

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

27 August 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 € 20,000,000 Fixed to Floating Rate Senior Notes due 1 September 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 8 May 2025 and the supplements to it dated 28 May 2025 and 4 August 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, as well as on the website of the Luxembourg Stock Exchange, www.luxse.com. Copies may be obtained, free of charge, from the Issuer at the address above.

- | | | |
|----|-----------------------------------|---|
| 1. | Series Number: | 781 |
| | (a) Tranche Number: | 1 |
| 2. | Specified Currency or Currencies: | Euro (€) |
| 3. | Aggregate Nominal Amount: | |
| | (a) Series: | €20,000,000 |
| | (b) Tranche: | €20,000,000 |
| 4. | Issue Price: | 100 per cent. of the Aggregate Nominal Amount |
| 5. | Specified Denominations: | €1,000 |
| | (a) Calculation Amount: | €1,000 |

-
6. Issue Date: 1 September 2025
- (a) Interest Commencement Date(s): Issue Date
7. Maturity Date: 1 September 2038
8. Interest Basis: 5.00 per cent. *per annum* Fixed Rate in respect of the period from, and including, the Interest Commencement Date to, but excluding, 1 September 2027 (the **Switch Date**).
- 3-month EURIBOR *per annum* Floating Rate multiplied for the Participation Factor equal to 150 per cent. 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 5.00 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, 5.00 per cent. *per annum* payable in arrear on each Interest Payment Date
-

	(b)	Interest Payment Date(s):	1 September in each year starting on 1 September 2026, up to and including 1 September 2027, 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):	Not Applicable
	(e)	Broken Amount(s):	Not Applicable
	(f)	Day Count Fraction:	30E/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:	1 September in each year, starting on and including 1 September 2028, up to and including 1 September 2038, 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:	150 per cent.
	(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)	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:	5.00 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 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 (<i>Early Redemption Amounts</i>) of the Terms and Conditions for the Dematerialised Notes
	(i) for taxation reasons (subject to Condition 10.17 of the Terms and Conditions for the Notes in Global Form and Condition 10.17 of the Terms and Conditions for the Dematerialised Notes) as contemplated by Condition 10.3 of	See also paragraph 20 (Issuer Call due to MREL Disqualification Event) above

the Terms and Conditions for the Notes in Global Form and Condition 10.3 of the Terms and Conditions for the Dematerialised Notes;

- (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*) 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 Notes 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 Dealer, also acting as arranger of the Notes, and save for the fact that the Dealer 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 Dealer is calculation agent in connection with the Notes. The Dealer 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: €19,642,000 (*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: IT0005667693
 - (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 20380901, 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 from time to time and superseded |
| (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: | 1.79 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 UniCredit S.p.A. 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 – 26 September 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) 26 September 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 UniCredit S.p.A. 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 the 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. The offer of the Notes may be withdrawn or extended in whole or in part at any time at the discretion of 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.
Financial intermediaries granted specific consent to use the Base Prospectus in accordance with the Conditions in it:	Not Applicable
General Consent:	Not Applicable
Other Authorised Offeror Terms conditions to consent:	Not Applicable
(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

9. **TERMS AND CONDITIONS OF THE OFFER**

- (a) Offer Price: The Notes will be offered at the market price which will be determined by UniCredit S.p.A.. 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 UniCredit S.p.A. on a continuous basis in accordance with the market conditions then prevailing. UniCredit S.p.A. (in its capacity as 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.
- The 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.
- The offer of the Notes may be withdrawn or extended at any time at the discretion of the 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 www.unicreditgroup.eu.
- (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 "**Authorised Intermediary**"), 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: 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: | <p>The costs contained in the price of the Notes as of the date of these Final Terms include the remuneration of UCB GmbH.</p> <p>There are no expenses specifically charged by the Issuer 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.</p> |
| (l) | Name(s) and address(es), to the extent known to the Issuer, of the placers in the various countries where the offer takes place and co-ordinator(s) of the global offer and of single parts of the offer: | UniCredit S.p.A. |

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 €20,000,000 Fixed to Floating Rate Senior Notes due 1 September 2038 (the **Notes**) (ISIN: IT0005667693)

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)

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 8 May 2025 as supplemented on 28 May 2025 and on 4 August 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 with a unique service offering in Italy, Germany, Austria and Central and Eastern Europe. UniCredit's purpose is to empower communities to progress, delivering the high-quality services for all stakeholders, unlocking the potential of its clients and its people across Europe. UniCredit serves about 15 million customers worldwide. UniCredit is organized in five geographical areas (Business Divisions) and three product factories, Corporate, Individual and Payments Solutions.

