

Di seguito è riportato in lingua italiana il contenuto delle Condizioni Definitive, applicabili agli strumenti finanziari di seguito individuati, fermo restando che (i) il testo di lingua inglese prevarrà in caso di eventuale divergenza con, o omissioni nella, presente traduzione, (ii) ai sensi della vigente normativa applicabile in materia di prospetti, non sussiste alcun obbligo di effettuare, ovvero consegnare, la presente ai potenziali investitori, né di trasmetterla ad alcuna autorità, (iii) la presente traduzione è effettuata esclusivamente al fine di agevolare la lettura da parte dei potenziali investitori del testo in lingua inglese delle Condizioni Definitive redatte ai sensi dell'Articolo 8 (4) del Regolamento Prospetto (come di seguito definito), e, in tal senso, (iv) i potenziali investitori sono invitati, ai fini di avere una informativa completa sull'Emittente e sull'offerta degli strumenti finanziari, di seguito individuati, a leggere attentamente le informazioni contenute nelle menzionate Condizioni Definitive e nel Prospetto di Base.

### **Condizioni Definitive**

Datate 6 Aprile 2023

UniCredit S.p.A.

**Legal entity identifier (LEI): 549300TRUW02CD2G5692**

Express su Umicore S.A.

ISIN IT0005536013

(i "Titoli")

ai sensi del

Prospetto di Base per l'emissione di "*Single Underlying and Multi Underlying Securities (without capital protection)*" datato 1 Dicembre 2022

ai sensi del

### **Programma di Emissione di**

### **UniCredit S.p.A.**

*Le presenti condizioni definitive (le "Condizioni Definitive") sono state predisposte ai fini dell'Articolo 8 paragrafo 4 del Regolamento (UE) 2017/1129, alla data del Prospetto di Base (il "Regolamento Prospetto"). Al fine di ottenere un'informativa completa, le Condizioni Definitive devono essere lette congiuntamente con le informazioni contenute nella Nota Informativa di UniCredit S.p.A. (l'"Emittente") per l'emissione di "Single Underlying and Multi Underlying Securities (without capital protection)" datato 1 Dicembre 2022 e il Documento di Registrazione di UniCredit S.p.A. datato 1 Dicembre 2022, che insieme costituiscono un prospetto di base consistente in documenti distinti ai sensi dell'Articolo 8(6) del Regolamento Prospetto (il "Prospetto di Base") e ogni supplemento al Documento di Registrazione e/o al Prospetto di Base (i"Supplementi").*

*Il Prospetto di Base, il Documento di Registrazione, gli eventuali Supplementi e le presenti Condizioni Definitive sono disponibili sul sito internet dell'Emittente [www.unicreditgroup.eu](http://www.unicreditgroup.eu) e [www.investimenti.unicredit.it](http://www.investimenti.unicredit.it). L'Emittente potrebbe sostituire i siti internet con qualsiasi sito sostitutivo che verrà pubblicato tramite avviso secondo quanto previsto al § 6 delle Condizioni Generali.*

***La validità del suddetto Prospetto di Base datato 1 dicembre 2022, ai sensi del quale sono emessi i Titoli descritti nelle presenti Condizioni Definitive, termina il 1 dicembre 2023. A partire da questo momento, le presenti Condizioni Definitive devono essere lette congiuntamente all'ultimo prospetto di base dell'Emittente per l'emissione di "Single Underlying and Multi Underlying Securities (without capital protection)" (incluse le informazioni incorporate per riferimento nell'ultimo prospetto di base dal prospetto di base, in base al quale tali titoli sono stati inizialmente emessi) che segue il Prospetto di Base. L'ultimo prospetto di base dell'Emittente per l'emissione di "Single Underlying and Multi Underlying Securities (without capital protection)" sarà pubblicato su [www.unicreditgroup.eu](http://www.unicreditgroup.eu) e su [www.investimenti.unicredit.it](http://www.investimenti.unicredit.it) (per gli investitori in Italia).***

Una nota di sintesi specifica dell'emissione è allegata alle presenti Condizioni Definitive.

## **SEZIONE A – INFORMAZIONI GENERALI**

### **Data di Emissione e Prezzo di Emissione:**

Data di Emissione: 19 Aprile 2023.

Prezzo di Emissione: EUR 100.00 per Titolo

### **Commissioni di vendita:**

Non applicabile

### **Altre commissioni:**

I costi iniziali specifici del prodotto contenuti nel Prezzo di Emissione ammontano a Euro 5,00

### **Volume dell'emissione:**

Il volume dell'emissione della Serie emessa ai sensi delle, e descritta nelle, presenti Condizioni Definitive è indicato al § 1 dei Dati sul Prodotto e sul Sottostante.

Il volume dell'emissione della Tranche emessa ai sensi delle, e descritta nelle, presenti Condizioni Definitive è indicato al § 1 dei Dati sul Prodotto e sul Sottostante.

### **Tipologia di prodotto:**

Titoli Express (Product Type 3) (Non-Quanto)

### **Interessi:**

I Titoli non maturano interessi.

### **Ammissione alla negoziazione:**

Non applicabile. Non sarà presentata domanda di ammissione alla quotazione per i Titoli presso un mercato regolamentato o mercato equivalente.

Ad ogni modo, sarà presentata istanza di negoziazione con efficacia dal 26 Aprile 2023, sui seguenti sistemi multilaterali di negoziazione (MTF):

- EuroTLX gestito da Borsa Italiana S.p.A. ("**EuroTLX**").

UniCredit Bank AG (il "**Market Maker**") si impegna a fornire liquidità in conformità alle norme sul *market making* di EuroTLX, ove si prevede che i Titoli saranno negoziati. Gli obblighi del Market Maker sono disciplinati dal regolamento dei mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A., e dalle rilevanti istruzioni. Inoltre, il Market Maker si impegna ad applicare, in condizioni di mercato normali, uno spread tra le quotazioni denaro e lettera non superiore all'1,00%.

### **Pagamento e consegna:**

Consegna a fronte di pagamento.

### **Termini e condizioni dell'offerta:**

Divieto di Vendita alla clientela *retail* degli Stati SEE: Non applicabile

Primo giorno dell'offerta pubblica: 6 Aprile 2023.

Periodo di Sottoscrizione dal 6 Aprile 2023 al 14 Aprile 2023.

Gli ordini di sottoscrizione sono irrevocabili, eccetto per le previsioni con riguardo alle "vendite fuori sede" in relazione alle quali gli ordini di sottoscrizione saranno accettati a partire dal 6 Aprile 2023 al 7 Aprile 2023– salvo

chiusura anticipata e senza previo preavviso - e saranno soddisfatti nei limiti del massimo numero di Titoli in vendita.

I Titoli possono essere collocati dal relativo Collocatore attraverso "vendite fuori sede" (attraverso agenti di vendite finanziarie, ai sensi degli articoli 30 e 31 del d.lgs. 58 del 24 febbraio 1998). Quindi, gli effetti degli accordi di sottoscrizione saranno sospesi per sette giorni, con riferimento a quelli venduti "fuori sede", dalla data della sottoscrizione da parte degli investitori. Entro tali termini, l'investitore può recedere mediante notifica inviata al promoter finanziario o al Collocatore senza alcun obbligo, spesa o altra commissione nel rispetto delle condizioni indicate nel contratto di sottoscrizione.

Importo minimo di sottoscrizione: 250 Titoli

L'unità minima trasferibile è 1 Titolo.

L'unità minima negoziabile è 1 Titolo.

I Titoli saranno offerti a investitori qualificati, investitori retail e/o investitori istituzionali mediante offerta pubblica effettuata da intermediari finanziari.

Un'offerta pubblica sarà effettuata in Italia.

Il numero di Titoli offerti può essere ridotto o aumentato dall'Emittente in qualsiasi momento e non consente alcuna conclusione sulla dimensione dei Titoli effettivamente emessi e quindi sulla liquidità di un potenziale mercato secondario

L'offerta al pubblico potrà essere terminata dall'Emittente in ogni tempo senza fornire alcun motivo.

L'efficacia dell'offerta è soggetta all'adozione del provvedimento di ammissione alla negoziazione da parte di EuroTLX prima della Data di Emissione. L'Emittente si impegna a richiedere l'ammissione alla negoziazione su EuroTLX in tempo per l'adozione del provvedimento di ammissione entro la Data di Emissione.

Modalità e date nelle quali i risultati dell'offerta devono essere resi pubblici: L'Emittente comunicherà i risultati dell'Offerta entro 5 Giorni Bancari dalla chiusura del Periodo di Sottoscrizione tramite avviso pubblicato sul proprio sito web.

Il Collocatore è Deutsche Bank S.p.A.

UniCredit Bank AG è l'intermediario incaricato per il collocamento dei Titoli ("Responsabile del Collocamento"), secondo la definizione dell'articolo 93-bis del D.Lgs 58/98 (e successive modifiche e integrazioni).

Non sono previsti criteri di riparto. Le richieste di sottoscrizione saranno soddisfatte dalla relativa filiale in ordine cronologico e fino al raggiungimento dell'ammontare disponibile.

**Collocamento e Sottoscrizione:**

Non applicabile

**Consenso all'uso del Prospetto di Base:**

L'Emittente acconsente all'uso del Prospetto di Base da parte di tutti gli intermediari finanziari (cosiddetto consenso generale).

Detto consenso all'utilizzo del Prospetto di Base è dato per il periodo di validità del Prospetto di Base.

Il consenso generale per la successiva rivendita o collocamento finale dei Titoli da parte dell'intermediario finanziario viene fornito in relazione all'Italia.

Il consenso dell'Emittente all'uso del Prospetto di Base è soggetto alla condizione che (i) ciascun intermediario rispetti le restrizioni alla vendita applicabili e i termini e condizioni dell'offerta e (ii) il consenso all'uso del Prospetto di Base non sia stato revocato.

Inoltre, il consenso dell'Emittente all'uso del Prospetto di Base è soggetto alla condizione che l'intermediario finanziario che utilizza il Prospetto di Base si impegni nei confronti dei propri clienti a una distribuzione responsabile dei Titoli. Tale impegno è soddisfatto mediante la pubblicazione da parte dell'intermediario sul proprio sito internet di una dichiarazione attestante che il prospetto viene utilizzato con il consenso dell'Emittente e nel rispetto delle condizioni stabilite.

Inoltre, il consenso non è subordinato ad alcuna ulteriore condizione.

### **Interessi di Persone Fisiche o Giuridiche coinvolte nell'Emissione/Offerta:**

Ciascuno dei collocatori e le loro affiliate possono essere clienti di, e prestatori dell'Emittente o delle sue affiliate. Inoltre, ognuno di tali collocatori e delle loro affiliate può aver effettuato, e può in futuro effettuare, operazioni di *investment banking e/o commercial banking* con, e può prestare servizi per l'Emittente o per le sue affiliate nel corso della normale attività.

UniCredit S.p.A. e UniCredit Bank AG hanno un conflitto di interessi con riguardo ai Titoli, in quanto entrambe appartenenti al Gruppo UniCredit.

UniCredit Bank AG è l'Agente di Calcolo dei Titoli.

UniCredit S.p.A. è l'Agente Principale per il Pagamento dei Titoli.

UniCredit Bank AG è l'organizzatore dell'emissione dei Titoli.

Il relativo Collocatore può percepire dall'Emittente una commissione di collocamento implicita compresa nel Prezzo di Emissione fino al 4,00% del Prezzo di Emissione per Titolo.

Fatto salvo per quanto sopra indicato, per quanto a conoscenza dell'Emittente, nessun soggetto coinvolto nell'emissione dei Titoli ha un interesse rilevante per l'offerta, inclusi conflitti di interesse.

