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: Phoenix Memory su BNP Paribas SA (ISIN IT0005705709)

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: 549300TRUWO2CD2G5692.

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 Securities with Single Underlying and Multi Underlying (without capital protection)* approvato dalla CSSF il 4/8/2025, come supplementato di volta in volta, e il documento di registrazione di UniCredit S.p.A. approvato dalla CSSF il 7/8/2024, 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 549300TRUWO2CD2G5692.

Attività principali dell'Emittente

UniCredit è una banca commerciale pan-europea con un modello di servizio unico nel suo genere in Italia, Germania, Austria ed Europa Centrale e Orientale. L'obiettivo primario di UniCredit è fornire 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 circa 20 milioni di clienti nel mondo. UniCredit è organizzata in cinque aree geografiche e in tre fabbriche prodotto, *Corporate*, *Individual e Payments Solutions*.

Maggiori azionisti dell'Emittente

Nessuna persona fisica o giuridica 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 28 aprile 2025, 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; 7,620%, quota di possesso) e Capital Research and Management Company (azioni: 80.421.723; 5,333%, 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 gli esercizi 2022 – 2030 è KPMG S.p.A. (KPMG). KPMG è una società per azioni di diritto italiano, iscritta al Registro delle Imprese di Milano, Monza, Brianza, Lodi con il numero 00709600159 e al Registro dei Revisori Legali tenuto dal Ministero dell'Economia e delle Finanze con il numero di iscrizione 70623, con sede legale in Via Giovanni Battista Pirelli 38, 20124 Milano, Italia.

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 2025 e 2024 dai bilanci consolidati sottoposti a revisione per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2025 e 2024. 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	31.12.25 (*)	31.12.24 (**)	31.12.24 (***)
	revisionato		
Interesse netto	13.732	14.348	14.358
Commissioni	8.502	8.228	8.139
Accantonamenti per perdite su crediti	(662)	(641)	(641)
Risultato dell'attività di negoziazione	1.131	1.679	1.739

Misura della performance finanziaria utilizzata dall'emittente nel bilancio, ad esempio utile d'esercizio (Risultato lordo di gestione)	15.094		15.458	15.439
Risultato netto contabile di Gruppo	10.915		9.719	9.719
Stato patrimoniale				
	Per l'anno concluso al			Valore come risultato dal processo di revisione e valutazione prudenziale ('SREP' 31.12.2025)
Milioni di Euro, salvo dove indicato	31.12.25 (*)	31.12.24 (**)	31.12.24 (***)	
	revisionato			
Attività totali [*identificati nel bilancio consolidato riclassificato come "Totale dell'attivo"*]	870.238	784.004	784.004	non applicabile
Debito di primo rango (senior)	non applicabile	non applicabile	non applicabile	non applicabile
Debiti subordinati (****)	7.218	6.649	6.649	non applicabile
Finanziamenti e crediti di clienti (netti) [*identificati nel bilancio consolidato riclassificato come "Crediti verso clientela"*]	433.541	418.378	418.378	non applicabile
Depositi di clienti [*identificati nel bilancio consolidato riclassificato come "Debiti verso clientela"*]	535.371	499.505	499.505	non applicabile
Patrimonio di pertinenza del Gruppo	67.711	62.441	62.441	non applicabile
Coefficiente di capitale di base di classe 1 (CET1) o altro coefficiente di adeguatezza patrimoniale prudenziale pertinente a seconda dell'emissione (%)	14,75 %	15,96 %	15,96 %	10,50 %
Coefficiente di capitale totale (%)	19 %	20,41 %	20,41 %	14,87 %
Coefficiente di leva finanziaria calcolato secondo il quadro normativo applicabile (%)	5,36 %	5,60 %	5,60 %	3 %

(*) Le informazioni finanziarie relative all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 sono state estratte dal bilancio consolidato di UniCredit sottoposto a revisione contabile al 31 dicembre 2025, revisionato da parte di KPMG S.p.A., società di revisione di UniCredit.