Major shareholders of the Issuer

No individual or entity controls UniCredit within the meaning provided for in Article 93 of the Legislative Decree No. 58 of 24 February 1998 (the **Financial Services Act**) as amended. As at 28 April 2025, the main shareholders who have disclosed to hold, directly or indirectly, a relevant participation in UniCredit, pursuant to Article 120 of the Financial Services Act, were: BlackRock Group (shares: 114,907,383; 7.377 per cent. owned) and Capital Research and Management Company (shares: 80,421,723; 5.163 per cent. owned).

Identity of the managing director of the Issuer

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

Identity of the auditors of the Issuer

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

What is the key financial information regarding the Issuer?

UniCredit derived the selected consolidated financial information included in the table below for the years ended 31 December 2024 and 2023 from the audited consolidated financial statements for the financial year ended 31 December 2024 and 2023. The selected consolidated financial information included in the table below for the six months ended 30 June 2025 and 30 June 2024, was derived from the limited audit interim consolidated financial statements ended 30 June 2025 and 2024. The figures below for the items of income statement and balance sheet refer to the reclassified schemes.

Income statement						
	As for the year ended			As for the six months ended		
<i>EUR millions, except where indicated</i>	31 Dec 24 (*)	31 Dec 23 (**)	31 Dec 23 (***)	30 Jun 25 (****)	30 Jun 24 (*****)	30 Jun 24 (*****)
	<i>audited</i>			<i>limited audited</i>		
Net interest	14,358	14,005	14,005	6,934	7,138	7,143
Fees	8,139	7,565	7,463	4,426	4,273	4,220

Loan Loss Provisions (LLPs)	(641)	(560)	(548)	(192)	(118)	(118)
Trading income	1,739	1,743	1,845	833	989	1,028
Measure of financial performance used by the Issuer in the financial statements such as operating profit (Gross operating profit (Loss))	15,439	14,366	14,372	8,046	8,104	8,096
Group stated Net profit (loss)	9,719	9,507	9,507	6,115	5,236	5,236

Balance sheet					
	As for the year ended			At the date of	Value as outcome from the Supervisory Review and Evaluation Process ('SREP' 31.12.2024)
<i>EUR millions, except where indicated</i>	31 Dec 24 (*)	31 Dec 23 (**)	31 Dec 23 (***)	30 Jun 25 (****)	
	<i>audited</i>			<i>limited audited</i>	
Total assets	784,004	784,974	784,974	860,328	not applicable
Senior debt	not applicable	not applicable	not applicable	not applicable	not applicable
Subordinated debt (*****)	6,649	7,688	7,688	not applicable	not applicable
Loans and receivables from customers (net) [identified in the reclassified consolidated accounts as "Loans to customers"]	418,378	429,452	429,452	433,153	not applicable
Deposits from customers	499,505	495,716	495,716	494,291	not applicable
Group Shareholders' Equity	62,441	64,079	64,079	68,023	not applicable
Common Equity Tier 1 capital (CET1) ratio or other relevant prudential capital adequacy ratio depending on the issuance (%)	15.96%	16.14%	16.14%	16.02%	10.46%
Total Capital Ratio (%)	20.41%	20.90%	20.90%	20.36%	14.84%
Leverage Ratio calculated under applicable regulatory framework (%)	5.60%	5.78%	5.78%	5.69%	3%

(*) The financial information relating to the financial year ended 31 December 2024 has been extracted from UniCredit's audited consolidated financial statements as of and for the year ended 31 December 2024, which have been audited by KPMG S.p.A., UniCredit's external auditors.

(**) The comparative figure as at 31 December 2023 in this column have been restated. The amount related to year 2023 differs from the ones published in the "2023 Consolidated Reports and Accounts".

