del 45,87 per cento. In termini di NPE: (i) 3,1 miliardi di euro sono stati classificati come sofferenze (copertura 69,33 per cento), (ii) 7,3 miliardi di euro sono stati classificati come *unlikely to pay* (copertura 37,44 per cento), (iii) 0,8 miliardi di euro sono stati classificati come *past due impaired* (copertura 32,47 per cento).

Al 31 dicembre 2024, gli NPE netti del Gruppo si attestano a 6 miliardi di euro, in leggera diminuzione rispetto al valore di 6,2 miliardi di euro registrato al 31 dicembre 2023 (pari, rispettivamente, all'1,4 per cento e all'1,4 per cento delle esposizioni totali del Gruppo). Il CoR del Gruppo UniCredit è aumentato di 2 bps a 15 bps al 31 dicembre 2024. D'altra parte, al 31 dicembre 2024 l'importo delle coperture del Gruppo sulle esposizioni in bonis è di circa 1,7 miliardi di euro. Il Gruppo UniCredit è inoltre esposto al rischio di credito di controparte non tradizionale derivante dalla negoziazione di contratti derivati e di operazioni di riacquisto (pronti contro termine) su un'ampia gamma di prodotti, nel caso in cui una controparte non sia in grado di adempiere ai propri obblighi nei confronti del Gruppo UniCredit. Per quanto riguarda le cartolarizzazioni del Gruppo rilevanti ai fini del rischio di credito, UniCredit agisce come originator (cartolarizzazioni SRT, di cui 27 sintetiche, 14 vere e proprie vendite e 10 su esposizioni NPEs), sponsor (con il suo programma di asset-backed commercial paper per 5,9 miliardi di euro nel 2024), sponsor (per il suo programma Asset-Backed Commercial Paper in UCB GmbH) e investitore (esposizione totale di 19,64 miliardi di euro nel 2024, di cui (i) 9,34 miliardi di euro relativi a posizioni con rating, and (ii) 10,3 miliardi di euro relativi a esposizioni senior di cartolarizzazioni private senza rating di clienti del settore bancario e automobilistico). Inoltre, le dimensioni del portafoglio di investitori di BPM sono relativamente ridotte rispetto a quelle del Gruppo UniCredit e, sebbene UniCredit non preveda un deterioramento del profilo di rischio del Gruppo a seguito dell'integrazione di BPM, l'Emittente sarà in grado di fornire una valutazione completa di qualsiasi impatto sul rischio di credito (incluso quello relativo alle cartolarizzazioni) solo dopo il completamento dell'operazione.

### Rischio di liquidità

Il Gruppo UniCredit è e sarà, in una configurazione post-Fusione, esposto alla possibilità di non essere in grado di far fronte ai suoi obblighi di pagamento e consegna in contanti attuali e futuri, previsti e imprevisi, senza compromettere le sue operazioni quotidiane o la sua posizione finanziaria. I rischi di liquidità specifici delle attività di UniCredit riguardano la liquidità di finanziamento/mercato e i rischi di disallineamento/contingenza. Al 31 dicembre 2024, il Liquidity Coverage Ratio (LCR) del Gruppo UniCredit era pari al 144 per cento, mentre al 31 dicembre 2023 era pari al 154 per cento (calcolato come media dei 12 ultimi rapporti di fine mese). Al 31 dicembre 2024, il Net Stable Funding Ratio (NSFR) era superiore al 128 per cento. Confrontando i valori di tali parametri per il 2024 tra UniCredit e BPM: (i) LCR: 144 per cento per UniCredit e 132 per cento per BPM; (ii) NSFR: 128 per cento per UniCredit e 126 per cento per BPM; (iii) rapporto prestiti/depositi (LTD): 85 per cento per UniCredit, 79 per cento per BPM (anche se non del tutto comparabili); (iv) Conti correnti e depositi a vista su passività finanziarie totali al costo ammortizzato verso clienti: 73 per cento per UniCredit e 96 per cento per BPM.

## Sezione C - Informazioni Fondamentali sulle Obbligazioni

### Quali sono le principali caratteristiche delle Obbligazioni?

**Tipologia, classe e Codice ISIN:** Le Obbligazioni sono Obbligazioni Dematerializzate Senior con Tasso da Fisso a Variabile e scadenza il 10 aprile 2038.

Codice internazionale di identificazione dei titoli (ISIN): IT0005645111.