(**) I dati comparativi al 31 dicembre 2024 in questa colonna sono stati rideterminati. L'importo relativo all'anno 2024 differisce da quello pubblicato nel "Bilancio consolidato 2024".

(***) Come pubblicato nel "Bilancio consolidato 2024".

(****) Gli importi non si riferiscono agli schemi riclassificati. Sono estratti dal Bilancio consolidato – Nota integrativa consolidata.

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 alle attività del Gruppo UniCredit in diverse aree geografiche: Nonostante il business del Gruppo sia sostanzialmente legato all'Italia e, quindi, allo stato della sua economia (l'Italia rappresenta circa il 44% dei ricavi del Gruppo nel FY25, calcolati come somma di Italia, Germania, Austria, Europa Centrale ed Orientale e Russia), il Gruppo UniCredit è presente anche in Germania (che rappresenta circa il 22% dei ricavi del Gruppo nel FY25), in Austria (con una quota di circa il 10% dei ricavi del Gruppo), in Europa centrale ed orientale (con una quota di circa il 19% e comprendente Repubblica Ceca e Slovacchia, Ungheria, Slovenia, Croazia, Bulgaria, Romania, Bosnia-Erzegovina e Serbia). UniCredit ha anche attività marginali in Russia (circa il 5% dei ricavi del Gruppo nel FY25). L'esposizione è stata ridotta (anche nel corso del 2025) dall'inizio della crisi ucraina. La diffusione geografica del Gruppo UniCredit continuerà inoltre a esporlo a rischi e incertezze di varia natura e portata che interessano ciascuno dei vari paesi in cui opera e che potrebbero essere più complessi in relazione ai paesi al di fuori dell'Unione Europea. I paesi dell'Europa centrale e orientale, in particolare, hanno storicamente sperimentato mercati dei capitali e dei cambi volatili, spesso associati a instabilità politica, economica e finanziaria (attualmente potenzialmente aumentata a causa della crisi ucraina). L'evoluzione del panorama geopolitico è costantemente monitorata da UniCredit, con fattori attuali che includono le recenti decisioni in continua evoluzione della politica commerciale statunitense, che potrebbero avere potenziali implicazioni sulle relazioni commerciali globali sia con aspetti positivi (ad esempio, nuove partnership commerciali) che negativi (ad esempio, impatto su esportazioni/importazioni) come possibili risultati. Quest'area è nella fase iniziale di evoluzione e i potenziali impatti, se ve ne sono, sulle principali aree geografiche di UniCredit saranno debitamente presi in considerazione nell'ambito dei normali processi del framework relativo alla gestione del rischio. Alla data del Documento di Registrazione, la presenza dell'Emittente in Russia lo espone ai rischi specifici connessi alla crisi ucraina in corso. Tale esposizione al rischio richiede inoltre che l'Emittente impieghi costantemente una quantità significativa di risorse per la gestione dinamica dei rischi e la valutazione continua dei possibili effetti della crisi geopolitica, mantenendo un approccio complessivamente prudente e sostenibile alle distribuzioni. Con riferimento alle attività e alle passività delle controllate russe, Il Gruppo detiene partecipazioni in Russia attraverso AO UniCredit Bank e la sua controllata OOO UniCredit Leasing.
Il consolidamento integrale ha determinato la rilevazione di un totale attivo per Euro 6.048 milioni rispetto a Euro 5.597 milioni al 31 dicembre 2024, principalmente attribuibile all'apprezzamento del Rublo sull'Euro rispetto al 31 dicembre 2024, il quale più che compensa la riduzione del totale attivo in valuta locale.
Al 31 dicembre 2025, le riserve di valutazione, il cui trattamento prevede il rigiro a Conto economico, in caso di cancellazione contabile delle relative attività e passività, sono pari a Euro -2.729 milioni derivanti principalmente dalla riserva oscillazione cambi risultante dalla conversione di attività e passività di queste società in euro; la variazione positiva per Euro 592 milioni rispetto a fine anno 2024 (Euro -3.321 milioni) è principalmente dovuta all'apprezzamento del rublo russo durante il periodo.
Al 31 dicembre 2025 la perdita di controllo su AO UniCredit Bank determinerebbe la cancellazione contabile di patrimonio netto avente un valore di bilancio pari a Euro 6.703 milioni (che include anche le riserve di valutazione negative), con conseguente impatto negativo di Conto economico, nel caso in cui gli eventi che determinano la *derecognition* non prevedano il pagamento di un prezzo; da un punto di vista regolamentare l'impatto negativo sul CET1 relativo alla riserva di valutazione (Euro -2.729 milioni) è sostanzialmente neutrale in quanto è già considerato in base alla sua natura e al suo