(***) As published in the "2023 Consolidated Reports and Accounts".

(****) The financial information relating to 30 June 2025 has been extracted from UniCredit's limited audit Consolidated First Half Financial Report as at 30 June 2025.

(*****) In 2025 Reclassified income statement, comparative figures as at 30 June 2024 have been restated.

(*****) As published in UniCredit's limited audit Consolidated First Half Financial Report as at 30 June 2024.

(*****) Amounts do not refer to reclassified schemes. They are extracted from the Consolidated financial statements - Notes to the consolidated accounts

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 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 44 per cent. of the Group's revenues in 1H25, computed as sum of Italy, Germany, Austria, Central & Eastern Europe and Russia) the UniCredit Group is also present in Germany (accounting for approximately 22 per cent. of the Group's revenues in 1H25), in Austria (accounting for approximately 10 per cent. of the Group's revenues), in Central & Eastern Europe (accounting for approximately 18 per cent. and covering Czech Republic and Slovakia, Hungary, Slovenia, Croatia, Bulgaria, Romania, Bosnia & Herzegovina and Serbia). UniCredit also has marginal activities in Russia (accounting for approximately 5 per cent. of the Group's revenues in 1H25). The exposure to which has been reduced (including over the first quarter of 2025), since the start of the Ukrainian crisis. The UniCredit Group's geographical spread will also continue to expose it 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 regard 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 for Euro 6,306 million vs. Euro 5,597 million as at 31 December 2024, mainly attributable to a change in financial assets at amortised cost for the application of the updated exchange rate. As at 30 June 2025, the revaluation reserves, whose treatment envisages the recycling through P&L in case of derecognition of the associated assets and liabilities, are equal to Euro -2,624 million mainly arising from the foreign exchange revaluation reserve resulting from the conversion of assets and liabilities of these companies in EUR; the positive delta for Euro 697 million vs. year-end 2024 (Euro – 3,321 million), is mainly due to the appreciation of the Russian Ruble over the period.

As of 2Q2025 the loss of control over AO UniCredit Bank would determine the derecognition of net assets having a carrying value of Euro 6,426 million (also embedding the negative revaluation reserves), with a correspondent negative effect through P&L, in case the events leading to the derecognition would not envisage cash-in receivables; under a regulatory perspective over CET1 capital, the negative effect related to the revaluation Reserves (Euro -2,624 million) is basically neutral since it is already considered according to its nature and sign (also taking into account regulatory filters). In the first half 2025, the consolidated carrying value of AO UniCredit Bank has increased, as an effect of the results of the Bank and of the appreciation of the Russian Ruble. The extreme loss scenario impact on UniCredit CET1 ratio as of June 2025 is equal to -78bps or -88bps including impact from threshold deduction, if this were applicable at the time the event occurs.

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 30 June 2025, the value of the UniCredit Group's non-performing exposures (**NPEs**) was equal to Euro 11.7 billion (with a gross NPE ratio of 2.6 per cent.), stable Y/Y; the stock of loan loss provisions (**LLPs**) was equal to Euro 5.3 billion with a coverage ratio of 45.4 per cent..

As at 30 June 2025, the Group's net NPEs stood at Euro 6.4 billion (equal to 1.5 per cent. of total exposures of the Group). The UniCredit Group's CoR stood at 9 bps as at 30 June 2025 and Group's overlays on performing exposures was 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.

Risks associated with the exposure of the UniCredit Group to sovereign debt

The book value of sovereign debt securities exposures of the UniCredit Group as at 30 June 2025 amounted to Euro 129,983 million (Euro 116,130 million as at 31 December 2024) of which more than 74 per cent. is concentrated in eight countries: Italy (Euro 47,626 million), Spain (Euro 17,252 million), Germany (Euro 8,148 million), France (Euro 7,842 million), Czech Republic (Euro 4,284 million), Austria (Euro 4,156 million), United States of America (Euro 4,023 million) and Romania (Euro 3,108 million). Worsening of the spread between the return on government bonds and risk-free benchmark rates, downgrading of a sovereign entity's rating might impact negatively the value of UniCredit's securities portfolio may be detrimental to the capital position and operating results of the Issuer, although there were no indications of defaults over the course of 2025. The Group's sovereign debt exposure to Russia (Euro 763 million, as of 30 June 2025) is almost totally held by the Russian controlled bank in local currency and accordingly classified in the banking book. In addition to the exposures to sovereign debt securities, loans given to central and local governments and governmental bodies must be taken into account, amounting to Euro 27,617 million as at 30 June 2025 (as at 31 December 2024 it amounted to Euro 26,515 million).