### **Informazioni aggiuntive:**

Non applicabile

## **PARTE A – CONDIZIONI GENERALI DEI TITOLI**

(le "Condizioni Generali")

### **§ 1**

#### **Forma, Registrazione, Sistema di Gestione Accentrata**

- (1) *Forma:* La presente tranche (la "**Tranche**") di titoli (i "**Titoli**") di UniCredit S.p.A. (l'"**Emittente**") sarà emessa in forma di certificati in regime di dematerializzazione ai sensi dei presenti Termini e Condizioni con un Valore Nominale nella Valuta Specificata.
- (2) *Registrazione:* I Titoli saranno immessi nel Sistema di Gestione Accentrata ai sensi del D.Lgs n.58 del 24 febbraio 1998, come modificato (il **Testo Unico della Finanza**) e del regolamento di Banca di Italia e della Commissione Nazionale per le Società e la Borsa' (CONSOB) del 22 febbraio 2008, come modificato, recante la disciplina dei servizi di gestione accentrata, di liquidazione, dei sistemi di garanzia e delle relative società di gestione. Non saranno emessi certificati rappresentativi dei Titoli. È tuttavia salvo il diritto del Portatore dei Titoli di ottenere il rilascio della certificazione di cui agli articoli 83-quinquies e 83-novies, comma 1, lett b) del Testo Unico della Finanza. Il trasferimento dei Titoli avverrà mediante registrazione sui conti accesi, presso il Sistema di Gestione Accentrata, dagli intermediari aderenti direttamente o indirettamente al Sistema di Gestione Accentrata (gli **Intermediari Aderenti**). Ne consegue che il soggetto che di volta in volta risulta essere titolare del conto, detenuto presso un Intermediario Aderente, sul quale i Titoli risultano essere accreditati, sarà considerato il legittimo titolare degli stessi e sarà autorizzato ad esercitare i diritti agli stessi collegati.

### **§ 2**

#### **Agente Principale per il Pagamento, Agente per il Pagamento, Agente di Calcolo**

- (1) *Agente per il Pagamento:* L'"**Agente Principale per il Pagamento**" è UniCredit S.p.A., Piazza Gae Aulenti 3 – Torre A - 20154 Milano, Italia. L'Emittente può incaricare ulteriori agenti per il pagamento (gli "**Agenti per il Pagamento**") e revocare tale incarico. L'incarico e l'eventuale revoca saranno pubblicati ai sensi del § 6 delle Condizioni Generali.
- (2) *Agente di Calcolo:* L'"**Agente di Calcolo**" è UniCredit Bank AG, Arabellastraße 12, 81925 Monaco.
- (3) *Trasferimento di funzioni:* Nel caso in cui si verifichi un evento che comporti l'impossibilità di continuare a svolgere il ruolo di Agente Principale per il Pagamento o di Agente di Calcolo, l'Emittente

ha l'obbligo di nominare un'altra banca di livello internazionale come Agente Principale per il Pagamento o un altro soggetto o istituzione che abbia competenza per svolgere il ruolo di Agente di Calcolo. Qualsiasi trasferimento delle funzioni dell'Agente Principale per il Pagamento o dell'Agente di Calcolo sarà comunicato dall'Emittente senza ingiustificato ritardo ai sensi del § 6 delle Condizioni Generali.

- (4) *Agenti dell'Emittente:* In relazione ai Titoli, l'Agente Principale per il Pagamento, l'Agente per il Pagamento e l'Agente di Calcolo agiscono esclusivamente come agenti dell'Emittente e non assumono alcun obbligo nei confronti dei Portatori dei Titoli né intrattengono con questi ultimi alcun rapporto di mandato o fiduciario. Per completezza, si segnala che all'Agente per il Pagamento Principale non si applica l'articolo 1395 del codice civile.

### § 3

#### Imposte

*Nessuna gross up:* I pagamenti relativi ai Titoli saranno effettuati solo previa deduzione e ritenuta delle imposte correnti o future, nella misura in cui tale deduzione o ritenuta sia richiesta dalla legge. A tal fine il termine "**Imposte**" include le tasse, imposte o spese governative, indipendentemente dalla loro natura, che sono applicate, riscosse o imposte in base a qualsiasi legge applicabile o in qualsiasi paese che rivendichi la giurisdizione fiscale da, o per conto di, qualsiasi agenzia governativa ivi autorizzata a imporre tasse, inclusa una ritenuta alla fonte ai sensi dell'articolo 871 (m) del United States Internal Revenue Code del 1986 (la "**Withholding Tax 871 (m)**").

In ogni caso l'Emittente è autorizzato a portare in detrazione la ritenuta d'acconto 871 (m) applicando l'aliquota massima (più l'imposta sul valore aggiunto, se applicabile). In nessun caso l'Emittente è obbligato a rimborsare importi (precedentemente) detratti a titolo di imposta.

L'Emittente riferirà alle agenzie governative competenti le trattenute e le ritenute applicate, salvo che tali obblighi siano a carico di altra persona incaricata, fatti salvi i requisiti legali e contrattuali delle rispettive norme fiscali applicabili.

### § 4

#### Status

Le obbligazioni dell'Emittente ai sensi dei Titoli costituiscono obbligazioni dirette, incondizionate, non subordinate e non garantite dell'Emittente aventi (subordinatamente a qualsiasi obbligazione preferita per legge (subordinatamente anche a qualsiasi strumento bail-in come attuato ai sensi della legge italiana)) pari priorità con tutte le altre obbligazioni non garantite (diverse dalle eventuali obbligazioni aventi priorità inferiore alle obbligazioni senior di volta in volta (inclusi i titoli senior non preferenziali e qualsiasi altra obbligazione che la legge preveda possa avere priorità inferiore alle obbligazioni senior successivamente alla Data di Emissione)) dell'Emittente presenti e future e, in caso di obbligazioni senior, con pari priorità e proporzionalmente senza alcuna preferenza tra le stesse.

### § 5

#### Sostituzione dell'Emittente

- (1) L'Emittente può, senza il consenso dei Portatori dei Titoli, e nel caso in cui non sia inadempiente in relazione al pagamento del capitale e degli interessi, in qualsiasi momento, sostituire a se stesso, quale obbligato principale in relazione ai Titoli, una propria Affiliata (il "**Nuovo Emittente**"), a condizione che
- (a) il Nuovo Emittente si assuma tutte le obbligazioni dell'Emittente in relazione ai Titoli,
  - (b) l'Emittente e il Nuovo Emittente abbiano ottenuto tutte le autorizzazioni e abbiano soddisfatto tutte le condizioni necessarie per garantire che i Titoli siano obbligazioni legalmente valide e vincolanti del Nuovo Emittente;
  - (c) l'Emittente e il Nuovo Emittente possano trasferire all'Agente Principale per il Pagamento tutti gli importi necessari per l'adempimento degli obblighi di pagamento derivanti dai Titoli, nella valuta indicata di seguito e senza essere obbligati a detrarre o trattenere le tasse o altri importi di qualsiasi natura imposta dal paese in cui il Nuovo Emittente o l'Emittente hanno il proprio domicilio o residenza fiscale;

- (d) il Nuovo Emittente abbia accettato di indennizzare e manlevare ciascun Portatore del Titolo da qualsiasi imposta, dazio o altra tassa governativa imposta a tale Portatore del Titolo in relazione a tale sostituzione; e
- (e) l'Emittente garantisca irrevocabilmente e incondizionatamente il corretto pagamento degli importi dovuti ai sensi dei presenti Termini e Condizioni.

Ai fini del presente § 5 (1) "**Affiliata**" si intende una società controllata, collegata e soggetta a comune controllo con l'Emittente, fermo restando che il termine "controllo" ha il significato ad esso attribuito dall'art. 93 del Testo Unico della Finanza e i termini "collegata" e "soggetta a comune controllo" devono essere interpretati coerentemente.

- (2) *Avvisi*: Qualsiasi eventuale sostituzione sarà comunicata ai sensi del § 6 delle Condizioni Generali.
- (3) *Riferimenti*: In caso di sostituzione qualsiasi riferimento nei presenti Termini e Condizioni all'Emittente dovrà essere inteso come un riferimento al Nuovo Emittente. Inoltre, qualsiasi riferimento al paese in cui l'Emittente ha domicilio o residenza fiscale dovrà essere inteso come un riferimento al paese in cui ha domicilio o residenza fiscale il Nuovo Emittente.

## § 6

### Avvisi

- (1) Qualora nei presenti Termini e Condizioni sia richiesto un avviso ai sensi del presente § 6, tale avviso sarà pubblicato sul Sito web per gli Avvisi (o qualsiasi altro sito web comunicato dall'Emittente con almeno 6 settimane di preavviso ai sensi delle presenti previsioni) e sarà efficace nei confronti dei Portatori dei Titoli dal momento di tale pubblicazione, a meno che l'avviso non indichi una data di entrata in vigore successiva. Qualora qualsiasi legge vigente o disposizioni del mercato di negoziazione prevedano altre forme di pubblicazione, tali pubblicazioni devono essere fatte in aggiunta e secondo quanto previsto.

Ulteriori pubblicazioni relative ai Titoli devono essere pubblicate sul Sito web dell'Emittente (o qualsiasi sito web sostitutivo).

- (2) Inoltre, l'Emittente può consegnare tutti gli avvisi relativi ai Titoli al Sistema di Gestione Accentrata per comunicare ai Portatori dei Titoli attraverso il Sistema di Gestione Accentrata. Tali avvisi si considerano consegnati ai Portatori dei Titoli il settimo Giorno Bancario successivo al giorno in cui il suddetto avviso è stato fornito al Sistema di Gestione Accentrata.

Qualsiasi avviso pubblicato sul Sito web per gli Avvisi diventerà efficace prevarrà sull'avviso trasmesso tramite il Sistema di Gestione Accentrata.

## § 7

### Emissione di Titoli aggiuntivi, Riacquisto

- (1) *Emissione di Titoli aggiuntivi*: L'Emittente si riserva il diritto, senza il consenso dei Portatori dei Titoli, di emettere Titoli aggiuntivi aventi le medesime caratteristiche dei presenti Titoli (fatta eccezione per la data di emissione e il prezzo di emissione), così che i Titoli Aggiuntivi possano essere consolidati e formare un'unica serie (la "**Serie**") con la presente Tranche. Il termine "*Titoli*" comprenderà, in tal caso, tutti i Titoli aggiuntivi emessi.
- (2) *Riacquisto*: L'Emittente potrà in qualsiasi momento acquistare i Titoli sul mercato o in altro modo, a qualsiasi prezzo. I Titoli riacquistati potranno, a discrezione dell'Emittente, essere trattiene, rivenduti o trasferiti all'Agente Principale per il pagamento per la cancellazione.

## § 8

### (omesso intenzionalmente)

## § 9

### Nullità parziale, Correzioni

- (1) *Nullità*: Nel caso in cui qualsiasi disposizione di questi Termini e Condizioni dovesse essere o diventare nulla o inapplicabile in tutto o in parte, le restanti disposizioni resteranno valide. Eventuali lacune derivanti da nullità o inapplicabilità dei presenti Termini e Condizioni saranno colmate con una disposizione corrispondente, in termini di significato e obiettivi, ai presenti Termini e Condizioni e nell'interesse delle parti.
- (2) *Errori di battitura e di calcolo, informazioni inesatte e incoerenti*: L'Emittente ha il diritto di correggere i presenti Termini e Condizioni senza ottenere il preventivo consenso dei Portatori dei Titoli, a condizione che tali correzioni (i) non pregiudichino i diritti o gli interessi dei Portatori dei Titoli, (ii) siano intese a correggere un errore manifesto o acclarato ovvero siano finalizzate a eliminare ambiguità od imprecisioni nel testo. I Portatori dei Titoli saranno informati di tali correzioni e integrazioni ai sensi del § 6 delle Condizioni Generali.

## **§ 10**

### **Legge applicabile, Scelta del Foro**

- (1) *Legge applicabile*: I Titoli, nella forma e nel contenuto, e tutti i diritti e le obbligazioni in essi incorporati saranno regolate dalla legge italiana.
- (2) *Scelta del Foro*: Nei limiti consentiti dalla legge, tutte le controversie legali connesse ai Titoli regolati dai presenti Termini e Condizioni saranno di competenza dei tribunali di Milano.