segno (anche tenendo in considerazione i filtri regolamentari).

***Rischio di credito e rischio di deterioramento della qualità del credito*:** La solidità finanziaria e patrimoniale, nonché la redditività del Gruppo UniCredit dipendono anche dall'affidabilità creditizia dei propri clienti. Un cambiamento inatteso nell'affidabilità creditizia di una controparte espone il Gruppo al rischio di una variazione del valore dell'esposizione creditizia associata, che richiede una svalutazione parziale o totale. Tale rischio di credito è intrinseco e rilevante per l'attività tradizionale di erogazione del credito. Al 31 dicembre 2025, il valore delle esposizioni non performing ("**NPE**") del Gruppo UniCredit era pari a 12,1 miliardi di euro (con un NPE ratio lordo del 2,7%), in aumento A/A; lo stock di accantonamenti per perdite su crediti ("**LLPs**") su esposizioni non performing era pari a 5,3 miliardi di euro con un coverage ratio del 44%. Al 31 dicembre 2025, le esposizioni non performing nette del Gruppo erano pari a 6,8 miliardi di euro. Il CoR del Gruppo UniCredit si è attestato a 33 punti base nel quarto trimestre e gli overlay sulle esposizioni performing di Gruppo ammontavano a circa 1,7 miliardi di euro. Il Gruppo UniCredit è inoltre esposto al rischio di credito di controparte non tradizionale derivante dalla negoziazione di contratti derivati e di operazioni di riacquisto (pronti contro termine) su un'ampia gamma di prodotti, nel caso in cui una controparte non sia in grado di adempiere ai propri obblighi nei confronti del Gruppo UniCredit.

***Rischi connessi all'esposizione del Gruppo UniCredit al debito sovrano*:** Il valore contabile delle esposizioni in titoli di debito sovrano del Gruppo UniCredit al 31 dicembre 2025 ammontava a 132.977 milioni di euro (116.130 milioni di euro al 31 dicembre 2024), di cui circa il 74% è concentrato in otto paesi: Italia (48.146 milioni di euro), Spagna (16.534 milioni di euro), Francia (8.705 milioni di euro), Germania (8.494 milioni di euro), Austria (4.754 milioni di euro), Repubblica Ceca (4.710 milioni di euro), Romania (3.307 milioni di euro) e Bulgaria (3.283 milioni di euro). Il peggioramento dello spread tra il rendimento dei titoli di Stato e i tassi di riferimento privi di rischio, il declassamento del rating di un'entità sovrana potrebbero influire negativamente sul valore del portafoglio titoli di UniCredit e potrebbero avere un impatto negativo sulla posizione patrimoniale e sui risultati operativi dell'Emittente, sebbene nel corso del 2025 non vi siano state indicazioni di casi di inadempienza. L'esposizione del Gruppo al debito sovrano della Russia (495 milioni di euro al 31 dicembre 2025) è quasi interamente detenuta dalla banca controllata russa in valuta locale e classificata nel portafoglio bancario.
Alle esposizioni Sovrane in titoli di debito vanno altresì aggiunti i finanziamenti erogati a governi centrali e locali e agli enti governativi, pari a 28.261 milioni di euro al 31 dicembre 2025 (26.515 milioni di euro al 31 dicembre 2024).