Liquidity Risk

The UniCredit Group is and will be 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.. The regulatory liquidity indicators as at 30 June 2025 were as follows: (i) LCR above 140 per cent., (ii) preliminary NSFR above 125 per cent. and (iii) Loan to Deposit Ratio equal to 88 per cent..

Risks associated with capital adequacy requirements

Following the results of the SREP 2024, capital requirements to be met by UniCredit involve a P2R at 200 bps (minimum of 1.13 per cent. as CET1 capital and 1.50 per cent. as Tier 1 capital), a leverage ratio (P2R-LR) of zero and no additional liquidity requirements. As of June 2025, UniCredit is required to keep: (i) OCR at 10.46 per cent. in terms of CET1, at 12.34 per cent. in terms of Tier 1, and at 14.84 per cent. in terms of Total Capital, and (ii) OLRR at 3 per cent. on a consolidated basis. As of 30 June 2025, consolidated CET1 Capital, Tier 1 and Total Capital ratios were equal to, respectively: 16.0 per cent., 17.7 per cent. and 20.4 per cent., while the LRE was 5.70 per cent.. All in all, the outcome of the 2024 SREP as summarized by the P2R is in line with previous years' assessment, and there are no other impacts stemming from that relating to 2024. Furthermore, following the communication received by the SRB and the Bank of Italy in April 2025, UniCredit is required to comply, on a consolidated basis, with: (i) MREL requirement equal to 22.18 per cent. of RWAs – plus the applicable Combined Buffer Requirement (the **CBR**) – and 5.98 per cent. for Leverage Ratio Exposures (**LRE**); and subordinated MREL (i.e., to be met with subordinated instruments) equal to 14.49 per cent. of RWAs plus the applicable CBR – and 5.98 per cent. for the LRE.

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 1 September 2038. International Securities Identification Number (ISIN): IT0005667693. 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 1 September 2038. The aggregate nominal amount of Notes is €20,000,000.

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, 1 September 2025 (the **Issue Date**) to, but excluding, 1 September 2027 (the **Switch Date**) of 5.00 per cent. *per annum* payable in arrear on 1 September in each year starting on 1 September 2026, up to and including 1 September 2027 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 multiplied for a Participation Factor equal to 150 per cent. 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 1 September in each year starting on 1 September 2028, up to and including 1 September 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 5.00 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. 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 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 listed and/or 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

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 UniCredit S.p.A. (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 UniCredit S.p.A. on a continuous basis in accordance with the market conditions then prevailing. UniCredit S.p.A. (in its capacity as 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), 26 September 2025 the date on which UniCredit Bank GmbH, acting through its Milan Branch (Piazza Gae Aulenti 4, Tower C 20154 Milan Italy) (**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 UniCredit S.p.A. 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 the 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. The offer of the Notes may be withdrawn or extended in whole or in part at any time at the discretion of 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.

The offer is subject to the admission to listing of the Notes on the MOT and admission to trading on EuroTLX. The 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.

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.

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 S.p.A..

Total commission: 1.79 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 Dealer, also acting as arranger of the Notes, and save for the fact that the Dealer 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 Dealer is calculation agent in connection with the Notes. The Dealer 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 20.000.000 di Obbligazioni Senior con Tasso da Fisso a Variabile e scadenza il 1° settembre 2038 (le **Obbligazioni**) (ISIN: IT0005667693)

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)

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 8 maggio 2025 come supplementato in data 28 maggio 2025 e in data 4 agosto 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 con un modello di servizio unico nel suo genere in Italia, Germania, Austria ed Europa Centrale e Orientale. L'obiettivo primario di UniCredit è fornire alle comunità le leve per il progresso, offrendo servizi di alta qualità a tutti gli stakeholder e liberando il potenziale dei suoi clienti e delle sue persone in tutta Europa. UniCredit serve circa 15 milioni di clienti nel mondo. UniCredit è organizzata in cinque aree geografiche e in tre fabbriche prodotte, Corporate, Individual e Payments Solutions. **Maggiori azionisti dell'Emittente**

