



PRESS RELEASE

UniCredit successfully issued EUR 1 billion subordinated Tier 2 12NC7 bond with a 4.175% coupon

UniCredit (issuer rating Baa1/BBB+/BBB+) has successfully issued a Tier 2 subordinated bond with a 12-year maturity, callable after 7 years, targeted at institutional investors thus reaffirming its solid fixed income investor base and market access capacity across different formats. The amount issued is equal to EUR 1.0 billion.

This is the first Tier 2 issuance in 2025 paying a fixed coupon of 4.175% until June 2032 and with an issue price of 99.928%, equivalent to a spread of 180 bps over the reference mid swap rate. If the issuer does not call the bonds after 7 years, the coupon for the subsequent period until maturity will be reset based to the then 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 215 bps area over mid-swap, was strengthened and set at 180 bps.

The transaction had very strong demand from approximately 200 institutional investors, with an orderbook of over EUR 3.4 billion. The final allocation has been mainly in favor of funds (67%), with the following geographical distribution: UK (33%), France (33%) and Germany/Austria/Swiss (9%).

UniCredit Bank GmbH acted as sole Global Coordinator and as Joint Bookrunner together with Barclays, HSBC, ING, Mediobanca, Santander, SocGen and Toronto Dominion.

The bond, documented under the issuer's Euro Medium Term Notes Program, completes the subordinated issuance plan for 2025 and will be part of UniCredit's Tier 2 regulatory capital, contributing to the Total Capital Ratio.

In light of the subordinated status, the expected ratings are as follows: Ba1 (Moody's); BBB- (S&P); BBB- (Fitch).

Listing will be on the Luxembourg Stock Exchange.

Milan, 17 June 2025

Contacts:

Media Relations e-mail: MediaRelations@unicredit.eu

Investor Relations e-mail: InvestorRelations@unicredit.eu



COMUNICATO STAMPA

UniCredit ha collocato con successo un bond subordinato Tier 2 12NC7 per 1 miliardo di Euro con cedola al 4,175%

UniCredit (rating dell'emittente Baa1/BBB+/BBB+) ha emesso oggi con successo un'obbligazione subordinata Tier 2 con scadenza a 12 anni, richiamabile dopo 7 anni, rivolta agli investitori istituzionali, confermando ancora una volta la sua solida base di investitori nel reddito fisso e la sua capacità di accesso al mercato in diversi formati. L'importo emesso è pari a 1 miliardo di euro.

Si tratta della prima emissione Tier 2 nel 2025 e l'obbligazione pagherà una cedola fissa del 4,175% fino a giugno 2032 in virtù di un prezzo di emissione del 99,928%, equivalente a uno spread di 180 punti base rispetto al tasso mid swap di riferimento. Qualora l'emittente decidesse di non esercitare l'opzione call dopo 7 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 215 punti base sopra il tasso mid-swap è stato rivisto e fissato a 180 punti base, con size finale di 1 miliardo di Euro.

L'operazione ha avuto una forte domanda da circa 200 investitori istituzionali e ordini che hanno superato i 3,4 miliardi di Euro. L'allocazione finale ha visto la prevalenza di fondi (67%) e la seguente ripartizione geografica: UK (33%), Francia (33%) e Germania/Austria/Svizzera (9%).

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

Il titolo documentato nell'ambito del Programma *Euro Medium Term Notes* dell'emittente, completa il piano di emissioni subordinate per il 2025 e sarà parte del patrimonio regolamentare di UniCredit contribuendo al *Total Capital Ratio*.

In ragione dello status subordinato, ha i seguenti rating attesi: Ba1 (Moody's); BBB- (S&P); BBB- (Fitch).

La quotazione avverrà presso la Borsa di Lussemburgo.

Milano, 17 giugno 2025

Contatti:

Media Relations e-mail: MediaRelations@unicredit.eu

Investor Relations e-mail: InvestorRelations@unicredit.eu