



COMUNICATO STAMPA

UniCredit emette strumenti PerpNC 6/2036 Additional Tier 1 per 1 miliardo di euro con il reset spread a un nuovo minimo record, il più basso nell'attuale mercato AT1

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

Questo Additional Tier 1, parte del piano di *funding* MREL di UniCredit rivolto agli investitori istituzionali per il 2026, rafforza il Tier 1 Ratio per circa 35 punti base.

Il processo di *book building* ha generato una domanda per oltre 4 miliardi di euro da parte di più di 220 investitori, consentendo di rivedere al ribasso la *guidance*, inizialmente indicata in area 6,25%, e di fissare la cedola a 5,80%, con un *reset spread* di 301,3 punti base, il più basso di sempre per UniCredit e il più basso nell'attuale mercato AT1 in euro.

L'allocazione finale ha visto la prevalenza di fondi (49%), *hedge funds* (28%) e banche (14%), con la seguente ripartizione geografica: UK (37%), Asia (14%), Italia (10%) e Francia (10%).

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

I titoli sono perpetui (con scadenza collegata alla durata societaria di UniCredit S.p.A.) e possono essere richiamati dall'emittente, soggetto al rispetto dei requisiti regolamentari applicabili, in qualsiasi giorno di calendario nel semestre che inizia il 3 dicembre 2035 e termina il 3 giugno 2036 e successivamente in qualsiasi data di pagamento cedola.

Gli strumenti pagheranno cedole a tasso fisso pari al 5,80% annuo fino a giugno 2036 su base semestrale; in seguito, se non verrà esercitata la facoltà di rimborso anticipato, le stesse verranno ridefinite a intervalli di 5 anni sulla base del tasso swap di pari scadenza vigente al momento e maggiorato di 301,3 punti base, calcolato su base annuale e rideterminato su base semestrale come da prassi di mercato. Come previsto dai requisiti regolamentari, il pagamento della cedola è pienamente discrezionale.

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

Il rating atteso è "Ba2" da parte di Moody's.

Milano, 12 gennaio 2026

Contatti:

Media Relations e-mail: MediaRelations@unicredit.eu

Investor Relations e-mail: InvestorRelations@unicredit.eu



PRESS RELEASE

UniCredit issues EUR 1 billion Additional Tier 1 PerpNC 6/2036 Notes at a new record low reset margin, the lowest in current AT1 market

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

This Additional Tier 1, part of UniCredit's institutional MREL funding plan for 2026, improves the Tier 1 ratio by about 35 basis points.

The book building process gathered demand above EUR 4 billion from more than 220 investors globally, enabling to review downwards the guidance, initially set at 6.25% area, and to fix the coupon at 5.80%, with a reset margin of 301.3 bps, the lowest ever set by UniCredit and the lowest in the current AT1 Euro-market.

The final allocation has been mainly in favour of funds (49%), hedge funds (28%), and banks (14%), with the following geographical distribution: UK (37%), Asia (14%) Italy (10%) and France (10%).

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

The securities are perpetual (with maturity linked to corporate duration of UniCredit S.p.A.) and may be called by the Issuer on any calendar day during the six-month period commencing on 3 December 2035 and ending on 3 June 2036 and thereafter on any interest payment date, subject to regulatory approval.

The Notes pay fixed rate coupons of 5.80% per annum up to June 2036 on a semi-annual basis; if not called, coupon will be reset every 5 years to the aggregate of the then 5-Years Mid-Swap rate plus 301.3 bps, calculated on an annual basis and then converted to a semi-annual rate in accordance with market conventions. In line with the regulatory requirements, the coupon payments are fully discretionary.

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

The notes are expected to be rated "Ba2" by Moody's.

Milan, 12 January 2026

Contacts:

Media Relations e-mail: MediaRelations@unicredit.eu

Investor Relations e-mail: InvestorRelations@unicredit.eu