Nessuna persona fisica o giuridica esercita il controllo di UniCredit ai sensi dell'articolo 93 del Decreto Legislativo n. 58 del 24 febbraio 1998 (il **Testo Unico della Finanza**) come successivamente modificato. Alla data del 28 aprile 2025, i maggiori azionisti che hanno comunicato di detenere, direttamente o indirettamente, una partecipazione rilevante ai sensi dell'articolo 120 del TUF in UniCredit sono i seguenti: Gruppo BlackRock (azioni: 114.907.383; 7,377 per cento, quota di possesso) e Capital Research and Management Company (azioni: 80.421.723; 5,163 per cento, quota di possesso).

Identità dell'amministratore delegato dell'Emittente

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

Identità dei revisori legali dell'Emittente

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

Quali sono le informazioni finanziarie fondamentali relative all'Emittente?

UniCredit ha ricavato le informazioni finanziarie consolidate selezionate incluse nella tabella seguente per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2024 e 2023 dai bilanci consolidati sottoposti a revisione per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2024 e 2023. Le informazioni finanziarie consolidate selezionate incluse nella tabella seguente per i 6 mesi chiusi al 30 giugno 2025 e al 30 giugno 2024, sono state ricavate dai resoconti intermedi di gestione consolidata chiusi al 30 giugno 2025 e 2024 sottoposti a revisione contabile limitata. Per quanto concerne le voci del conto economico e dello stato patrimoniale, i dati di seguito riportati si riferiscono agli schemi riclassificati.

Conto Economico						
	Per l'anno concluso al			Per i sei mesi conclusi al		
<i>Milioni di Euro, salvo dove indicato</i>	31.12.24 (*)	31.12.23 (**)	31.12.23 (***)	30.06.25 (****)	30.06.24 (*****)	30.06.24 (*****)
	<i>revisionato</i>			<i>revisione contabile limitata</i>		
Interesse netto	14.358	14.005	14.005	6.934	7.138	7.143
Commissioni	8.139	7.565	7.463	4.426	4.273	4.220
Accantonamenti per perdite su crediti	(641)	(560)	(548)	(192)	(118)	(118)
Risultato dell'attività di negoziazione	1.739	1.743	1.845	833	989	1.028
Misura della performance finanziaria utilizzata	15.439	14.366	14.372	8.046	8.104	8.096

dall'emittente nel bilancio, ad esempio utile d'esercizio (Risultato lordo di gestione)						
Risultato netto contabile di Gruppo	9.719	9.507	9.507	6.115	5.236	5.236
Stato patrimoniale						
	Per l'anno concluso al			alla data del	Valore come risultato dal processo di revisione e valutazione prudenziale ('SREP' 31.12.2024)	
Milioni di Euro, salvo dove indicato	31.12.24 (*)	31.12.23 (**)	31.12.23 (***)	30.06.25 (****)		
	revisionato			revisione contabile limitata		
Attività totali [identificati nel bilancio consolidato riclassificato come "Totale dell'attivo"]	784.004	784.974	784.974	860.328	non applicabile	
Debito di primo rango (senior)	non applicabile	non applicabile	non applicabile	non applicabile	non applicabile	
Debiti subordinati (*****)	6.649	7.688	7.688	non applicabile	non applicabile	
Finanziamenti e crediti di clienti (netti) [identificati nel bilancio consolidato riclassificato come "Crediti verso clientela"]	418.378	429.452	429.452	433.153	non applicabile	
Depositi di clienti [identificati nel bilancio consolidato riclassificato come "Debiti verso clientela"]	499.505	495.716	495.716	494.291	non applicabile	
Patrimonio di pertinenza del Gruppo	62.441	64.079	64.079	68.023	non applicabile	
Coefficiente di capitale di base di classe 1 (CET1) o altro coefficiente di adeguatezza patrimoniale prudenziale pertinente a seconda dell'emissione (%)	15,96%	16,14%	16,14%	16,02%	10,46%	
Coefficiente di capitale totale (%)	20,41%	20,90%	20,90%	20,36%	14,84%	
Coefficiente di leva finanziaria calcolato secondo il quadro normativo applicabile (%)	5,60%	5,78%	5,78%	5,69%	3%	

(*) Le informazioni finanziarie relative all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2024 sono state estratte dal bilancio consolidato di UniCredit sottoposto a revisione contabile al 31 dicembre 2024, revisionato da parte di KPMG S.p.A., società di revisione di UniCredit.