## Parte B – Dati sul Prodotto e sul Sottostante

### PARTE B – DATI SUL PRODOTTO E SUL SOTTOSTANTE

(i "Dati sul Prodotto e sul Sottostante")

#### § 1

##### Dati sul Prodotto

ISIN:	IT0005536013
WKN:	A2FHDY
Reuters:	IT0005536013=HVBG
Numero di Serie:	PI042445
Numero di Tranche:	1

##### Dati di Emissione

---

Data del Primo Trade:	31 Marzo 2023
Data di Emissione:	19 Aprile 2023
Valore Nominale:	EUR 100.00
Valuta Specificata:	Euro (" <b>EUR</b> ")
Sito internet per gli Avvisi:	<a href="http://www.investimenti.unicredit.it">www.investimenti.unicredit.it</a> and <a href="http://www.borsaitaliana.it">www.borsaitaliana.it</a>
Sito internet dell'Emittente:	<a href="http://www.unicreditgroup.eu">www.unicreditgroup.eu</a>
Volume di Emissione della Serie in unità:	Fino a 100.000 Titoli
Volume di Emissione della Tranche in unità:	Fino a 100.000 Titoli
Prezzo di Emissione:	EUR 100.00 per Titolo

##### Dati Specifici

---

Sottostante:	Umicore S.A.
Prezzo di Riferimento:	Prezzo di Riferimento
Livello Barriera:	70%
Livello Strike:	100%
Fattore di Rimborso Finale	100%
Importo di Rimborso Finale	EUR 100,00
Importo Massimo:	EUR 157,50
Data di Osservazione Iniziale:	19 Aprile 2023
Data di Osservazione Finale:	10 Aprile 2028
Data di Scadenza:	19 Aprile 2028
Data di Pagamento Finale:	19 Aprile 2028



## Rimborso Anticipato Automatico

---

Data di Osservazione (k)	12 Ottobre 2023 (1), 12 Aprile 2024 (2), 11 Ottobre 2024 (3), 10 Aprile 2025 (4), 10 Ottobre 2025 (5), 10 Aprile 2026 (6), 12 Ottobre 2026 (7), 12 Aprile 2027 (8), 12 Ottobre 2027 (9)
Fattore di Rimborso Anticipato (k)	100% (1), 100% (2), 100% (3), 100% (4), 100% (5), 100% (6), 100% (7), 100% (8), 100% (9)
Importo di Rimborso Anticipato (k)	EUR 105.75 (1), EUR 111.50 (2), EUR 117.25 (3), EUR 123.00 (4), EUR 128.75 (5), EUR 134.50 (6), EUR 140.25 (7), EUR 146.00 (8), EUR 151.75 (9)
Data di Pagamentp Anticipato (k)	19 Ottobre 2023 (1), 19 Aprile 2024 (2), 18 Ottobre 2024 (3), 17 Aprile 2025 (4), 17 Ottobre 2025 (5), 17 Aprile 2026 (6), 19 Ottobre 2026 (7), 19 Aprile 2027 (8), 19 Ottobre 2027 (9)

## § 2

### Dati sul Sottostante

Sottostante:	Umicore S.A.
Valuta del Sottostante:	EUR
ISIN:	BE0974320526
Reuters:	UMI.BR
Bloomberg:	UMI BB Equity
Borsa di Riferimento:	Euronext® Brüssel
Sito Internet:	<a href="http://www.Umicore.com/">www.Umicore.com/</a>

Per ulteriori informazioni riguardo la performance passata e futura del sottostante e la sua volatilità, si faccia riferimento al Sito Internet come indicato nella tabella (o ogni successiva pagina).

## PARTE C – CONDIZIONI SPECIALI DEI TITOLI

(le "Condizioni Speciali ")

### § 1

#### Definizioni

"**Evento di Rettifica**" indica ciascuno dei seguenti eventi:

- (a) qualsiasi misura intrapresa dalla società che ha emesso il Sottostante o da parti terze, che potrebbe – a causa di un cambiamento nella posizione legale e finanziaria, in particolare un cambiamento nel capitale e nelle immobilizzazioni della società – avere un impatto sul Sottostante (in particolare aumenti di capitale a pagamento, emissioni di titoli con opzioni o diritti di conversione in azioni, aumenti di capitale con fondi societari, distribuzione di dividendi straordinari, frazionamento di quote, fusioni, liquidazioni, nazionalizzazioni); il verificarsi di uno di tali eventi sarà determinato dall'Agente di Calcolo in buona fede e secondo la prassi di mercato;
- (b) una rettifica dei Derivati sul Sottostante da parte del relativo Mercato dei Futures Rilevante;
- (c) una Turbativa della Copertura;
- (d) qualsiasi evento che sia economicamente equivalente ad uno degli eventi sopra menzionati con riferimento alle sue conseguenze sul Sottostante; il verificarsi di uno di tali eventi sarà determinato dall'Agente di Calcolo in buona fede e secondo la prassi di mercato

"**Giorno Bancario**" indica ogni giorno (eccetto il sabato e la domenica) in cui il Sistema di Compensazione e il Trans-European Automated Real-time Gross settlement Express Transfer-System (TARGET2) ("**TARGET2**") sono aperti per gli affari e le banche commerciali e i mercati dei cambi regolano i pagamenti nel centro finanziario del giorno bancario.

"**Barriera**" significa Livello della Barriera x R (initial)

"**Evento Barriera**" significa che il R(finale) è inferiore alla Barriera.

"**Livello della Barriera**" indica il Livello della Barriera specificato al §1 dei Dati sul Prodotto e sul Sottostante.

"**Agente di Calcolo**" indica l'Agente di Calcolo indicato al §2 (2) delle Condizioni Generali.

"**Data di Calcolo**" indica ogni giorno in cui il Prezzo di Riferimento viene pubblicato dalla relativa Borsa Rilevante.

"**Evento di Riscatto**" indica l'Evento di Riscatto dell'Azione.

"**Cambiamento Legislativo**" indica la circostanza che a causa

- (a) dell'entrata in vigore di modifiche a leggi o regolamenti (inclusi a titolo esemplificativo cambiamenti a leggi fiscali o dei mercati dei capitali) o
- (b) di un cambiamento nella rilevante giurisprudenza o prassi amministrativa (inclusa la prassi amministrativa delle autorità di vigilanza fiscali o finanziarie),

qualora tali modifiche entrino in vigore alla, o successivamente alla, Data del Primo Trade,

- (a) la detenzione, acquisizione o vendita del Sottostante o attivo necessario per la copertura dei rischi di prezzo o altri rischi in relazione alle obbligazioni ai sensi dei Titoli sia o diventi in tutto o in parte illegale per l'Emittente, o
- (b) i costi delle obbligazioni relative ai Titoli abbiano avuto un aumento sostanziale (inclusi aumenti fiscali, riduzione di benefici fiscali o altre conseguenze sfavorevoli legate al regime fiscale),

L'Emittente, se del caso, determina, agendo in conformità alla prassi di mercato pertinente e in buona fede,.

"**Sistema di Regolamento**" indica il principale sistema di regolamento domestico abitualmente utilizzato per il regolamento delle operazioni con riferimento al Sottostante, come determinato dall'Agente di Calcolo

in buona fede e secondo la prassi di mercato.

**"Giorno Lavorativo del Sistema di Regolamento"** indica, con riferimento al Sistema di Regolamento, ogni giorno (eccetto il sabato e la domenica) in cui tale Sistema di Regolamento è aperto per l'accettazione ed esecuzione delle istruzioni di regolamento.

**"Sistema di Compensazione"** significa Monte Titoli S.p.A., con sede legale in Piazza degli Affari 6, Milano, Italia (**"Monte Titoli"**).

**"Mercato dei Futures Rilevante"** indica il mercato delle opzioni e/o contratti futures, su cui i Derivati sul Sottostante (i **"Derivati"**) sono negoziati, come determinato dall'Agente di Calcolo in buona fede e secondo la prassi di mercato mediante avviso ai sensi del § 6 delle Condizioni Generali.

In caso di cambiamento rilevante delle condizioni di mercato nel Mercato dei Futures Rilevante, quali una definitiva interruzione della negoziazione dei Derivati o una considerevole riduzione della quantità o liquidità, esso sarà sostituito da un diverso mercato che offra una negoziazione liquida soddisfacente in Derivati (il **"Mercato dei Futures Rilevante Sostitutivo"**); tale mercato sarà scelto dall'Agente di Calcolo in buona fede e secondo la prassi di mercato. In tale caso, ogni riferimento nel Regolamento dei presenti Titoli al Mercato dei Futures Rilevante dovrà ritenersi fatto al Mercato dei Futures Rilevante Sostitutivo.

**"Data di Pagamento Anticipato (k)"** indica la "Data di Pagamento Anticipato (k)", come specificato nel §1 dei Dati sul Prodotto e sul Sottostante.

**"Importo di Rimborso Anticipato (k)"** indica l'"Importo di Rimborso Anticipato (k)" come calcolato o specificato dall'Agente per il Calcolo ai sensi del § 4(2) delle Condizioni Speciali.

**"Evento di Rimborso Anticipato"** indica che  $R(k)$  è pari o superiore al Livello di Rimborso Anticipato (k) alla Data di Osservazione (k).

**"Fattore di Rimborso Anticipato (k)"** indica il Fattore di Rimborso Anticipato (k) come specificato al § 1 dei Dati sul Prodotto e sul Sottostante.

**"Data di Scadenza"** si intende la Data di Scadenza come, come specificata nel §1 dei Dati sul Prodotto e sul Sottostante.

**"Data di Pagamento Finale"** si intende la "Data di Pagamento Finale", come specificata nel §1 dei Dati sul Prodotto e sul Sottostante.

**"Importo di Rimborso Finale"** indica l'Importo di Rimborso Finale come specificato al § 1 dei Dati sul Prodotto e sul Sottostante.

**"Evento di Rimborso Finale"** indica che il Prezzo di Riferimento è pari o superiore al Livello di Rimborso Finale alla Data di Osservazione Finale.

**"Fattore di Rimborso Finale"** indica il Fattore di Rimborso Finale come specificato al § 1 dei Dati sul Prodotto e sul Sottostante.

**"Livello di Rimborso Finale"** indica il Fattore di Rimborso Finale x R (iniziale).

**"Data del Primo Trade"** indica la Data del Primo Trade come indicata al § 1 dei Dati sul Prodotto e sul Sottostante.

**"Turbativa della Copertura"** significa che l'Emittente, per ragioni di cui non è il solo responsabile, non è in grado di

(a) chiudere, continuare o effettuare operazioni o acquisire, scambiare, detenere o vendere beni che sono necessari al fine di coprire i rischi di prezzo o altri rischi relativi alle sue obbligazioni ai sensi dei Titoli; il verificarsi di tale situazione verrà determinato dall'Emittente in buona fede e secondo la prassi di mercato; o

(b) realizzare, recuperare o trasferire proventi di tali operazioni o attività,

in condizioni economiche sostanzialmente equivalenti a quelle della Data del Primo Trade.

**"Aumento dei Costi di Copertura"** indica che l'Emittente sia costretto a pagare, rispetto alla Data del

Primo Trade, degli importi sostanzialmente più alti di tasse, imposte, spese e commissioni (con l'eccezione delle spese di broker) in relazione alla

- (a) chiusura, mantenimento o svolgimento di operazioni di acquisto, scambio, detenzione o vendita di assets che siano necessarie per la copertura del rischio di prezzo o di altri rischi relativi ai Titoli; il verificarsi di tale situazione verrà determinato dall'Emittente in buona fede e secondo la prassi di mercato; o
- (b) realizzazione, recupero o trasferimento dei proventi derivanti da tali transazioni o attività,

diversamente, un aumento dei costi dovuto al deterioramento del merito creditizio dell'Emittente o da altre ragioni di cui l'Emittente sia il solo responsabile non sarà considerato un Aumento dei Costi di Copertura.