***Rischio di liquidità*:** Il Gruppo UniCredit è e sarà esposto alla possibilità di non essere in grado di far fronte ai suoi obblighi di pagamento e consegna in contanti attuali e futuri, previsti e imprevisti, senza compromettere le sue operazioni quotidiane o la sua posizione finanziaria. I rischi di liquidità specifici delle attività di UniCredit riguardano la liquidità di finanziamento/mercato e i rischi di disallineamento/contingenza. Al 31 dicembre 2025, il Liquidity Coverage Ratio ("**LCR**") del Gruppo UniCredit era pari al 142%, mentre al 31 dicembre 2024 era pari al 144% (calcolato come media dei 12 ultimi rapporti di fine mese). Il valore del LCR al 31 Dicembre 2025 era circa 140%. Al 31 dicembre 2025, il Net Stable Funding Ratio ("**NSFR**") era pari al 125% mentre al 31 dicembre 2024 era pari al 128%. Il Loan to Deposit Ratio al 31 Dicembre 2025 era 85%.

Rischi connessi all'adeguatezza patrimoniale: In base ai risultati dello SREP 2025, i requisiti patrimoniali che UniCredit deve soddisfare prevedono un P2R a 200 bps (minimo dell'1,13% come capitale CET1 e dell'1,50% come capitale Tier 1), un coefficiente di leva finanziaria (P2R-LR) pari a zero e nessun requisito di liquidità aggiuntivo. Al 1 gennaio 2026, UniCredit è tenuta a rispettare: (i) OCR al 10,25% in termini di coefficiente CET1, al 12,12% in termini di coefficiente Tier 1 e al 14,62% in termini di coefficiente di capitale totale sulla base della riserva di rischio sistemico e della riserva di capitale anticiclica al 31 dicembre 2025, che vengono aggiornate su base trimestrale, e (ii) OLRR al 3% su base consolidata. Al 31 dicembre 2025, i coefficienti consolidati di CET1, Tier 1 e capitale totale erano pari, rispettivamente, a: 14,7%, 16,4% e 19%, mentre l'LRE era pari al 5,4%. Nel complesso, il risultato dello SREP 2025, come sintetizzato dal P2R, è in linea con la valutazione degli anni precedenti e non vi sono altri impatti derivanti da quello relativo al 2025. Inoltre, a seguito della comunicazione ricevuta dal SRB e dalla Banca d'Italia nell'aprile 2026, UniCredit è tenuta a rispettare, su base consolidata, i seguenti requisiti: (i) un requisito MREL pari al 22,67% delle RWAs – più il Requisito Combinato di Riserva (Combined Buffer Requirement, "**CBR**") applicabile – e al 6% delle esposizioni per il coefficiente di leva finanziaria (Leverage Ratio Exposure, "**LRE**"); nonché un requisito MREL subordinato (cioè da soddisfare con strumenti subordinati) pari al 14,36% delle RWA più il CBR applicabile – e al 6% delle LRE.

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*) (con Liquidazione in Contanti) (con Importo Condizionato Aggiuntivo (*Memory*) (m)) (Titoli Non-Quanto)

Sottostante: BNP Paribas S.A. (ISIN: FR0000131104 / Prezzo di Riferimento: Prezzo di chiusura)

I Titoli sono regolati dalla legge italiana. I Titoli sono strumenti di debito in forma 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 accesi presso il Sistema di Compensazione. Il codice internazionale di identificazione dei Titoli (*International Securities Identification Number* - ISIN) è indicato nella Sezione 1.

Emissione e Durata

I Titoli saranno emessi il 08/05/2026 in Euro (EUR) (la "**Valuta Specifica**") fino a 20.000 Certificati. I Titoli hanno una durata definita.

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.