(**) Il dato comparativo al 31 dicembre 2023 in questa colonna è stato rideterminato. L'importo relativo all'anno 2023 differisce da quello pubblicato nel "Bilancio consolidato 2023".

(***) Come pubblicato nel "Bilancio consolidato 2023".

(****) Le informazioni finanziarie relative al 30 giugno 2025 sono state estratte dalla Relazione Finanziaria Semestrale Consolidata al 30 giugno 2025, sottoposta a revisione contabile limitata.

(*****) Nel conto economico Riclassificato 2025, i dati comparativi al 30 giugno 2024 sono stati rideterminati.

(*****) Come pubblicati nella Relazione Finanziaria Semestrale Consolidata al 30 giugno 2024, sottoposta a revisione contabile limitata.

(*****) Gli importi non si riferiscono agli schemi riclassificati. Sono estratti dal Bilancio consolidato – Nota integrativa consolidata

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 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 44 per cento dei ricavi del Gruppo nel 1H25, calcolati come somma di Italia, Germania, Austria, Europa Centrale ed Orientale e Russia), il Gruppo UniCredit è presente anche in Germania (che rappresenta circa il 22 per cento dei ricavi del Gruppo nel 1H25), in Austria (con una quota di circa il 10 per cento dei ricavi del Gruppo), in Europa centrale ed orientale (con una quota di circa il 18 per cento e comprendente Repubblica Ceca e Slovacchia, Ungheria, Slovenia, Croazia, Bulgaria, Romania, Bosnia-Erzegovina e Serbia). UniCredit ha anche attività marginali in Russia (circa il 5 per cento dei ricavi del Gruppo nel 1H25). L'esposizione è stata ridotta (anche nel corso del primo trimestre 2025) dall'inizio della crisi ucraina. La diffusione geografica del Gruppo UniCredit continuerà inoltre a esporlo 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. Con riferimento alle attività e alle passività delle controllate russe, Il Gruppo detiene partecipazioni in Russia attraverso AO UniCredit Bank e le sue controllate OOO UniCredit Garant e OOO UniCredit Leasing.

Il consolidamento integrale ha determinato la rilevazione di un totale attivo per Euro 6.306 milioni rispetto a Euro 5.597 milioni al 31 dicembre 2024, principalmente attribuibile alla variazione delle attività finanziarie al costo ammortizzato per l'applicazione del tasso di cambio aggiornato.

Al 30 giugno 2025, le riserve di valutazione, il cui trattamento prevede il rigiro a Conto economico, in caso di cancellazione contabile delle relative attività e passività, sono pari a Euro -2.624 milioni derivanti principalmente dalla riserva oscillazione cambi risultante dalla conversione di attività e passività di queste società in euro; la variazione positiva per Euro 697 milioni rispetto a fine anno 2024 (Euro -3.321 milioni) è principalmente dovuta all'apprezzamento del rublo durante il periodo.

Al 2Q2025 la perdita di controllo su AO UniCredit Bank determinerebbe la cancellazione contabile di patrimonio netto avente un valore di bilancio pari a Euro 6.426 milioni (che include anche le riserve di valutazione negative), con conseguente impatto negativo di Conto economico, nel caso in cui gli eventi che determinano la *derecognition* non prevedano il pagamento di un prezzo; da un punto di vista regolamentare l'impatto negativo sul CET1 relativo alla riserva di valutazione (Euro -2.624 milioni) è sostanzialmente neutrale in quanto è già considerato in base alla sua natura e al suo segno (anche tenendo in considerazione i filtri regolamentari). Nel primo semestre 2025, il valore contabile consolidato di AO UniCredit Bank è aumentato, per effetto dei risultati della Banca e dell'apprezzamento del rublo russo. L'impatto dello scenario di perdita estrema sul coefficiente CET1 di UniCredit a giugno 2025 è pari a -78 punti base o -88 punti base includendo l'impatto della deduzione della soglia, se applicabile al momento del verificarsi dell'evento.