**"Data di Emissione"** indica la Data di Emissione come specificata al § 1 dei Dati sul Prodotto e sul Sottostante.

**"Evento di Turbativa del Mercato"** indica ciascuno dei seguenti eventi:

- (a) la mancata apertura della relativa Borsa Rilevante per le negoziazioni nelle regolari sessioni di negoziazione;
- (b) la sospensione o la restrizione delle negoziazioni del Sottostante sulla relativa Borsa Rilevante;
- (c) in generale, la sospensione o la restrizione delle negoziazioni sul Mercato dei Futures Rilevante di un Derivato sul Sottostante;

nella misura in cui tale Evento di Turbativa del Mercato si verifichi nell'ultima ora precedente il normale calcolo del Prezzo di Riferimento del Sottostante e persista fino al momento del normale calcolo e sia sostanziale; se questo è il caso sarà determinato dall'Agente per il Calcolo in buona fede e secondo la prassi di mercato. Ogni restrizione dell'orario di negoziazione o del numero di giorni in cui avvengono le negoziazioni sulla rispettiva Borsa Rilevante o, a seconda del caso, sul relativo Mercato dei Futures Rilevante, non costituirà un Evento di Turbativa del relativo Mercato nei limiti in cui la restrizione si verifichi a causa di un cambiamento al regolamento della rispettiva Borsa Rilevante o, a seconda del caso, del relativo Mercato dei Futures Rilevante, precedentemente annunciato.

**"Importo Massimo"** significa l'Importo Massimo come indicato al §1 dei Dati sul Prodotto e sul Sottostante.

**"Valore Nominale"** indica il Valore Nominale come indicato al § 1 dei Dati sul Prodotto e sul Sottostante.

**"Data di Osservazione"** indica ciascuna delle seguenti Date di Osservazione:

**"Data di Osservazione Finale"** indica la Data di Osservazione Finale come indicata al § 1 dei Dati sul Prodotto e sul Sottostante. Ove la Data di Osservazione Finale non sia una Data di Calcolo per il Sottostante, il giorno immediatamente successivo, che sia una Data di Calcolo sarà la Data di Osservazione Finale. La Data di Pagamento Finale sarà posticipata di conseguenza. Non sarà dovuto alcun interesse a causa di tale posticipo.

**"Data di Osservazione Iniziale"** indica la Data di Osservazione Iniziale come indicata al § 1 dei Dati sul Prodotto e sul Sottostante. Ove la Data di Osservazione Iniziale non sia una Data di Calcolo per il Sottostante, il giorno immediatamente successivo, che sia una Data di Calcolo sarà la Data di Osservazione.

**"Data di Osservazione (k)"** si intende la Data di Osservazione (k), come indicata al § 1 dei Dati sul Prodotto e sul Sottostante. Ove la Data di Osservazione (k) non sia una Data di Calcolo per il Sottostante, il giorno immediatamente successivo, che sia una Data di Calcolo sarà la Data di Osservazione (k). La Data di Pagamento Anticipato (k) sarà posticipata di conseguenza. Non sarà dovuto alcun interesse a causa di tale posticipo.

**"Agente Principale per il Pagamento"** indica l'Agente Principale per il Pagamento come indicato al § 2 (1) delle Condizioni Generali.

**"R (finale)"** indica il Prezzo di Riferimento alla rispettiva Data di Osservazione.

**"R (iniziale)"** indica il Prezzo di Riferimento alla Data di Osservazione Iniziale.

**"R (k)"** indica il Prezzo di Riferimento alla Data di Osservazione (k).

**"Record Date"** indica la Record Date (m) come indicato al § 1 dei Dati sul Prodotto e sul Sottostante.

**"Importo di Rimborso"** indica l'Importo di Rimborso come calcolato o, rispettivamente, specificato dall'Agente di Calcolo ai sensi del § 4 delle Condizioni Speciali.

**"Prezzo di Riferimento"** indica il Prezzo di Riferimento del Sottostante come indicato al § 1 dei Dati sul Prodotto e sul Sottostante.

**"Borsa Rilevante"** indica la relativa Borsa Rilevante come indicata al § 2 dei Dati sul Prodotto e sul Sottostante.

In caso di cambiamento rilevante delle condizioni di mercato nella Borsa Rilevante, quali una definitiva interruzione della negoziazione del Sottostante e la negoziazione presso una diversa borsa o una considerevole riduzione della quantità o della liquidità, la Borsa Rilevante sarà sostituita da un diverso mercato che offra una negoziazione liquida soddisfacente del Sottostante (la **"Borsa Sostitutiva"**); tale borsa sarà scelta dall'Agente di Calcolo in buona fede e secondo la prassi di mercato. In caso di una tale sostituzione, ogni riferimento nel Regolamento dei presenti Titoli alla Borsa Rilevante dovrà ritenersi fatto alla Borsa Sostitutiva.

**"Portatore del Titolo"** indica il portatore di un Titolo.

**"Ciclo di Regolamento"** indica il periodo di Giorni Lavorativi del Sistema di Regolamento successivi ad una operazione sulla Borsa Rilevante, durante il quale il regolamento si svolgerà abitualmente ai sensi delle regole della Borsa Rilevante.

**"Evento di Riscatto dell'Azione"** indica ciascuno dei seguenti eventi:

- (a) la cessazione delle negoziazioni del Sottostante sulla Borsa Rilevante e l'impossibilità di individuare una Borsa Sostitutiva; il verificarsi di tale evento sarà determinato dall'Agente di Calcolo in buona fede e secondo la prassi di mercato;
- (b) non vengono più effettuate negoziazioni del Sottostante sulla Borsa Rilevante nella Valuta del Sottostante;
- (c) si verifica un Cambiamento Legislativo e/o una Turbativa della Copertura e/o un aumento dei Costi di Copertura;
- (d) La borsa Rilevante termina anticipatamente i Derivati legati al Sottostante;
- (e) una rettifica ai sensi del paragrafo 8 (1) delle Condizioni Speciali non sia possibile o non sia ragionevole con riferimento all'Emittente e/o ai Portatori dei Titoli; il verificarsi di tale evento sarà determinato dall'Agente di Calcolo in buona fede e secondo la prassi di mercato.

**"Valuta Specificata"** indica la Valuta Specificata come indicata al §1 dei Dati sul Prodotto e sul Sottostante.

**"Strike"** indica il Livello Strike moltiplicato per R (Iniziale). come indicato al § 1 dei Dati sul Prodotto e sul Sottostante.

**"Livello Strike"** indica il Livello Strike come indicato al § 1 dei Dati sul Prodotto e sul Sottostante.

**"Termini e Condizioni"** indica i termini e le condizioni dei presenti Titoli specificati nelle Condizioni Generali (Parte A), nei Dati sul Prodotto e sul Sottostante (Parte B) e nelle Condizioni Speciali (Parte C).

**"Sottostante"** indica il Sottostante come indicato al § 1 dei Dati sul Prodotto e sul Sottostante

**"Valuta del Sottostante"** indica la Valuta del Sottostante specificata al § 2 dei Dati sul Prodotto e sul Sottostante.

**"Siti Internet per gli Avvisi"** indica il Sito o i Siti Internet per gli Avvisi come indicati al §1 dei Dati sul Prodotto e sul Sottostante.

**"Sito Internet dell'Emittente"** indica il Sito o i Siti Internet dell'Emittente come indicati al §1 dei Dati sul Prodotto e sul Sottostante.

## § 2

### Interessi, Importo Aggiuntivo

- (1) *Interessi:* Sui Titoli non maturano interessi.

## § 3

### Rimborso, Rimborso Anticipato Automatico

- (1) *Rimborso:* I Titoli saranno rimborsati mediante pagamento dell'Importo di Rimborso alla Data di Pagamento Finale ai sensi delle previsioni del § 6 delle Condizioni Speciali.
- (2) *Rimborso Anticipato Automatico:* Se si è verificato un Evento di Rimborso Anticipato, i Titoli saranno liquidati anticipatamente automaticamente nella immediatamente successiva Data di Pagamento Anticipato (k) mediante pagamento del relativo Importo di Rimborso Anticipato (k) alla rispettiva Data di Pagamento Anticipato (k) ai sensi delle disposizioni di cui al § 6 delle Condizioni Speciali.

## § 4

### Importo di Rimborso, Importo di Rimborso Anticipato

- (1) *Importo di Rimborso:* L'Importo di Rimborso corrisponde ad un importo nella Valuta Specificata calcolato o specificato dall'Agente di Calcolo nel seguente modo:
- Se si è verificato un Evento di Rimborso Finale e non si è verificato un Evento Barriera, l'Importo di Rimborso corrisponde all'Importo Massimo.
  - Se non si è verificato un Evento di Rimborso Finale e non si è verificato un Evento Barriera, l'Importo di Rimborso corrisponde all'Importo di Rimborso Finale.
  - Se si è verificato un Evento Barriera, l'Importo di Rimborso è calcolato sulla base della seguente formula:  
$$\text{Importo di Rimborso} = \text{Valore Nominale} \times R \text{ (finale)} / \text{(Strike)}$$

Tuttavia, in questo caso l'Importo di Rimborso non sarà maggiore del Valore Nominale.
- (2) *Importo di Rimborso Anticipato:* L'Importo di Rimborso Anticipato (k) per una Data di Pagamento Anticipato (k) è specificato al § 1 dei Dati sul Prodotto e sul Sottostante.

## § 5

### Diritto straordinario di esercitare l'opzione Call da parte dell'Emittente

*Diritto straordinario di esercitare l'opzione Call da parte dell'Emittente:* Al verificarsi di un Evento di Riscatto l'Emittente può richiamare i Titoli in via straordinaria dandone comunicazione ai sensi del § 6 delle Condizioni Generali e riscattare i Titoli al rispettivo Valore di Riscatto. Tale opzione Call avrà effetto dal momento indicato nell'avviso.

L'"**Importo di Riscatto**" sarà il valore di mercato dei Titoli il decimo Giorno Bancario prima che il diritto straordinario di esercitare l'Opzione Call divenga effettivo, come determinato dall'Agente di Calcolo in buona fede e secondo la prassi di mercato.

L'equo valore di mercato è determinato sulla base delle obbligazioni di pagamento dell'Emittente economicamente equivalenti verso i Portatori dei Titoli coerentemente con il profilo di rimborso dei Titoli, gli interessi e importi che sarebbero stati dovuti successivamente al giorno in cui il diritto straordinario di esercitare l'opzione call è divenuto effettivo e rettificati prendendo in considerazione i seguenti parametri al decimo Giorno Bancario prima che la call straordinaria diventi effettiva: il prezzo del Sottostante, la durata residua, la volatilità, i dividendi (se applicabili), il tasso di interesse corrente nonché il rischio di controparte e qualsiasi altro parametro di mercato rilevante che possa influenzare il valore dei Titoli.

L'Importo di Riscatto sarà pagato entro 5 Giorni Bancari successivi alla data in cui il diritto straordinario di esercitare l'Opzione Call divenga effettivo, o alla data specificata in detta comunicazione, a seconda del caso, ai sensi del § 6 delle Condizioni Speciali.