Non si prevede che le Obbligazioni ricevano un rating.

**Valuta:** La valuta della presente Serie di Obbligazioni è l'Euro. Le Obbligazioni hanno un Valore Nominale di €1.000. La Data di Scadenza delle Obbligazioni è il 10 aprile 2038. L'importo nominale complessivo delle Obbligazioni è €10.000.000.

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

La presente Serie di Obbligazioni è emessa su base Senior.

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

**Diritti connessi alle Obbligazioni:** Le Obbligazioni maturano un tasso di interesse fisso per il periodo compreso tra il 10 aprile 2025, incluso, (la **Data di Emissione**) e il 10 aprile 2028, escluso, (la **Data di Cambio**) del 7,00 per cento annuo pagabile in via posticipata con frequenza annuale il 10 aprile di ogni anno a partire dal 10 aprile 2026, incluso, fino al 10 aprile 2028, incluso, date soggette alla Convenzione *Following Business Day* (Convenzione Giorno Lavorativo Successivo) (*unadjusted*). Dopo la Data di Cambio, la Base degli Interessi sarà il Tasso Variabile EURIBOR a 3 mesi su base annua per il periodo compreso tra la Data di Cambio, inclusa, e la Data di Scadenza, esclusa, pagabile in via posticipata con frequenza annuale, con ciascun Periodo di Interessi (fatta eccezione per il primo Periodo di Interessi che inizia alla Data di Cambio inclusa) che inizia con una Data di Pagamento degli Interessi Specificata, inclusa, e termina con la successiva Data di Pagamento degli Interessi Specificata, esclusa. **Data di Pagamento degli Interessi Specificata** indica il 10 aprile di ogni anno a partire dal 10 aprile 2029, fino al 10 aprile 2038, incluso. Tali date sono rettificata secondo la Convenzione *Following Business Day* (Convenzione Giorno Lavorativo Successivo) (*unadjusted*). Il Tasso di Interesse Minimo sarà pari allo 0,00 per cento annuo e il Tasso di Interesse Massimo sarà pari al 7,00 per cento annuo.

In aggiunta ai diritti al pagamento degli importi di interessi e capitale specificati nei presenti Final Terms, tali diritti includono:

**Tassazione:** Nel caso in cui un Portatore delle Obbligazioni residente in Italia sia il beneficiario effettivo degli interessi, dei premi e degli altri proventi relativi alle Obbligazioni ed è (a) una persona fisica non impegnata in un'attività imprenditoriale a cui le Obbligazioni sono collegate; (b) una società non commerciale (ad eccezione delle società in nome collettivo, delle società in accomandita semplice e di entità simili); (c) un ente pubblico o privato non commerciale; (d) un investitore esente dall'imposta italiana sul reddito delle società (a meno che il Portatore delle Obbligazioni non abbia optato per l'applicazione del regime del risparmio gestito), gli interessi, i premi e gli altri proventi relativi alle Obbligazioni, maturati durante il relativo periodo di detenzione, sono soggetti a un'imposta sostitutiva, denominata "imposta sostitutiva", applicata con un'aliquota del 26 per cento. Nel caso in cui i Portatori delle Obbligazioni di cui ai punti (a) e (c) siano impegnati in un'attività imprenditoriale a cui le Obbligazioni sono collegate, l'imposta sostitutiva si applica come imposta provvisoria.

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

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

Al verificarsi di quanto precede, ogni portatore delle Obbligazioni può, mediante comunicazione scritta presso l'ufficio specificato dell'Agente per i Pagamenti delle

Obbligazioni Dematerializzate, con effetto dalla data di ricevimento della stessa da parte dell'Agente per i Pagamenti delle Obbligazioni Dematerializzate, dichiarare qualsiasi Obbligazione detenuta dal portatore immediatamente esigibile e rimborsabile, per cui la stessa diventerà immediatamente esigibile e rimborsabile al suo Importo di Rimborso Anticipato insieme agli interessi maturati (se del caso) fino alla data di rimborso, senza presentazione, richiesta, protesto o altro avviso di alcun tipo.

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

*Legge applicabile:* Legge italiana.

*Rimborso:* Subordinatamente a qualsiasi acquisto, annullamento 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 di Esclusione MREL (“*MREL Disqualification Event*”) alla pari.