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 30 giugno 2025, il valore delle esposizioni non performing (NPE) del Gruppo UniCredit era pari a 11,7 miliardi di euro (con un NPE ratio lordo del 2,6 per cento), stabile A/A; lo stock di accantonamenti per perdite su crediti (LLPs) su esposizioni non performing era pari a 5,3 miliardi di euro con un coverage ratio del 45,4 per cento. Al 30 giugno 2025, le esposizioni non performing nette del Gruppo erano pari a 6,4 miliardi di euro (pari all'1,5 per cento delle esposizioni totali del Gruppo). Il CoR del Gruppo UniCredit si è attestato a 9 punti base al 30 giugno 2025 e gli overlay sulle esposizioni performing di Gruppo ammontavano a 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.

Rischi connessi all'esposizione del Gruppo UniCredit al debito sovrano

Il valore contabile delle esposizioni in titoli di debito sovrano del Gruppo UniCredit al 30 giugno 2025 ammontava a 129.983 milioni di euro (116.130 milioni di euro al 31 dicembre 2024), di cui oltre il 74 per cento è concentrato in otto paesi: Italia (47.626 milioni di euro), Spagna (17.252 milioni di euro), Germania (8.148 milioni di euro), Francia (7.842 milioni di euro), Repubblica Ceca (4.284 milioni di euro), Austria (4.156 milioni di euro), Stati Uniti d'America (4.023 milioni di euro) e Romania (3.108 milioni di euro). Il peggioramento dello spread tra il rendimento dei titoli di Stato e i tassi di riferimento privi di rischio, il declassamento del rating di un'entità sovrana potrebbero influire negativamente sul valore del portafoglio titoli di UniCredit e potrebbero avere un impatto negativo sulla posizione patrimoniale e sui risultati operativi dell'Emittente, sebbene nel corso del 2025 non vi siano state indicazioni di casi di inadempienza. L'esposizione del Gruppo al debito sovrano della Russia (763 milioni di euro al 30 giugno 2025) è quasi interamente detenuta dalla banca controllata russa in valuta locale e pertanto classificata nel portafoglio bancario.

Alle esposizioni Sovrane in titoli di debito vanno altresì aggiunti i finanziamenti erogati a governi centrali e locali e agli enti governativi, pari a 27.617 milioni di euro al 30 giugno 2025 (26.515 milioni di euro al 31 dicembre 2024).

Rischio di liquidità

Il Gruppo UniCredit è e sarà 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. Gli indicatori regolamentari di liquidità al 30 giugno 2025 erano i seguenti: (i) LCR superiore al 140 per cento, (ii) NSFR preliminare superiore al 125 per cento e (iii) Loan to Deposit Ratio pari all'88 per cento.

Rischi connessi all'adeguatezza patrimoniale

In base ai risultati dello SREP 2024, i requisiti patrimoniali che UniCredit deve soddisfare prevedono un P2R a 200 bps (minimo dell'1,13 per cento come capitale CET1 e dell'1,50 per cento come capitale Tier 1), un coefficiente di leva finanziaria (P2R-LR) pari a zero e nessun requisito di liquidità aggiuntivo. A giugno 2025, UniCredit è tenuta a mantenere: (i) OCR al 10,46 per cento in termini di CET1, al 12,34 per cento in termini di Tier 1 e al 14,84 per cento in termini di capitale totale, e (ii) OLRR al 3 per cento su base consolidata. Al 30 giugno 2025, i coefficienti consolidati di CET1, Tier 1 e capitale totale erano pari, rispettivamente, a: 16,0 per cento, 17,7 per cento e 20,4 per cento, mentre l'LRE era pari al 5,70 per cento. Nel complesso, il risultato dello SREP 2024, come sintetizzato dal P2R, è in linea con la valutazione degli anni precedenti e non vi sono altri impatti derivanti da quello relativo al 2024. Inoltre, a seguito della comunicazione ricevuta dal SRB e dalla Banca d'Italia nell'aprile 2025, UniCredit è tenuta a rispettare, su base consolidata, i seguenti requisiti: (i) un requisito MREL pari al 22,18 per cento delle RWAs – più il Requisito Combinato di Riserva (Combined Buffer Requirement, **CBR**) applicabile – e al 5,98 per cento delle esposizioni per il coefficiente di leva finanziaria (Leverage Ratio Exposure, **LRE**); nonché un requisito MREL subordinato (cioè da soddisfare con strumenti subordinati) pari al 14,49 per cento delle RWA più il CBR applicabile – e al 5,98 per cento delle LRE.