## § 6

### Pagamenti

- (1) *Arrotondamento:* Gli importi dovuti ai sensi dei presenti Termini e Condizioni saranno arrotondati per eccesso o per difetto al più vicino 0,01 EUR, con 0,005 EUR arrotondati per eccesso.
- (2) *Convenzione del giorno lavorativo:* Ove la data prevista per qualsiasi pagamento ai sensi dei Titoli (la "**Data di Pagamento**") non sia un Giorno Bancario allora i Portatori dei Titoli non avranno diritto al pagamento fino al primo Giorno Bancario successivo. I Portatori dei Titoli non avranno diritto ad interessi aggiuntivi o altri pagamenti a causa di tale posticipo.
- (3) *Modalità di pagamento, liberazione:* Tutti i pagamenti devono essere effettuati all'Agente Principale per il Pagamento. L'Agente Principale per il Pagamento pagherà gli importi dovuti al Sistema di Compensazione al fine dell'accredito sui rispettivi conti delle banche depositarie per il successivo trasferimento ai Portatori dei Titoli. Il pagamento al Sistema di Compensazione libererà l'Emittente dai propri obblighi ai sensi dei Titoli per l'importo di tale pagamento.
- (4) *Interessi di mora:* Ove l'Emittente non effettui i pagamenti ai sensi dei Titoli quando dovuti, l'importo dovuto sarà fruttifero di interessi sulla base del saggio degli interessi legali ai sensi dell'articolo 1284 del codice civile, ferma restando l'applicazione di ulteriori leggi italiane di applicazione necessaria. Tale maturazione di interessi ha inizio dal giorno successivo la data prevista per tale pagamento (inclusa) ed ha termine alla data effettiva del pagamento (inclusa).

## § 7

### Turbative del mercato

- (1) *Posticipo:* Nonostante le previsioni di cui al § 8 delle Condizioni Speciali, ove si verifichi un Evento di Turbativa del Mercato in corrispondenza di una Data di Osservazione, la rispettiva Data di Osservazione sarà posticipata alla successiva Data di Calcolo in cui l'Evento di Turbativa del Mercato non sia più sussistente.

Ogni Data di Pagamento relativa a tale Data di Osservazione sarà posticipata, ove applicabile. Nessun interesse sarà dovuto a causa di tale posticipo.

- (2) *Valutazione discrezionale:* Nel caso in cui l'Evento di Turbativa del Mercato continui per più di 30 Giorni Bancari consecutivi, l'Agente di Calcolo determinerà in buona fede e secondo la prassi di mercato il rilevante Prezzo di Riferimento richiesto per i calcoli o, rispettivamente, le determinazioni descritte nei Termini e Condizioni dei presenti Titoli. Tale Prezzo di Riferimento sarà determinato in conformità con le prevalenti condizioni di mercato alle 10 a.m. ora locale di Milano in tale 31esimo Giorno Bancario, tenendo in considerazione la posizione economica dei Portatori dei Titoli.

Ove entro tali 30 Giorni Bancari scadono o vengono regolati sul Mercato dei Futures Rilevante i Derivati sul Sottostante, il prezzo di regolamento stabilito dal Mercato dei Futures Rilevante per i Derivati ivi negoziati sarà tenuto in considerazione al fine di eseguire i calcoli o, rispettivamente, le determinazioni descritte nei Termini e Condizioni dei presenti Titoli. In tale caso, la data di scadenza di tali Derivati è la rilevante Data di Osservazione.

## § 8

### Rettifiche, Tipologie di Rettifiche, Indicazione di Sostituzione, Notifiche

- (1) *Rettifiche:* Nel caso in cui si verifichi un Evento di Rettifica, l'Agente di Calcolo è autorizzato a rettificare i Termini e le Condizioni di questi Titoli (la "Rettifica"); se una Rettifica deve essere effettuata sarà determinata dall'Agente di Calcolo agendo in accordo con la rilevante pratica di mercato e in buona fede.

L'obiettivo dell'Aggiustamento è quello di considerare adeguatamente l'impatto economico della circostanza che ha innescato l'Evento di Rettifica, in modo che le caratteristiche economiche dei Titoli rimangano il più possibile invariate, tenendo in considerazione gli interessi dei Titolari dei Titoli così come dell'Emittente ("Obiettivo della Rettifica"). Non può essere esclusa una successiva variazione negativa del valore dei Titoli risultante dalla Rettifica.

L'Agente di Calcolo determina tutti le Rettifiche ai sensi del presente § 8 agendo in conformità alla prassi di mercato pertinente e in buona fede, tenendo conto dell'Obiettivo di Rettifica. L'Agente di Calcolo effettuerà una Rettifica solo se tale Rettifica è ragionevole per i Titolari dei Titoli così come per l'Emittente, in particolare se la circostanza che ha innescato l'Evento di Rettifica non ha solo un impatto insignificante



sulle caratteristiche economiche dei Titoli; se questo è il caso sarà determinato dall'Agente di Calcolo agendo in conformità alla rilevante pratica di mercato e in buona fede.

Nel contesto di una Rettifica l'Agente di Calcolo procede come segue:

- (a) *Rettifica in conformità al Mercato dei Futures Rilevante:* In generale, l'Agente per il Calcolo effettuerà la Rettifica in termini di contenuto e tempistica in modo che corrisponda il più possibile alla Rettifica designata dalla Borsa dei Futures Determinante relativamente ai Derivati Collegati Sottostanti. L'Agente di Calcolo è tuttavia autorizzato ad effettuare una Rettifica anche nel caso in cui non vi sia alcuna Rettifica effettuata sui Derivati Collegati Sottostanti da parte del Mercato dei Futures Rilevante. In questo caso l'Agente di Calcolo effettuerà l'Aggiustamento, se del caso, in conformità al regolamento del Mercato dei Futures Determinante in relazione ai Derivati Collegati Sottostanti.
  - (b) *Rettifiche divergenti:* In particolare nei seguenti casi, l'Agente di Calcolo è autorizzato a effettuare Rettifiche che si discostano dalle Rettifiche effettuate dal Mercato dei Futures Rilevante al fine di prendere in considerazione l'Obiettivo di Rettifica in modo appropriato.
    - (i) La Rettifica prevista dal Mercato dei Futures Rilevante riguardo ai Derivati Collegati Sottostanti è impossibile per l'Emittente o per l'Agente di Calcolo o tecnicamente non fattibile nell'ambito di sforzi economici ragionevoli; se questo è il caso sarà determinato dall'Agente di Calcolo che agisce in conformità alla prassi di mercato rilevante e in buona fede).
    - (ii) La Rettifica prevista dal Mercato dei Futures Rilevante riguardo ai Derivati Collegati Sottostanti è irragionevole per i Portatori dei Titoli, per l'Agente di Calcolo o per l'Emittente (ad esempio perché l'Emittente dovrebbe violare le restrizioni interne alla negoziazione al fine di coprire i propri obblighi di pagamento ai sensi dei Titoli); se questo è il caso sarà determinato dall'Agente di Calcolo che agisce in conformità alla prassi di mercato rilevante e in buona fede.
    - (iii) La Rettifica prevista dal Mercato dei Futures Rilevante non è adatto a soddisfare l'Obiettivo di Aggiustamento; se questo è il caso sarà determinato dall'Agente di Calcolo che agisce in conformità alla prassi di mercato pertinente e in buona fede.
- (2) *Tipologie di Rettifica:* Nel contesto di una Rettifica l'Agente di Calcolo può intraprendere in particolare le seguenti misure in conformità con il precedente paragrafo (1):
- (a) *Rettifica del Prodotto e dei Dati sul Sottostante:* L'Agente di Calcolo può ridefinire il Prodotto e i Dati del Sottostante sulla base di un fattore di aggiustamento (ad esempio in caso di un aumento di capitale contro conferimento in denaro, emissione di titoli con opzioni o diritti di conversione in azioni, un aumento di capitale da fondi aziendali, una distribuzione di dividendi speciali o altre misure intraprese dalla società, che ha emesso il Sottostante o un terzo, che influisce sul valore calcolato del Sottostante non solo in modo insignificante, sulla base di un cambiamento di una situazione giuridica o economica, in particolare un cambiamento delle attività fisse o del capitale della società).
  - (b) *Sostituzione del Sottostante:* In caso di un'acquisizione o di una fusione o di una misura simile rispetto al Sottostante, l'Agente per il Calcolo potrà sostituire il Sottostante con l'azione del successore dell'emittente del Sottostante originale o con un'altra azione di - tra l'altro - liquidità e affiliazione al settore comparabili al Sottostante originale (il "**Sottostante di sostituzione**"). Inoltre, fino al completamento dell'acquisizione o della fusione (esclusa), l'Agente di Calcolo può stabilire che le azioni presentate per la vendita o presentate per lo scambio siano il Sottostante Sostitutivo.  
  
In caso di frazionamento o di una misura simile rispetto al Sottostante, l'Agente per il Calcolo potrà determinare (i) un paniere di azioni e/o titoli o (ii) un paniere di azioni e/o titoli e una componente in denaro come Sottostante Sostitutivo. L'Agente per il Calcolo potrà esclusivamente

selezionare, in deroga all'Aggiustamento effettuato dalla Borsa dei Futures Determinante, l'azione con la più alta capitalizzazione di mercato o un'altra azione dal paniere di azioni determinato dalla Borsa dei Futures Determinante con - tra l'altro - liquidità e affiliazione al settore comparabili al Sottostante originale per essere il Sottostante Sostitutivo. In questo caso l'Agente di Calcolo, se necessario, determinerà da solo un fattore di aggiustamento per soddisfare l'Obiettivo di Aggiustamento ed effettuerà un Aggiustamento secondo il paragrafo 2 (a) di cui sopra.

Se l'Agente di Calcolo designa un Sottostante Sostitutivo, dalla Data di Aggiustamento in poi (come definita al paragrafo (4) di seguito), ogni riferimento al Sottostante nei presenti Termini e Condizioni sarà un riferimento al Sottostante Sostitutivo, salvo che il contesto non richieda altrimenti.

- (3) *Specificazione Sostitutiva:* Ove un prezzo del Sottostante pubblicato dalla Borsa Rilevante ai sensi dei Termini e Condizioni dei presenti Titoli venga successivamente corretto e la correzione (the "**Valore Corretto**") venga pubblicato dalla Borsa Rilevante, ma entro un Ciclo di Regolamento, l'Agente di Calcolo comunicherà all'Emittente il Valore Corretto, senza ingiustificato ritardo e dovrà specificare e pubblicare ai sensi del § 6 delle Condizioni Generali il relativo valore utilizzando il Valore Corretto (la "**Specificazione Sostitutiva**").
- (4) *Notifiche:* Tutte le rettifiche descritte in questo § 8 e intraprese dall'Agente di Calcolo così come la designazione del tempo della prima applicazione (la "Data di Rettifica") hanno luogo tramite notifica del Portatore dei Titoli secondo il § 6 delle Condizioni Generali. Con la presente si fa riferimento alle suddette notifiche.

**UniCredit S.p.A.**

### Under which conditions and timetable can the Investor invest in this Security?

<b>Offering Country:</b>	Italy	<b>Distributor:</b>	Deutsche Bank S.p.A.
<b>Issue Price:</b>	EUR 100.00 per Security	<b>Subscription Period (general):</b>	from 6 April 2023 to 14 April 2023
<b>Issue Date:</b>	19 April 2023	<b>Subscription Period (door to door):</b>	from 6 April 2023 to 7 April 2023
<b>Potential Investors:</b>	Qualified investors, retail investors and/or institutional investors	<b>Smallest transferable unit:</b>	1 Security
<b>Smallest tradeable unit:</b>	1 Security		

The public offer may be terminated by the Issuer at any time without giving any reason. The effectiveness of the offer is subject to the adoption of the admission provision for trading by EuroTLX prior to the Issue Date. The Issuer undertakes to request the admission to trading on EuroTLX in time for the adoption of the admission provision by the Issue Date.

If the Securities are placed through "door to door selling" the relevant investor has a statutory withdrawal right. In this case, the effects of the subscription agreements will be suspended for seven days from the date of the subscription by the relevant investor.

**Commissions charged by the Issuer:** The product specific initial costs contained in the Issue Price amount to EUR 5.00.

### Why is this Prospectus being produced?

**Use of proceeds:** The net proceeds from each issue of Securities by the Issuer will be used for its general corporate purposes, i.e. making profit and/or hedging certain risks.