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

#### **Dove saranno negoziate le Obbligazioni?**

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

#### **Quali sono i principali rischi specifici delle Obbligazioni?**

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

##### **Caratteristica relativa alla conversione del tasso da fisso a variabile**

Le Obbligazioni maturano un interesse che si converte da tasso fisso a tasso variabile. Tale caratteristica potrebbe influenzare il mercato secondario delle Obbligazioni e il relativo valore di mercato, in quanto il cambio della base di interesse potrebbe determinare un minor rendimento per i Portatori delle Obbligazioni.

##### **Eventi di Inadempimento e rimedi limitati**

Le circostanze al verificarsi delle quali i Portatori delle Obbligazioni possono dichiarare che le Obbligazioni sono immediatamente esigibili e pagabili sono limitate: in particolare, se l'Emittente è soggetto a Liquidazione Coatta Amministrativa. In questo caso, la decadenza dal beneficio del termine del capitale può essere soggetta a restrizioni e il solo rimedio a disposizione del Portatori delle Obbligazioni per recuperare gli importi loro dovuti in relazione alle Obbligazioni sarà l'instaurazione di procedimenti per l'esecuzione di tali pagamenti. Nonostante quanto sopra, l'Emittente non sarà, in virtù dell'avvio di tali procedimenti, obbligato a pagare qualsiasi somma o somme prima di quanto le stesse sarebbero state altrimenti dovute da esso;

##### **Rimborso anticipato e riacquisto limitati**

Un rimborso anticipato o riacquisto delle Obbligazioni è soggetto al rispetto da parte dell'Emittente di tutte le condizioni previste dalle leggi applicabili, incluso ogni obbligo applicabile al rimborso anticipato e al riacquisto dovuti alla qualificazione di tali Obbligazioni in tale momento come passività idonee a soddisfare i Requisiti MREL, la preventiva approvazione della Rilevante Autorità di Risoluzione ove applicabile di volta in volta ai sensi della Normativa Applicabile ovvero la decisione dell'Emittente di non esercitare l'opzione di rimborso anticipato delle Obbligazioni. Inoltre, l'Emittente ha il diritto di rimborsare anticipatamente le Obbligazioni al verificarsi di un Evento di Esclusione MREL - MREL Disqualification Event, e non vi è alcuna garanzia che i Portatori saranno in grado di reinvestire gli importi ricevuti a seguito del rimborso ad un tasso che dia loro lo stesso rendimento di un investimento nelle Obbligazioni;

##### **Modifiche senza il consenso dei Portatori**

Al verificarsi di un Evento di Esclusione MREL - MREL Disqualification Event, di un Evento Fiscale o al fine di dare esecuzione alle previsioni relative al potere regolamentare di bail-in, l'Emittente potrebbe, subordinatamente all'invio di qualsiasi notifica e ricevuto un qualsiasi consenso richiesto dall'Autorità Competente e/o, a seconda dei casi, dalla Rilevante Autorità di Risoluzione, modificare il regolamento delle Obbligazioni e in questo caso non vi è garanzia che tali modifiche non possano produrre effetti negativi per alcuni Portatori;

##### **Applicazione dello strumento generale del bail-in**

Le Obbligazioni potrebbero essere soggette a svalutazione o conversione in capitale in applicazione dello strumento generale di bail-in e questo potrebbe comportare per i rilevanti portatori una perdita totale o parziale del proprio investimento. L'esercizio dello strumento generale del bail-in, o di qualsiasi altro potere ai sensi della BRRD o qualsiasi indicazione o percezione di indicazione di tale esercizio potrebbe, pertanto, incidere negativamente sui diritti dei portatori delle Obbligazioni, sul prezzo o sul valore del loro investimento in tali Obbligazioni e/o sull'abilità dell'Emittente di soddisfare le sue obbligazioni ai sensi di tali Obbligazioni;

##### **Obbligazioni Dematerializzate**

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

##### **Rinuncia alla compensazione**

Per mezzo della rinuncia alla compensazione, ciascun Portatore delle Obbligazioni rinuncia incondizionatamente ed irrevocabilmente, in relazione a tali Obbligazioni, al diritto di compensazione, conguaglio, domanda riconvenzionale, riduzione o altri rimedi simili che potrebbe altrimenti avere, ai sensi della normativa di ogni giurisdizione o altrimenti previsti;

