

**COMUNICATO STAMPA****UniCredit colloca con successo un bond subordinato Tier 2 10NC5 per 1,25 miliardi di euro**

UniCredit S.p.A. (rating emittente A3/ A-/ A-) ha collocato oggi con successo presso investitori istituzionali un'obbligazione subordinata Tier 2 con scadenza a 10 anni, richiamabile dopo 5 anni, per un importo pari a 1,25 miliardi di euro.

Si tratta della prima emissione Tier 2 nel 2026 e l'obbligazione pagherà una cedola fissa del 4,231% fino a maggio 2031 in virtù di un prezzo di emissione del 100%. Qualora l'emittente decidesse di non esercitare l'opzione call dopo 5 anni, la cedola per il periodo successivo fino a scadenza sarà rideterminata sulla base del futuro tasso swap a 5 anni di riferimento, aumentato dello spread iniziale.

Dato il forte interesse del mercato e il considerevole volume degli ordini raccolti durante il processo di *book building*, il livello inizialmente comunicato al mercato di circa 160 punti base sopra il tasso mid-swap di riferimento è stato rivisto e fissato a 130 punti base.

L'operazione ha registrato una forte domanda da oltre 150 investitori istituzionali e ordini che hanno superato i 2,9 miliardi di euro. L'allocazione finale ha visto la prevalenza di fondi (79%) e la seguente ripartizione geografica: Francia (29%), Regno Unito (24%) e Germania/Austria (14%).

UniCredit Bank GmbH ha ricoperto il ruolo di *Sole Global Coordinator* e di *Joint Bookrunner* assieme a Barclays, BBVA, JP Morgan, Mediobanca, SocGen e Toronto Dominion.

Il titolo, documentato nell'ambito del Programma *Euro Medium Term Notes* dell'emittente, è parte del piano di *funding* per il 2026 e sarà incluso nel patrimonio regolamentare di UniCredit contribuendo al *Total Capital Ratio*.

In ragione dello status subordinato, ha i seguenti rating attesi: Baa3 (Moody's) / BBB- (S&P) / BBB (Fitch).

La quotazione avverrà presso la Borsa di Lussemburgo.

Milano, 12 maggio 2026

**Contatti:**

Media Relations e-mail: [MediaRelations@unicredit.eu](mailto:MediaRelations@unicredit.eu)

Investor Relations e-mail: [InvestorRelations@unicredit.eu](mailto:InvestorRelations@unicredit.eu)



## PRESS RELEASE

### **UniCredit successfully issued EUR 1.25 billion subordinated Tier 2 10NC5 bond**

Today, UniCredit S.p.A. (issuer rating A3/ A-/ A-) successfully issued a Tier 2 subordinated bond with a 10-year maturity, callable after 5 years, targeted at institutional investors. The amount issued is equal to EUR 1.25 billion.

This is the first Tier 2 issuance in 2026 paying a fixed coupon of 4.231% until May 2031 and with an issue price of 100%. If the issuer does not call the bonds after 5 years, the coupon for the subsequent period until maturity will be reset based on the applicable 5-year swap rate, plus the initial spread.

Given the strong market feedback and the sizeable order book, the guidance which was initially set at 160 bps area over mid-swap, was revised downwards and set at 130 bps.

The transaction had very strong demand from more than 150 institutional investors, with an orderbook of over EUR 2.9 billion. The final allocation has been mainly in favor of funds (79%), with the following geographical distribution: France (29%), UK (24%) and Germany/Austria (14%).

UniCredit Bank GmbH acted as sole Global Coordinator and as Joint Bookrunner together with Barclays, BBVA, JP Morgan, Mediobanca, SocGen and Toronto Dominion.

The bond, documented under the issuer's Euro Medium Term Notes Program, is part of the funding plan for 2026 and will be included in UniCredit's Tier 2 regulatory capital, contributing to the Total Capital Ratio.

Considering the subordinated status, the expected ratings are as follows: Baa3 (Moody's) / BBB- (S&P) / BBB (Fitch).

Listing will be on the Luxembourg Stock Exchange.

*Milan, 12 May 2026*

#### **Contacts:**

Media Relations e-mail: [MediaRelations@unicredit.eu](mailto:MediaRelations@unicredit.eu)

Investor Relations e-mail: [InvestorRelations@unicredit.eu](mailto:InvestorRelations@unicredit.eu)