**Material conflicts of interest with regard to the offer:** UniCredit Bank AG is the Calculation Agent of the Securities; UniCredit S.p.A. is the Principal Paying Agent of the Securities; UniCredit Bank AG is the arranger of the Securities; UniCredit Bank AG is the Market Maker on EuroTLX; The Distributor receives from the Issuer an implied placement commission comprised in the Issue Price.

# Nota di Sintesi

## Sezione 1 – Introduzione contenente avvertenze

La presente Nota di Sintesi va letta come un'introduzione al Prospetto di Base.

Qualsiasi decisione di investire nei Titoli dovrebbe basarsi sull'esame del Prospetto Base completo da parte dell'investitore.

Gli investitori potrebbero incorrere in una perdita totale o parziale del capitale investito.

Qualora sia proposto un ricorso dinanzi ad un organo giurisdizionale in merito alle informazioni contenute nel presente Prospetto di Base, l'investitore ricorrente potrebbe essere tenuto, a norma del diritto nazionale, a sostenere le spese di traduzione del Prospetto di Base (ivi incluso qualunque supplemento nonché le Condizioni Definitive (*Final Terms*)) prima dell'inizio del procedimento.

La responsabilità civile incombe esclusivamente sulle persone che hanno presentato la 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 o non offre, se letta insieme alle altre parti del Prospetto di Base, le informazioni fondamentali per aiutare gli investitori al momento di valutare l'opportunità di investire in tali Titoli.

**State per acquistare un prodotto che non è semplice e che può essere di difficile comprensione.**

*Titoli:* Express su Unicore S.A. (ISIN IT0005536013)

*Emittente:* UniCredit S.p.A. (l'"Emittente" o "UniCredit" e UniCredit, congiuntamente con le proprie controllate consolidate, il "Gruppo UniCredit"), Piazza Gae Aulenti, 3 Torre A, 20154 Milano, Italia. Numero di telefono: +39 02 88 621 – Sito web: www.unicreditgroup.eu. Il codice LEI (*Legal Entity Identifier*) dell'Emittente è: 549300TRUW02CD2G5692.

*Autorità Competente:* Commission de Surveillance du Secteur Financier ("CSSF"), 283, route d'Arlon L-1150 Lussemburgo. Numero di telefono: (+352) 26 25 1 - 1.

*Data di approvazione del Prospetto di Base:* Il Prospetto di Base di UniCredit S.p.A. *Base Prospectus for the issuance of Single Underlying and Multi Underlying Securities (without capital protection)* approvato dalla CSSF il 01/12/2022, come supplementato di volta in volta, e il documento di registrazione di UniCredit S.p.A. approvato dalla CSSF il 01/12/2022, come supplementato di volta in volta, che insieme costituiscono un prospetto di base (il "Prospetto di Base") consistente in documenti distinti ai sensi dell'Articolo 8 (6) del Regolamento (UE) 2017/1129, come di volta in volta modificato (il "Regolamento Prospetto").

## Sezione 2 – Informazioni fondamentali concernenti l'Emittente

### Chi è l'Emittente dei Titoli?

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 549300TRUW02CD2G5692.

### Attività principali dell'Emittente

UniCredit è una banca commerciale pan-europea con un modello di servizio unico nel suo genere in Italia, Germania, Europa Centrale e Orientale. L'obiettivo primario di UniCredit è dare 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 oltre 15 milioni di clienti nel mondo. UniCredit è organizzata in cinque aree geografiche e in due fabbriche prodotte, *Corporate* e *Individual Solutions*. Questo permette alla Banca di essere vicina ai suoi clienti facendo leva sulla scala del Gruppo per offrire una gamma completa di prodotti.

### Maggiori azionisti dell'Emittente

Nessun soggetto 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 3 Aprile 2023, 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; 5,921%, quota di possesso); Gruppo Allianz (azioni: 69.622.203; 3,587%, 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. Si precisa però che, per i nove anni dal 2013 al 2021, l'Assemblea degli azionisti dell'11 Maggio 2012 aveva conferito l'incarico per la revisione legale dei conti alla società Deloitte & Touche S.p.A. S.p.A., con sede in Via Tortona 25, 20144 Milano, iscritta al Registro delle Imprese di Milano con il numero 03049560166 e al registro dei Revisori Legali al numero 132587.

### 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 2022 e 2021 dai bilanci consolidati sottoposti a revisione per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2022 e 2021. 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		
Milioni di Euro, salvo dove indicato	31.12.22 (*)	31.12.21 (**)	31.12.21 (***)
	<i>revisionato</i>		
Ricavi netti da interessi (o valore equivalente)	10.692	9.019	9.060
Ricavi netti da commissioni o compensi	6.841	6.776	6.692
Perdita netta di valore sulle attività	(1.894)	(1.634)	(1.634)

finanziarie [identificata nel bilancio consolidato riclassificato come "Rettifiche nette su crediti e su accantonamenti per garanzie e impegni"]			
Ricavi commerciali netti	2.574	1.554	1.638
Misura della performance finanziaria utilizzata dall'emittente nel bilancio, ad esempio utile d'esercizio	10.782	8.158	8.158
Utile o perdita netti (per il bilancio consolidato l'utile o perdita netti attribuibili ai possessori di capitale proprio dell'impresa madre)	6.458	2.096	1.540

#### Stato patrimoniale

Milioni di Euro, salvo dove indicato	Per l'anno concluso al			Valore come risultato dal processo di revisione e valutazione prudenziale ('SREP' 31.12.2022)
	31.12.22 (*)	31.12.21 (**)	31.12.21 (***)	
	<i>revisionato</i>			
Attività totali	857.773	917.227	916.671	non applicabile
Debito di primo rango (senior)	non applicabile	non applicabile	non applicabile	non applicabile
Debiti subordinati (****)	7.920	10.111	10.111	non applicabile
Finanziamenti e crediti di clienti (netti) [identificati nel bilancio consolidato riclassificato come "Crediti verso clientela"]	455.781	448.989	437.544	non applicabile
Depositi di clienti	510.093	500.689	500.504	non applicabile
Patrimonio di pertinenza del Gruppo	63.339	62.185	61.628	non applicabile
Coefficiente di capitale di base di classe 1 (CET1) o altro coefficiente di adeguatezza patrimoniale prudenziale pertinente a	16,68%	non applicabile	15,82%	9,12% <sup>(1)</sup>

seconda dell'emissione (%)				
Coefficiente di capitale totale (%)	21,42%	non applicabile	20,14%	13,38% <sup>(1)</sup>
Coefficiente di leva finanziaria calcolato secondo il quadro normativo applicabile (%)	6,07%	non applicabile	5,71%	non applicabile

(\*) Le informazioni finanziarie relative all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022 sono state estratte dal bilancio consolidato di UniCredit sottoposto a revisione contabile al 31 dicembre 2022, revisionato da parte di KPMG S.p.A., società di revisione di UniCredit.

(\*\*) Il dato comparativo al 31 dicembre 2021 in questa colonna è stato rideterminato. L'importo relativo all'anno 2021 differisce da quello pubblicato nel "Bilancio consolidato 2021".

(\*\*\*) Come pubblicato nel "Bilancio consolidato 2021".

(\*\*\*\*) Gli importi non si riferiscono agli schemi riclassificati. Sono estratti dal bilancio - Schemi di bilancio consolidato.

(1) Sulla base della comunicazione ricevuta dalla BCE in merito al "Supervisory Review and Evaluation Process (SREP)" 2021, che ha confermato per UniCredit un Requisito di Capitale di Secondo Pilastro (P2R) applicabile nel 2022 pari a 175 punti base, e del requisito relativo alla riserva di capitale anticiclica ("Countercyclical Capital Buffer") aggiornato a Dicembre 2022.

### 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 degli Strumenti Finanziari potrebbe ridursi con la conseguente perdita totale del capitale investito.

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

**Rischi connessi all'impatto delle attuali incertezze del contesto macroeconomico e alle conseguenze derivanti dalla diffusione della pandemia da COVID-19 e le recenti tensioni geopolitiche con la Russia:** I mercati finanziari e il contesto macroeconomico e politico dei Paesi in cui UniCredit opera sono stati influenzati da fenomeni non ricorrenti, ad esempio: i) dal conflitto tra la Russia e l'Ucraina e ii) dalla forma di polmonite virale denominata "Coronavirus" (COVID-19). Entrambi hanno avuto e potrebbero continuare ad avere riflessi negativi sull'andamento del Gruppo. Di fatto, l'incertezza macroeconomica è particolarmente aumentata a causa dell'acuirsi delle tensioni geopolitiche tra la Federazione Russa e l'Ucraina. La crisi tra Russia e Ucraina ha causato un forte aumento dei prezzi delle materie prime e delle pressioni inflazionistiche, un'ulteriore interruzione della catena di approvvigionamento globale, un inasprimento delle condizioni finanziarie, un aumento dell'incertezza e un forte calo della fiducia dei consumatori. Con l'aumento dell'inflazione dovuto all'incremento dei prezzi dell'energia e alle interruzioni delle forniture, la BCE ha modificato il proprio orientamento monetario (Deposit Facility Rate: -50 pb a giugno 2022, 0 pb a luglio, 75 pb a settembre, 150 pb a ottobre, 200 pb a dicembre, 250 pb a febbraio 2023, 300 pb a marzo) e il mercato sta rivalutando le aspettative sui tassi di interesse. Le prospettive sono ancora circondate da rischi, non si possono escludere ulteriori tensioni in relazione ai prezzi delle materie prime e non si può ignorare una recrudescenza del conflitto in corso tra Russia e Ucraina. Pertanto, le aspettative sull'andamento dell'economia globale rimangono ancora incerte sia nel breve che nel medio termine. Il quadro attuale, caratterizzato da elementi di elevata incertezza come sopra menzionati potrebbe determinare un deterioramento della qualità del portafoglio creditizio, con conseguente incremento dell'incidenza dei crediti non performing e la necessità di aumentare le rettifiche di valore da iscrivere a conto economico. Il 9 dicembre 2021 UniCredit ha presentato alla comunità finanziaria il suo nuovo Piano Strategico, che ha incluso una serie di obiettivi strategici e finanziari che hanno preso in considerazione lo scenario sottostante e hanno rappresentato i risultati delle valutazioni effettuate alla data. Gli assunti macroeconomici sottostanti il Piano Strategico non consideravano sviluppi particolarmente negativi come il peggioramento della pandemia da COVID-19 e il conflitto Russia-Ucraina, situazioni che UniCredit monitora con grande attenzione (dalla presentazione del Piano Strategico: gli assunti macroeconomici contenuti nel Piano Strategico considerano i recenti e tuttora presenti impatti del COVID in progressiva normalizzazione nel corso dei prossimi anni. Lo scenario non assume che la situazione corrente del COVID si sviluppi nei prossimi anni in maniera particolarmente negativa).