Importo Condizionato Aggiuntivo (*Memory*)

A condizione che nessun Evento di Riscatto e nessun Evento di Rimborso Anticipato (k) si sia verificato, il Titolare riceverà un Importo Condizionato Aggiuntivo (*Memory*) alle seguenti condizioni:

- Se si è verificato un Evento di Pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (*Memory*) con riferimento ad una Data di Osservazione dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (*Memory*) (m), il rispettivo Importo Condizionato Aggiuntivo (*Memory*) (m) verrà pagato alla Data di Pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (m) corrispondente meno tutti gli Importi Condizionati Aggiuntivi (*Memory*) (m) pagati alle precedenti Date di Pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (*Memory*) (m).
- Se non si è verificato alcun Evento di Pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (*Memory*) con riferimento ad una Data di Osservazione dl'Importo Condizionato Aggiuntivo (*Memory*) (m), il rispettivo Importo Condizionato Aggiuntivo (*Memory*) (m) non verrà pagato.

Se si verifica un Evento di Rimborso Anticipato (k) con riferimento ad una Data di Osservazione di Rimborso Anticipato (k), non verrà più pagato alcun Importo Condizionato Aggiuntivo (*Memory*) (m) in qualsiasi Data di Pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (*Memory*) (m) in relazione a qualsiasi successiva Data di Osservazione dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (*Memory*) (m).

Si verifica un Evento di Pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (*Memory*), se il rispettivo R (m) ad una Data di Osservazione dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (*Memory*) (m) è pari o superiore al Livello di Pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (*Memory*) (m) corrispondente.

Livello di Pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (*Memory*) (m) significa il prodotto tra il Fattore di Pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (*Memory*) (m) e R (iniziale).

R (m) indica con riferimento ad il Importo Condizionato Aggiuntivo (*Memory*) il Prezzo di Riferimento del Sottostante alla rispettiva Data di Osservazione dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (*Memory*) (m).

Fattore di Pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (*Memory*) (m):	60% (1), 60% (2), 60% (3), 60% (4), 60% (5), 60% (6), 60% (7), 60% (8)
Importo Condizionato Aggiuntivo (*Memory*) (m):	EUR 24,6 (1), EUR 49,2 (2), EUR 73,8 (3), EUR 98,4 (4), EUR 123 (5), EUR 147,6 (6), EUR 172,2 (7), EUR 196,8 (8)
Data di Pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (*Memory*) (m):	10/08/2026 (1), 09/11/2026 (2), 08/02/2027 (3), 10/05/2027 (4), 09/08/2027 (5), 08/11/2027 (6), 08/02/2028 (7), 08/05/2028 (8)
Data di Osservazione dell'Importo Condizionato Aggiuntivo (*Memory*) (m):	03/08/2026 (1), 02/11/2026 (2), 01/02/2027 (3), 03/05/2027 (4), 02/08/2027 (5), 01/11/2027 (6), 01/02/2028 (7), 28/04/2028 (8)
Record Date (*Memory*) (m):	07/08/2026 (1), 06/11/2026 (2), 05/02/2027 (3), 07/05/2027 (4), 06/08/2027 (5), 05/11/2027 (6), 07/02/2028 (7), 05/05/2028 (8)

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 di Rimborso Anticipato (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 di Rimborso Anticipato (k).

Data di Osservazione di Rimborso Anticipato (k):	01/02/2027 (1), 03/05/2027 (2), 02/08/2027 (3), 01/11/2027 (4), 01/02/2028 (5)
Fattore di Rimborso Anticipato (k):	100% (1), 100% (2), 100% (3), 100% (4), 100% (5)
Importo di Rimborso Anticipato (k):	EUR 1.000 (1), EUR 1.000 (2), EUR 1.000 (3), EUR 1.000 (4), EUR 1.000 (5)
Data di Pagamento Anticipato (k):	08/02/2027 (1), 10/05/2027 (2), 09/08/2027 (3), 08/11/2027 (4), 08/02/2028 (5)

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, l'Importo di Rimborso corrisponde all'Importo Massimo.
- Se si è verificato un Evento Barriera, l'Importo di Rimborso corrisponde alla Base di Calcolo moltiplicata per il quoziente di R (finale) e diviso per lo Strike. L'Importo di Rimborso non è superiore alla Base di Calcolo.