##### **La regolamentazione e riforma degli indici di riferimento “benchmark”**

La regolamentazione e riforma degli indici “benchmark” potrebbe influenzare negativamente il valore delle Obbligazioni legate o che fanno riferimento a tali indici di riferimento “benchmark”. In particolare, in relazione al periodo a partire dalla Data di Cambio, inclusa, fino alla Data di Scadenza, esclusa, il Tasso di Interesse delle Obbligazioni è l'EURIBOR a 3 mesi, moltiplicato per un Fattore di Partecipazione, con un Tasso di Interesse Massimo e un tasso di Interesse Minimo. Gli investitori dovrebbero essere consapevoli del fatto che, se l'EURIBOR non venisse più fornito o non fosse altrimenti disponibile, il tasso di interesse delle Obbligazioni sarebbe determinato, con riferimento al rilevante periodo, sulla base delle disposizioni di “fallback” applicabili a tali Obbligazioni, e questo potrebbe avere un effetto negativo sul valore o sulla liquidità o sul rendimento delle Obbligazioni.

##### **Modifiche alla normativa o prassi amministrativa in Italia**

Modifiche alla normativa o prassi amministrativa italiana e/o qualsiasi decisione giurisdizionale potrebbero avere un effetto negativo significativo sul valore di ciascuna Obbligazione soggetta alle medesime;



## Rischi relativi al mercato in genere

I ratings di credito potrebbero non riflettere i potenziali impatti di tutti i rischi relativi alla struttura, al mercato, ai fattori aggiuntivi discussi sopra e altri fattori che possono interessare il valore delle Obbligazioni. 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. Inoltre, le Obbligazioni sono sottoscritte da un'affiliata dell'Emittente per essere rivendute successivamente sul mercato secondario sulla base della domanda degli investitori. Di conseguenza, in questi casi gli investitori che acquistano le Obbligazioni devono essere consapevoli che potrebbe non esserci immediatamente un mercato secondario liquido per le Obbligazioni in questione. Anche se un mercato si sviluppasse successivamente, potrebbe non essere liquido. Inoltre, gli investitori devono tenere presente che al momento della sottoscrizione delle Obbligazioni il Dealer può ricevere in cambio commissioni di sottoscrizione e concessioni di vendita. Inoltre, l'Emittente o una delle sue affiliate può agire come market maker, liquidity provider o specialista o svolgere altri ruoli simili in relazione alle Obbligazioni, tra cui agire come intermediario che svolge il servizio di investimento di esecuzione degli ordini; in tali casi, l'Emittente o una delle sue affiliate può acquistare le Obbligazioni emesse da sé medesimo. Alla luce di quanto sopra, possono esistere potenziali conflitti di interesse tra l'Emittente e/o le sue affiliate che agiscono in qualità di proprietari/portatori delle Obbligazioni e/o market maker, liquidity provider o specialista o intermediario da un lato e gli investitori nelle Obbligazioni dall'altro. Il market maker, il liquidity provider o lo specialista di riferimento possono agire in virtù di accordi stipulati con l'Emittente e/o il Dealer/Collocatore, ai sensi dei quali tali soggetti si impegnano a vendere le Obbligazioni sul mercato secondario ad un prezzo calcolato sulla base di condizioni predeterminate e/o per una quantità massima predeterminata. Laddove la liquidità delle Obbligazioni sia sostenuta da uno o più soggetti operanti sul mercato secondario, vi è il rischio che il prezzo di acquisto delle Obbligazioni sia influenzato in maniera prevalente dall'attività di tali soggetti qualora il prezzo di acquisto sia formulato sulla base di criteri predeterminati; in tal caso, infatti, il prezzo potrebbe non riflettere tutte le variabili di mercato e non essere indicativo delle stesse e potrebbe, pertanto, essere diverso dal prezzo che sarebbe stato determinato autonomamente sul mercato. 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. L'Emittente si riserva il diritto di annullare alcune o tutte le Obbligazioni detenute dall'Emittente stesso o riacquistandole dal relativo Dealer in qualsiasi momento prima della scadenza finale delle Obbligazioni. Di conseguenza, l'importo nominale aggregato o numero di Obbligazioni in circolazione in qualsiasi momento potrebbe essere significativamente inferiore all'importo nominale in circolazione alla Data di Emissione, e ciò potrebbe avere un impatto negativo sulla capacità dell'investitore di vendere le Obbligazioni sul mercato secondario. Sebbene questo rischio si applichi a tutte le Obbligazioni, potrebbe verificarsi in particolare per le Obbligazioni destinate ad essere e/o quotate presso Borsa Italiana S.p.A. e ammesse alla negoziazione sul MOT e EuroTLX. In aggiunta, la restituzione del valore nominale delle Obbligazioni a scadenza non protegge gli investitori dal rischio di inflazione. Di conseguenza, il rendimento reale delle Obbligazioni, ossia il rendimento rettificato che tiene conto del tasso di inflazione misurato durante la vita delle Obbligazioni stesse, potrebbe essere negativo.