**Rischi connessi al Piano Strategico 2022 – 2024:** In data 9 dicembre 2021, UniCredit ha presentato alla comunità finanziaria a Milano il Piano Strategico 2022-2024 denominato "UniCredit Unlocked" (il "Piano Strategico" o "Piano") che contiene una serie di obiettivi strategici, patrimoniali e finanziari (gli "Obiettivi Strategici"). Il Piano Strategico ha ad oggetto le aree geografiche di UniCredit in cui la Banca al momento opera, con performance finanziaria guidata da tre leve interconnesse: efficienza dei costi, ottima allocazione del capitale e aumenti dei ricavi netti. "UniCredit Unlocked" persegue imperativi strategici e obiettivi finanziari basati su sei pilastri. Tali imperativi strategici e obiettivi finanziari riguardano: (i) la crescita nelle proprie aree geografiche e lo sviluppo della rete di clienti, trasformando il modello di business e il modo in cui i suoi dipendenti operano; (ii) il conseguimento di economie di scala dalla propria rete di banche, attraverso una trasformazione tecnologica, incentrata su Digital & Data e integrando la sostenibilità in tutte le azioni di UniCredit; (iii) la guida della performance finanziaria tramite tre leve interconnesse. Gli assunti macroeconomici comunicati a Dicembre 2021 non consideravano sviluppi particolarmente negativi come il peggioramento della pandemia da COVID-19, una situazione che UniCredit monitora con grande attenzione (dalla presentazione del Piano Strategico: gli assunti macroeconomici contenuti nel Piano Strategico considerano i recenti e tuttora presenti impatti del COVID in progressiva normalizzazione nel corso dei prossimi anni. Lo scenario non assume che la situazione corrente del COVID si sviluppi nei prossimi anni in maniera particolarmente negativa). Il Piano è basato su sei pilastri: (i) l'ottimizzazione, attraverso il miglioramento dell'efficienza operativa e del capitale; (ii) gli investimenti, con iniziative mirate, anche in ambito ESG; (iii) la crescita dei ricavi netti; (iv) aumento del rendimento; (v) il rafforzamento della solidità grazie alla revisione del CET1 ratio target e del miglioramento del rapporto tra esposizioni deteriorate lorde e totale dei crediti lordi; e (vi) la distribuzione in linea con la generazione organica di capitale. La capacità di UniCredit di raggiungere gli obiettivi strategici e tutte le dichiarazioni previsionali si basano su una serie di ipotesi, aspettative, proiezioni e dati provvisori riguardanti eventi futuri e sono pertanto soggette a una serie di incertezze e ulteriori fattori, molti dei quali sono al di fuori del controllo di UniCredit. Per le sopra esposte ragioni, gli investitori sono invitati a non fondare le proprie scelte di investimento esclusivamente sulle previsioni incluse tra gli obiettivi strategici. L'eventuale mancato raggiungimento degli obiettivi strategici potrebbe avere effetti negativi, anche significativi, sull'attività di UniCredit, sulla

condizione finanziaria o sui risultati operativi.

**Rischio di credito e di deterioramento della qualità del credito:** L'attività, la solidità patrimoniale e finanziaria e la profittabilità del Gruppo UniCredit dipendono, tra l'altro, dal merito di credito dei propri clienti. Nello svolgimento della propria attività creditizia il Gruppo è esposto al rischio che un inatteso cambiamento del merito creditizio di una controparte possa generare un corrispondente cambiamento del valore dell'associata esposizione creditizia e dare luogo a cancellazione parziale o totale della stessa. Il quadro attuale continua ad essere caratterizzato da elementi di elevata incertezza, con la possibilità che il rallentamento dell'economia, congiuntamente alla conclusione di misure di salvaguardia, quali le moratorie sui crediti, determinino un deterioramento della qualità del portafoglio creditizio, con conseguente incremento dei crediti non performing e la necessità di aumentare le rettifiche di valore da iscriverne a conto economico. Le rettifiche su crediti di UniCredit, escludendo la Russia, sono diminuite del 36,5 per cento rispetto all'anno precedente, attestandosi a Euro 1.012 milioni nell'esercizio 2022. Pertanto, il costo del rischio, escludendo la Russia, è diminuito di 14 punti base a/a, attestandosi a 23 punti base nell'esercizio 2022. Al 31 dicembre 2022, l'NPE ratio lordo di Gruppo, escludendo la Russia, era pari al 2,6 per cento, in diminuzione rispetto al 30 settembre 2022 quando era pari al 2,8 per cento. Al 31 dicembre 2022 l'NPE ratio netto di Gruppo, escludendo la Russia, è stabile rispetto al 30 settembre 2022 ed è pari all'1,4 per cento. Il Gruppo si è dotato di procedure e principi finalizzati al monitoraggio ed alla gestione del rischio di credito a livello di singole controparti e di portafoglio complessivo. Tuttavia, sussiste il rischio che, pur in presenza di attività di monitoraggio e gestione del rischio di credito, l'esposizione creditizia del Gruppo ecceda i livelli di rischio predeterminati ai sensi delle procedure, delle regole e dei principi adottati.

**Rischio di liquidità:** Il rischio di liquidità identifica l'eventualità che il Gruppo UniCredit possa trovarsi nella condizione di non riuscire a far fronte agli impegni di pagamento (per cassa o per consegna) attuali e futuri, previsti o imprevisi senza pregiudicare l'operatività quotidiana o la propria condizione finanziaria. L'attività del Gruppo UniCredit è soggetta in particolare al rischio di liquidità nelle sue forme di funding liquidity risk, market liquidity risk, mismatch risk e contingency risk. I rischi più rilevanti a cui il Gruppo è esposto sono: i) un uso eccezionalmente alto delle linee di credito revocabili ed irrevocabili da parte delle imprese; ii) un insolito ritiro di depositi a vista da parte dei clienti UniCredit, siano essi persone fisiche o imprese; iii) un decremento del valore di mercato dei titoli in cui UniCredit investe il proprio liquidity buffer; iv) la capacità di rifinanziare il debito verso la clientela istituzionale in scadenza e le potenziali uscite di cassa o di garanzie che il gruppo dovrebbe fronteggiare in caso di declassamento delle banche o del debito sovrano nei Paesi in cui il Gruppo opera. Inoltre, alcuni rischi possono emergere anche dai limiti applicati ai prestiti tra banche appartenenti a Paesi diversi. A causa della crisi dei mercati finanziari, determinata anche dalla ridotta liquidità a disposizione degli operatori del settore, la Banca Centrale Europea ha posto in essere importanti interventi di politica monetaria, come il programma di "Operazioni Mirate di Rifinanziamento a più Lungo Termine" ("Targeted Longer-Term Refinancing Operation" o **TLTRO**) introdotto nel 2014 e il **TLTRO II** introdotto nel 2016. Non è possibile prevedere l'estensione della durata e dell'ammontare con cui tali operazioni di sostegno alla liquidità potranno essere riproposte in futuro, e di conseguenza non è possibile escludere una riduzione, o persino un annullamento di tali supporti. Ciò determinerebbe la necessità per le banche di cercare fonti di provvista alternative, non sempre disponibili o disponibili a costi più elevati. La situazione descritta potrebbe quindi incidere negativamente sull'attività, sui risultati operativi e sulla situazione economica e finanziaria dell'Emittente e/o del Gruppo. I principali indicatori utilizzati dal Gruppo UniCredit per la valutazione del profilo di liquidità sono (i) il Liquidity Coverage Ratio (LCR) che rappresenta un indicatore di liquidità a breve termine soggetto ad un requisito minimo regolamentare pari al 100 per cento dal 2018 e che a dicembre 2022 era pari a 161 per cento, mentre al 31 dicembre 2021 era pari a 182 per cento (calcolato come media delle ultime 12 osservazioni mensili dell'indicatore), e (ii) il Net Stable Funding Ratio (NSFR), che rappresenta l'indicatore di liquidità strutturale e che, a dicembre 2022, è stato superiore al limite interno di 102 per cento, come al 31 dicembre 2021, fissato all'interno del risk appetite framework.

**Basilea III e Adeguatezza Patrimoniale delle Banche:** L'Emittente è tenuto al rispetto degli aggiornati standard globali di regolamentazione (**Basilea III**) sull'adeguatezza patrimoniale e la liquidità delle banche, che impongono, inter alia, requisiti per un capitale più elevato e di migliore qualità, una migliore copertura dei rischi, misure volte a promuovere l'accumulo di capitale che può essere utilizzato in periodi di stress, e l'introduzione di un indice di leva finanziaria che funge da rete di protezione ai requisiti basati sui parametri di rischio, nonché due standard globali di liquidità. In materia di normativa prudenziale bancaria, l'Emittente è sottoposto anche alla Direttiva "Bank Recovery and Resolution Directive" 2014/59/UE del 15 maggio 2014 ("**BRRD**"), recepita in Italia con i D.Lgs. 180 e 181 del 16 novembre 2015 - come modificata dalla Direttiva (UE) 2019/879, la "**BRRD II**" (recepita in Italia dal D.Lgs. 8 novembre 2021, n. 193), nonché alle norme tecniche attinenti e alle linee guida emanate dagli organismi di regolamentazione dell'Unione (i.e. l'Autorità bancaria europea (EBA)) che prevedono, inter alia, meccanismi di risanamento e di risoluzione delle crisi e requisiti minimi di fondi propri e passività ammissibili (MREL) per gli enti creditizi. Qualora UniCredit non fosse in grado di rispettare i requisiti patrimoniali/MREL imposti dalla normativa applicabile, potrebbe essere tenuta a mantenere livelli di capitale più elevati/passività ammissibili che potrebbero avere un impatto potenziale sui rating e sulle condizioni di finanziamento e che potrebbero limitare le opportunità di crescita di UniCredit.

### Sezione 3 – Informazioni fondamentali sui Titoli

#### Quali sono le principali caratteristiche dei Titoli?

##### Tipologia di Prodotto, Sottostante e forma dei Titoli

*Tipo di Prodotto:* Titoli Express (*Express Securities*)

*Sottostante:* Umicore S.A. (ISIN: BE0974320526 / Prezzo di Riferimento: Prezzo di chiusura)

I Titoli sono regolati dalla legge italiana. I Titoli sono strumenti di debito in forma nominativa dematerializzata ai sensi del Testo Unico in materia di intermediazione finanziaria (*Testo Unico della Finanza*). I Titoli saranno rappresentati mediante scrittura contabile registrate sul sistema di contabilizzazione del Sistema di Compensazione (*Clearing System*). Il trasferimento dei Titoli avviene mediante registrazione sui relativi conti accessi presso il Sistema di Compensazione. Il codice internazionale di identificazione dei Titoli (*International Securities Identification Number - ISIN*) è indicato nella Sezione 1.

##### Emissione e Valore Nominale

I Titoli saranno emessi il 19/04/2023 in Euro (EUR) (la "**Valuta Specifica**"), con un Valore Nominale di EUR 100 per ogni Titolo (il "**Valore Nominale**").

##### Generale

Il valore dei Titoli durante la loro vita dipende principalmente dal prezzo del Sottostante. In linea di principio, il valore dei Titoli sale se il prezzo del Sottostante sale e scende se il prezzo del Sottostante scende.

##### Interessi

I Titoli non maturano interessi.

##### Rimborso

*Rimborso Anticipato Automatico*

A condizione che nessun Evento di Riscatto si sia verificato, i Titoli prevedono un rimborso anticipato automatico al relativo Importo di Rimborso Anticipato (k) alla rispettiva Data di Pagamento Anticipato (k), se sia verificato un Evento di Rimborso Anticipato (k).

Si verifica un Evento di Rimborso Anticipato (k), se R (k) ad una Data di Osservazione (k) è pari o superiore al rispettivo Livello di Rimborso Anticipato (k).

Livello di Rimborso Anticipato (k) significa il prodotto tra il Fattore di Rimborso Anticipato (k) e R (iniziale).

R (k) indica il Prezzo di Riferimento del Sottostante alla rispettiva Data di Osservazione (k).

<b>Data di Osservazione (k):</b>	12/10/2023 (1), 12/04/2024 (2), 11/10/2024 (3), 10/04/2025 (4), 10/10/2025 (5), 10/04/2026 (6), 12/10/2026 (7), 12/04/2027 (8), 12/10/2027 (9)
<b>Fattore di Rimborso Anticipato (k):</b>	100% (1), 100% (2), 100% (3), 100% (4), 100% (5), 100% (6), 100% (7), 100% (8), 100% (9)
<b>Importo di Rimborso Anticipato (k):</b>	EUR 105,75 (1), EUR 111,5 (2), EUR 117,25 (3), EUR 123 (4), EUR 128,75 (5), EUR 134,5 (6), EUR 140,25 (7), EUR 146 (8), EUR 151,75 (9)
<b>Data di Pagamento Anticipato (k):</b>	19/10/2023 (1), 19/04/2024 (2), 18/10/2024 (3), 17/04/2025 (4), 17/10/2025 (5), 17/04/2026 (6), 19/10/2026 (7), 19/04/2027 (8), 19/10/2027 (9)

#### Rimborso alla Data di Pagamento Finale

A condizione che nessun Evento di Riscatto e nessun Evento di Rimborso Anticipato (k) si sia verificato, i Titoli verranno rimborsati alla Data di Pagamento Finale con il pagamento dell'Importo di Rimborso come segue:

- Se non si è verificato alcun Evento Barriera e si è verificato un Evento di Rimborso Finale, l'Importo di Rimborso corrisponde all'Importo Massimo.
- Se non si è verificato alcun Evento Barriera e non si è verificato un Evento di Rimborso Finale, l'Importo di Rimborso corrisponde all'Importo di Rimborso Finale.
- Se si è verificato un Evento Barriera, l'Importo di Rimborso corrisponde al Valore Nominale moltiplicato per il quoziente di R (finale) e diviso per lo Strike. L'Importo di Rimborso non è superiore al Valore Nominale.

