



PRESS RELEASE

UniCredit issues EUR 1 billion Additional Tier 1 PerpNC 6/2033 Notes at the lowest ever reset margin

Today UniCredit S.p.A. has issued “Additional Tier 1” Non-Cumulative Temporary Write-Down Deeply Subordinated Fixed Rate Resettable Notes targeted to institutional investors, for a total amount of EUR 1 billion.

This Additional Tier 1, part of UniCredit’s institutional MREL funding plan for 2025, contributes to improvement of the Tier 1 ratio by about 35 basis points.

The issuance follows a book building process that gathered a demand of more than EUR 6.2 billion from more than 340 investors globally, enabling to review downwards the guidance, initially set at 6.25% area, and to fix the coupon at 5.625%, with a reset margin of 329.9 bps, the lowest ever set by UniCredit.

The final allocation has been mainly in favor of funds (59%), hedge funds (22%), and banks (17%), with the following geographical distribution: UK (34%), Italy (15%), France (14%) and BeNeLux (8%).

The Notes have a 5.125% Common Equity Tier 1 (CET1) trigger - if the Group or Issuer CET1 ratio at any time falls below the trigger level, the instrument will be temporarily written down to cure the breach, taking also into consideration other instruments with similar write down triggers, ranking *pari-passu* among themselves.

The securities are perpetual (with maturity linked to corporate duration of UniCredit S.p.A.) and may be called by the Issuer on any calendar day during the six-month period commencing on 3rd December, 2032 and ending on 3rd June, 2033 and thereafter on any interest payment date, subject to Regulatory approval.

Notes pay fixed rate coupons of 5.625% per annum up to June 2033 on a semi-annual basis; if not called, coupon will be reset every 5 years to the aggregate of the then 5-Years Mid-Swap rate plus 329.9 bps, calculated on an annual basis and then converted to a semi-annual rate in accordance with market conventions. In line with the regulatory requirements, the coupon payments are fully discretionary.

UniCredit Bank GmbH acted as Global Coordinator and as Joint Bookrunner together with Barclays, BNP Paribas, BofA Securities, Deutsche Bank and Morgan Stanley.

The notes are expected to be rated “Ba3” by Moody’s.

Milan, 18 February 2025

Contacts:

Media Relations e-mail: MediaRelations@unicredit.eu

Investor Relations e-mail: InvestorRelations@unicredit.eu

COMUNICATO STAMPA

UniCredit emette 1 miliardo di Euro di strumenti PerpNC6/2033 Additional Tier 1 (AT1) con il *reset spread* più basso mai registrato

UniCredit S.p.A. ha collocato oggi un'emissione di strumenti Additional Tier 1 (c.d. *Non-Cumulative Temporary Write-Down Deeply Subordinated Fixed Rate Resettable Notes*) destinata a investitori istituzionali per un totale di 1 miliardo di Euro.

Questo Additional Tier 1, parte del piano di *funding* MREL di UniCredit rivolto agli investitori istituzionali per il 2025, contribuisce a rafforzare il Tier 1 Ratio per circa 35 punti base.

L'emissione avviene a seguito di un processo di *book building* che ha generato una domanda per circa EUR 6,2 miliardi da parte di più di 340 investitori, consentendo di rivedere al ribasso la *guidance*, inizialmente indicata in area 6,25%, e di fissare la cedola a 5,625%, con un *reset spread* di 329,9 punti base, il più basso di sempre per UniCredit.

L'allocazione finale ha visto la prevalenza di fondi (59%), *hedge funds* (22%) e banche (17%), con la seguente ripartizione geografica: UK (34%), Italia (15%), Francia (14%) e BeNeLux (8%).

Il *trigger* del 5,125% sul Common Equity Tier1 (CET1) prevede che, qualora il coefficiente CET1 del Gruppo o di UniCredit S.p.A. scenda al di sotto di tale soglia, il valore nominale dei titoli sarà ridotto temporaneamente dell'importo necessario a ripristinarne il livello, tenendo conto anche degli altri strumenti con caratteristiche simili e stesso livello di subordinazione.

I titoli sono perpetui (con scadenza collegata alla durata societaria di UniCredit S.p.A.) e possono essere richiamati dall'Emittente, soggetto al rispetto dei requisiti regolamentari applicabili, in qualsiasi giorno di calendario nel semestre che inizia il 3 dicembre 2032 e termina il 3 giugno 2033 e successivamente in qualsiasi data di pagamento cedola.

Gli strumenti pagano cedole a tasso fisso pari al 5,625% annuo fino a giugno 2033 su base semestrale; in seguito, se non verrà esercitata la facoltà di rimborso anticipato, la stessa verrà ridefinita ad intervalli di 5 anni sulla base del tasso swap di pari scadenza vigente al momento e maggiorato di 329,9 punti base, calcolato su base annuale e rideterminato su base semestrale come da prassi di mercato. Come previsto dai requisiti regolamentari, il pagamento della cedola è pienamente discrezionale.

UniCredit Bank GmbH ha ricoperto il ruolo di *Global Coordinator* e di *Joint Bookrunner* assieme a Barclays, BNP Paribas, BofA Securities, Deutsche Bank e Morgan Stanley.

Il rating atteso è "Ba3" da parte di Moody's.

Milano, 18 febbraio 2025

Contatti:

Media Relations e-mail: MediaRelations@unicredit.eu

Investor Relations e-mail: InvestorRelations@unicredit.eu