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.

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).

Livello Barriera:	60%
Base di Calcolo:	EUR 1.000
Data di Osservazione Finale:	28/04/2028
Data di Pagamento Finale:	08/05/2028
Data di Osservazione Iniziale:	05/05/2026
Importo Massimo:	EUR 1.000
Livello Strike:	100%

Diritto di riscatto straordinario: Al ricorrere di uno o più eventi di riscatto (ad esempio, se la quotazione del prezzo del Sottostante sul Relativo Mercato (*Relevant Exchange*) è sospesa in modo indefinito o interrotta in modo permanente e non è disponibile o poteva essere determinato alcun Mercato Sostitutivo (*Replacement Exchange*)) (l'"**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 qualora si verifichi un evento di rettifica (ad esempio, cascuna misura adottata dalla società che ha emesso il Sottostante o da una terza parte che, come conseguenza di un cambiamento nella posizione giuridica e finanziaria, influenza il Sottostante) (l'"**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 15/05/2026, presso i seguenti sistemi multilaterali di negoziazione (MTF): EuroTLX gestito da Borsa Italiana S.p.A. ("**EuroTLX**")

UniCredit Bank GmbH (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. Peggiore è 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: I Portatori dei Titoli sono esposti al rischio di forti fluttuazioni del prezzo di mercato dei Titoli nel corso della loro duratai nonché al rischio di non poter vendere i Titoli in un determinato momento o ad un determinato prezzo. 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. 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: Qualsiasi Importo Condizionato Aggiuntivo sarà pagabile solo se si verifica un Evento di Pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo in una Data di Osservazione dell'Importo Condizionato Aggiuntivo. Se un Evento di Pagamento dell'Importo Condizionato Aggiuntivo non si verifica, il Titolare non ha diritto a ricevere il rispettivo Importo Condizionato Aggiuntivo. Vi è il rischio che in caso di andamento sfavorevole del Sottostante non si verifichi il pagamento di alcun Importo Condizionato Aggiuntivo.

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.

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?

Paese dell'offerta:	Italia	**Collocatore:**	Ersel S.p.A.
Prezzo di Emissione:	EUR 1.000 per ogni Titolo	**Periodo di Sottoscrizione (generale):**	dal 30/04/2026 al 05/05/2026
Data di Emissione:	08/05/2026	**Investitori Potenziali:**	Investitori qualificati, investitori retail e/o investitori istituzionali
Unità minima trasferibile:	1 Titolo	**Unità minima negoziabile:**	1 Titolo

I Titoli sono offerti durante un Periodo di Sottoscrizione. L'offerta pubblica può essere terminata o ritirata 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.

Costi addebitati dall'Emittente: I costi iniziali specifici del prodotto contenuti nel Prezzo di Emissione ammontano a EUR 21. Altre commissioni, costi e spese, che sono addebitati da una terza parte, saranno resi noti separatamente da tale terza parte.

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.

Sottoscrizione: L'offerta non è soggetta ad un accordo di sottoscrizione.

Conflitti di interesse significativi con riferimento all'offerta: L'Emittente può stipulare ulteriori operazioni e rapporti commerciali che possono avere effetti negativi sui Titoli. In aggiunta, l'Emittente può disporre di informazioni non pubbliche relative al Sottostante. Non vi è l'obbligo di divulgare tali informazioni ai Portatori dei Titoli. UniCredit Bank GmbH è l'Agente di Calcolo dei Titoli; UniCredit S.p.A. è l'Agente Principale per il Pagamento dei Titoli; UniCredit Bank GmbH è l'organizzatore dell'emissione dei Titoli; UniCredit Bank GmbH ricopre il ruolo di Market Maker su EuroTLX; Il Collocatore riceverà

dall’Emittente una commissione di collocamento implicita compresa nel Prezzo di Emissione.