#### Definizioni aggiuntive e termini del prodotto

Barriera significa il prodotto tra il Livello Barriera e R (iniziale).

Un Evento Barriera si verifica se R (finale) è minore della Barriera alla Data di Osservazione Finale.

Si verifica un Evento di Rimborso Finale, se R (finale) alla Data di Osservazione Finale è pari o superiore al Livello di Rimborso Finale.

Livello di Rimborso Finale significa il prodotto tra il Fattore di Rimborso Finale e R (iniziale).

R (finale) significa il Prezzo di Riferimento del Sottostante alla Data di Osservazione Finale.

R (iniziale) significa il Prezzo di Riferimento del Sottostante alla Data di Osservazione Iniziale.

Strike significa il prodotto tra il Livello Strike e R (iniziale).

<b>Livello Barriera:</b>	70%
<b>Data di Osservazione Finale:</b>	10/04/2028
<b>Data di Pagamento Finale:</b>	19/04/2028
<b>Importo di Rimborso Finale:</b>	EUR 100
<b>Fattore di Rimborso Finale:</b>	100%
<b>Data di Osservazione Iniziale:</b>	19/04/2023
<b>Importo Massimo:</b>	EUR 157,5
<b>Livello Strike:</b>	100%

**Diritto di riscatto straordinario:** Al ricorrere di uno o più eventi di riscatto (ad es. se la quotazione del prezzo del Sottostante sul Relativo Mercato è definitivamente cessata e non è stato possibile determinare una Borsa Sostitutiva (*Replacement Exchange*)) ("Evento di Riscatto") l'Emittente può riscattare in via straordinaria i Titoli e rimborsare i Titoli al loro Importo di Riscatto. L'"Importo di Riscatto" è il valore equo di mercato di questi ultimi.

**Rettifiche dei Termini e delle Condizioni dei Titoli:** L'Agente di Calcolo potrà rettificare i Termini e le Condizioni dei Titoli (in particolare il Sottostante e/o tutti i prezzi del Sottostante specificati dall'Agente di Calcolo) qualora si verifichi un evento di rettifica (ad es. la società che ha emesso il Sottostante compie un'azione societaria) ("Evento di Rettifica").

**Stato dei Titoli:** Gli obblighi dell'Emittente derivanti dai Titoli costituiscono obbligazioni dirette, incondizionate, non subordinate e non garantite dell'Emittente, avranno pari priorità nell'ordine dei pagamenti (fatte salve le obbligazioni privilegiate da qualsiasi legge applicabile (anche soggette allo strumento del bail-in, come implementato ai sensi della legge italiana)) rispetto a tutte le altre obbligazioni non garantite dell'Emittente e ad ogni altro obbligo presente e futuro, non garantito e non subordinato, dell'Emittente (salvo, quando previsto, le obbligazioni junior rispetto alle obbligazioni senior (incluse le obbligazioni senior non privilegiate e le eventuali ulteriori obbligazioni junior, rispetto a obbligazioni senior, consentite dalla legge successivamente alla Data di Emissione), ove previste).

#### Dove saranno negoziati i Titoli?

**Ammissione alla negoziazione:** Non è stata presentata l'istanza per l'ammissione a negoziazione dei Titoli presso un mercato regolamentato.

**Quotazione:** Sarà presentata istanza per l'ammissione a quotazione dei Titoli con efficacia dal 26/04/2023, presso i seguenti sistemi multilaterali di negoziazione (MTF): EuroTLX gestito da Borsa Italiana S.p.A. ("EuroTLX")

UniCredit Bank AG (il "Market Maker") si impegna a fornire liquidità in conformità alle norme sul *market making* di EuroTLX, dove ci si attende che i Titoli saranno negoziati. Inoltre, il Market Maker si impegna ad applicare, in condizioni normali di mercato, uno spread tra le quotazioni denaro e lettera non superiore all'1%.

#### Quali sono i principali rischi specifici dei Titoli?

**Rischio di Credito dell'Emittente e rischi relativi alle misure di risoluzione che riguardano l'Emittente:** I Titoli costituiscono obbligazioni non garantite dell'Emittente nei confronti dei Titolari. Pertanto, chiunque li acquisti è soggetto al merito creditizio dell'Emittente e non ha, in relazione alla propria posizione nell'ambito dei Titoli, alcun diritto o pretesa nei confronti di qualsiasi altra persona. I Titolari sono sottoposti al rischio di una parziale o totale inadempienza dell'Emittente per gli obblighi che il medesimo è tenuto ad adempiere in tutto o in parte ai sensi dei Titoli, ad esempio in caso di insolvenza. Peggiora la solvibilità dell'Emittente, maggiore è il rischio di perdita. Qualora il rischio di credito dell'Emittente si realizzi, il Titolare può subire una perdita totale del proprio capitale, anche se i Titoli prevedono un Importo Minimo alla loro scadenza. Inoltre, i Titolari possono essere soggetti a misure di risoluzione nei confronti dell'Emittente qualora il medesimo è in fallimento o a rischio di fallimento. Gli obblighi dell'Emittente ai sensi dei Titoli non sono garantiti, garantiti da terzi o protetti da un sistema di protezione dei depositi o di compensazione.

**Rischi correlati a fattori che influenzano il valore di mercato:** Il valore di mercato dei Titoli sarà condizionato da una serie di fattori. Questi sono, inter



alia, il merito creditizio dell'Emittente, i relativi tassi di interesse e di rendimento prevalenti, il mercato per titoli simili, le condizioni economiche generali, politiche e cicliche, la negoziabilità e, se del caso, la durata residua dei Titoli nonché ulteriori fattori relativi al Sottostante che influenzano il valore di mercato. Tanto il valore di mercato quanto gli importi pagabili ai sensi dei Titoli dipendono principalmente dal prezzo del Sottostante.

**Rischi correlati all'Importo di Rimborso:** L'Importo di Rimborso potrebbe essere inferiore al Prezzo di Emissione o al Prezzo di Acquisto o anche zero. Ciò significa che il Titolare otterrà un rendimento solo se l'Importo di Rimborso sarà superiore allo specifico prezzo di acquisto pagato dal Titolare. È esclusa la partecipazione ad una performance favorevole del Sottostante oltre l'Importo Massimo. **Una perdita totale è possibile.**

**Rischio correlato a un Evento Barriera:** Se si verifica un Evento Barriera, non verrà applicata una formula di pagamento più vantaggiosa. In ogni caso, il Titolare potrebbe perdere il proprio capitale investito integralmente o in parte.

**Rischi derivanti dal mancato pagamento di importi nel corso della durata dei Titoli:** I Titoli non sono soggetti a interessi e non garantiscono diritti - condizionati o non condizionati - per il pagamento degli importi nel corso della durata dei Titoli che possano compensare eventuali perdite di capitale.

**Rischi correlati a un Rimborso Anticipato Automatico:** Se si verifica un Evento di Rimborso Anticipato, il Titolare non beneficerà di alcuna futura performance favorevole del Sottostante, né avrà diritto ad ulteriori pagamenti derivanti dei Titoli dopo un rimborso anticipato. Inoltre, i Titolari sono esposti al rischio di poter reinvestire il capitale ricevuto a causa di un rimborso anticipato dei Titoli solo a condizioni meno favorevoli.

**Rischi connessi ad azioni:** I Titoli sono associati a rischi per i Titolari simili a quelli di un investimento diretto nelle azioni specificate come Sottostante. Il prezzo di un'azione può diminuire notevolmente o può diventare di nessun valore, ad esempio a causa dell'insolvenza dell'emittente dell'azione.

**Rischi legati a potenziali conflitti di interesse:** Possono insorgere conflitti di interesse relativi all'Emittente o ai soggetti incaricati dell'offerta che possono determinare decisioni svantaggiose per i Titolari dei Titoli.

**Rischio di liquidità:** Sussiste un rischio che i Titoli non siano ampiamente distribuiti e che non esista un mercato attivo di negoziazione che possa evolversi per i Titoli. L'Emittente può, ma non è obbligato, acquistare i Titoli in qualsiasi momento e a qualsiasi prezzo sul mercato aperto, mediante offerta pubblica di acquisto o contratto privato. I Titoli acquistati in questo modo dall'Emittente possono essere detenuti, rivenduti o cancellati. Un riacquisto dei Titoli da parte dell'Emittente può influire negativamente sulla liquidità dei medesimi. L'Emittente non può assicurare che un Titolare sarà in grado di vendere i propri Titoli ad un prezzo adeguato prima del loro rimborso.

#### Sezione 4 – Informazioni fondamentali sull'offerta pubblica dei Titoli e/o l'ammissione alla negoziazione in un mercato regolamentato

##### A quali condizioni posso investire in questo Titoli e qual è il calendario previsto?

<b>Paese dell'offerta:</b>	Italia	<b>Collocatore:</b>	Deutsche Bank S.p.A.
<b>Prezzo di Emissione:</b>	EUR 100 per ogni Titolo	<b>Periodo di Sottoscrizione (generale):</b>	dal 06/04/2023 al 14/04/2023
<b>Data di Emissione:</b>	19/04/2023	<b>Periodo di Sottoscrizione (vendite fuori sede):</b>	dal 06/04/2023 al 7/04/2023
<b>Investitori Potenziali:</b>	Investitori qualificati, investitori retail e/o investitori istituzionali	<b>Unità minima trasferibile:</b>	1 Titolo
<b>Unità minima negoziabile:</b>	1 Titolo		

L'offerta pubblica può essere terminata in qualsiasi momento dall'Emittente senza fornire alcuna motivazione. L'efficacia dell'offerta è soggetta all'adozione della disposizione di ammissione alla negoziazione da parte di EuroTLX prima della Data di Emissione. L'Emittente si impegna a richiedere l'ammissione alla negoziazione su EuroTLX in tempo per l'adozione della disposizione di ammissione entro la Data di Emissione.

Se i Titoli saranno collocati mediante "vendita fuori sede", il relativo investitore ha un diritto di recesso previsto dalla legge. In questo caso, gli effetti degli accordi di sottoscrizione saranno sospesi per sette giorni dalla data di sottoscrizione da parte del relativo investitore.

**Costi addebitati dall'Emittente:** I costi iniziali specifici del prodotto contenuti nel Prezzo di Emissione ammontano a EUR 5.

##### Perché è redatto il presente Prospetto?

**Utilizzo dei proventi:** I proventi netti derivanti da ciascuna emissione di Titoli saranno utilizzati dall'Emittente per la propria attività di impresa, ossia per la realizzazione di profitti e/o la copertura di certi rischi.

**Conflitti di interesse significativi con riferimento all'offerta:** UniCredit Bank AG è l'Agente di Calcolo dei Titoli; UniCredit S.p.A. è l'Agente Principale per il Pagamento dei Titoli; UniCredit Bank AG è l'organizzatore dell'emissione dei Titoli; UniCredit Bank AG ricopre il ruolo di Market Maker su EuroTLX; Il Collocatore riceverà dall'Emittente una commissione di collocamento implicita compresa nel Prezzo di Emissione.