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 1° settembre 2038. Codice internazionale di identificazione dei titoli (ISIN): IT0005667693. 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 1° settembre 2038. L'importo nominale complessivo delle Obbligazioni è €20.000.000. 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) <i>pari passu</i> con tutte le altre obbligazioni non garantite dell'Emittente (diverse dalle obbligazioni di rango di volta in volta inferiore rispetto alle Obbligazioni Senior – incluse, ove applicabile, le Obbligazioni Senior <i>Non-Preferred</i> e qualsiasi ulteriore obbligazione che, sulla base di legge successiva, ha rango inferiore rispetto alle Obbligazioni Senior dopo la Data di Emissione), presenti e future e <i>pari passu</i> e raturalmente 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 1° settembre 2025 (la Data di Emissione), incluso, e il 1° settembre 2027, escluso (la Data di Cambio) del 5,00 per cento annuo pagabile in via posticipata il 1° settembre di ogni anno a partire dal 1° settembre 2026, fino al 1° settembre 2027, incluso. Tali date sono rettifiche secondo la Convenzione <i>Following Business Day</i> (Convenzione Giorno Lavorativo Successivo) (<i>unadjusted</i>). Dopo la Data di Cambio, la Base degli Interessi sarà il Tasso Variabile EURIBOR a 3 mesi su base annua moltiplicato per il Fattore di Partecipazione pari al 150 per cento 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 1° settembre di ogni anno a partire dal 1° settembre 2028, fino al 1° settembre 2038, incluso. Tali date sono rettifiche secondo la Convenzione <i>Following Business Day</i> (Convenzione Giorno Lavorativo Successivo) (<i>unadjusted</i>). Il Tasso di Interesse Minimo sarà pari allo 0,00 per cento annuo e il Tasso di Interesse Massimo sarà pari al 5,00 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, <i>inter alia</i>, il seguente evento di inadempimento (<i>Event of Default</i>): il fatto che UniCredit venga assoggettato a Liquidazione Coatta Amministrativa come definita nel Decreto Legislativo n. 385 del 1° settembre 1993 della Repubblica Italiana (come di volta in volta modificato); Al verificarsi di quanto 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 ("<i>MREL Disqualification Event</i>") 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 dei 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. 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 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 quotate e/o 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
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 UniCredit S.p.A. (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 UniCredit S.p.A. su base continua in conformità alle condizioni di mercato allora prevalenti. UniCredit S.p.A. (in qualità di soggetto incaricato a fornire liquidità 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 26 settembre 2025 (incluso), data in cui UniCredit Bank GmbH, che agisce attraverso la sua Succursale di Milano (Piazza Gae Aulenti 4, Torre C 20154 Milano Italia (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 UniCredit S.p.A. 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 dell'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. L'offerta delle Obbligazioni può essere ritirata o estesa in qualsiasi momento a discrezione dell'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. L'offerta è subordinata all'ammissione a quotazione delle Obbligazioni sul MOT e all'ammissione alle negoziazioni su EuroTLX. 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. 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. 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 S.p.A.. Totale commissioni: 1,79 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 Dealer, che agisce anche come <i>arranger</i> delle Obbligazioni, e fatta eccezione per il fatto che il Dealer 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 Dealer è agente di calcolo in relazione alle Obbligazioni. Il Dealer e le sue affiliate hanno effettuato, e potrebbero in futuro effettuare, operazioni di <i>investment banking</i> e/o <i>commercial banking</i> con, e potrebbero svolgere altri servizi per, l'Emittente e le sue affiliate nel corso della loro attività ordinaria.