



PRESS RELEASE

UniCredit issued EUR 1 billion Additional Tier 1 PerpNC 6/2032 Notes

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 is UniCredit’s first Additional Tier 1 after more than 3 years improving the Tier 1 ratio by about 35 basis points and completing UniCredit’s institutional MREL funding plan for 2024.

The issuance follows a book building process that gathered a demand of approx. EUR 3.8 billion from more than 220 investors globally, enabling to review downwards the guidance, initially set at 7% area, and to fix the coupon at 6.5%.

The final allocation has been mainly in favor of funds (66%), hedge funds (19%) insurances & pension funds (9%) and banks (6%), with the following geographical distribution: UK (38%), France (22%), Italy (8%), US offshore (7%), Nordics (6%) and BeNeLux (6%).

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 into consideration other instruments with similar write down triggers, ranking pari-passu.

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, 2031 and ending on 3rd June, 2032 and thereafter on any interest payment date, subject to Regulatory approval.

Notes pay fixed rate coupons of 6.5% per annum up to June 2032 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 421.2 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, Morgan Stanley and Santander.

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

Milan, 9th September 2024

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 PerpNC 6/2032 Additional Tier 1 (AT1)

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 ad investitori istituzionali per un totale di 1 miliardo di Euro.

Si tratta dei primi strumenti di tipologia Additional Tier 1 emessi da UniCredit da oltre 3 anni che contribuiscono a rafforzare il Tier 1 Ratio per circa 35 punti base e completano il piano di *funding* MREL di UniCredit rivolto agli investitori istituzionali per il 2024.

L'emissione avviene a seguito di un processo di *book building* che ha prodotto una domanda per circa EUR 3,8 miliardi da parte di più di 220 investitori, consentendo di rivedere al ribasso la *guidance*, inizialmente indicata in area 7%, e di fissare la cedola a 6,5%.

L'allocazione finale ha visto la prevalenza di fondi (66%), *hedge funds* (19%), assicurazioni e fondi pensione (9%) e banche (6%), con la seguente ripartizione geografica: UK (38%), Francia (22%), Italia (8%), US *offshore* (7%), Paesi Nordici (6%) e BeNeLux (6%).

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 SpA) 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 2031 e termina il 3 giugno 2032 e successivamente in qualsiasi data di pagamento cedola.

La cedola a tasso fisso riconosciuta fino a giugno 2032 è pari a 6,5% all'anno pagata 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 421,2 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, Morgan Stanley e Santander.

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

Milano, 9 settembre 2024

Contatti:

Media Relations e-mail: MediaRelations@unicredit.eu

Investor Relations e-mail: InvestorRelations@unicredit.eu