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

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

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

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

*Periodo di offerta:* Il consenso dell'Emittente di cui sopra viene concesso per le Offerte Non Esenti di Obbligazioni durante il periodo di offerta specificato più avanti (il **Periodo di Offerta**)."

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

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

### A quali condizioni posso investire in questi strumenti finanziari e quale è il calendario previsto?

Le Obbligazioni saranno offerte al prezzo di mercato che sarà determinato da UCB GmbH (il **Prezzo di Offerta**). Durante il Periodo di Offerta, a seconda delle condizioni di mercato e subordinatamente alle regole e istruzioni del MOT e di EuroTLX, il Prezzo di Offerta sarà pari al Prezzo di Emissione delle Obbligazioni (i.e., il 100 per cento dell'Importo Nominale Complessivo).

Dopo il Periodo di Offerta, le Obbligazioni saranno offerte al prezzo di mercato che sarà determinato da UCB GmbH su base continua in conformità alle condizioni di mercato allora prevalenti. UCB GmbH (in qualità di soggetto incaricato a fornire liquidità nominato ai sensi delle regole del MOT e di EuroTLX) (il **Liquidity Contributor**) pubblicherà i prezzi dell'offerta ai quali il Liquidity Contributor è disposto a vendere (e acquistare) le Obbligazioni sul MOT e su EuroTLX. Le Obbligazioni saranno offerte a controparti qualificate, clienti professionali e clienti al dettaglio mediante un'offerta pubblica attraverso intermediari finanziari.

Le Obbligazioni saranno offerte durante il periodo di offerta: dal primo giorno in cui le Obbligazioni sono negoziate sul MOT e su EuroTLX (incluso) al 28 aprile 2025 (incluso), data in cui UCB GmbH cessa di svolgere attività di marketing attivo in relazione alle Obbligazioni nella Repubblica Italiana (il **Periodo di Offerta**). Un'offerta delle Obbligazioni può essere effettuata da UCB GmbH in modo diverso da quanto previsto all'articolo 1(4) del Regolamento Prospetti UE nella Repubblica Italiana durante il Periodo di Offerta. Il Periodo di Offerta è soggetto a chiusura anticipata o a proroga da parte di UCB GmbH in accordo con l'Emittente e in conformità con la normativa applicabile e le eventuali rettifiche a tale periodo saranno indicate in uno o più avvisi che saranno resi disponibili sul sito internet [www.unicreditgroup.eu](http://www.unicreditgroup.eu). L'offerta delle Obbligazioni può essere ritirata o estesa in qualsiasi momento a discrezione di UCB GmbH in accordo con l'Emittente e tale ritiro o estensione sarà indicato in uno o più avvisi che saranno resi disponibili durante il normale orario lavorativo sul sito internet [www.unicreditgroup.eu](http://www.unicreditgroup.eu).

L'offerta è subordinata all'ammissione a quotazione delle Obbligazioni sul MOT e all'ammissione alle negoziazioni su EuroTLX. UCB GmbH, in accordo con l'Emittente, può, durante il Periodo di Offerta, chiudere anticipatamente il Periodo di Offerta e sospendere immediatamente l'accettazione di ulteriori ordini senza alcun preavviso. In caso di chiusura anticipata del Periodo di Offerta, un avviso in tal senso sarà reso disponibile durante il normale orario di lavoro sul sito internet [www.unicreditgroup.eu](http://www.unicreditgroup.eu).

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

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

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

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

Totale commissioni: 1,50 per cento dell'Importo Nominale Complessivo. I costi contenuti nel Prezzo di Offerta delle Obbligazioni alla data dei presenti Final Terms includono la remunerazione di UCB GmbH.

#### **Perché è redatto il presente prospetto?**

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

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