



Di seguito è riportato in lingua italiana il contenuto dei *Final Terms* (c.d. Condizioni Definitive), applicabili alle Obbligazioni di seguito descritte, fermo restando che (i) il testo in lingua inglese prevarrà in caso di eventuale divergenza con, od 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 traduzione 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 dei *Final Terms* e, in tal senso, (iv) i potenziali investitori sono invitati, ai fini di avere una informativa completa sull'Emittente, sull'offerta delle Obbligazioni di seguito descritte, a leggere attentamente le informazioni contenute nei *Final Terms* e nel Prospetto di Base come di volta in volta supplementato, inclusi i documenti incorporati mediante riferimento nei medesimi.

DIVIETO DI VENDITA AGLI INVESTITORI AL DETTAGLIO NEL REGNO UNITO - Le Obbligazioni non sono destinate ad essere offerte, vendute o altrimenti rese disponibili a investitori al dettaglio residenti nel Regno Unito ("Regno Unito"), ai quali pertanto esse non devono essere offerte, vendute o comunque rese disponibili. A tali fini, si intende per investitore al dettaglio una persona in possesso di una, o più di una, delle seguenti caratteristiche: (i) un investitore al dettaglio secondo la definizione datane nel comma (8) dell'Articolo 2 del Regolamento (UE) n. 2017/565, in quanto parte della normativa domestica ai sensi del European Union (Withdrawal) Act 2018 ("EUWA"); (ii) un cliente nel significato precisato nel Financial Services and Markets Act 2000 ("FSMA"), nonché nelle norme e nei regolamenti attuativi del FSMA per recepire la Direttiva (UE) 2016/97 (come modificata e sostituita, la "Direttiva sulla Distribuzione Assicurativa"), ove tale cliente non sia un cliente professionale secondo la definizione datane nel comma (8) dell'Articolo 2(1) del Regolamento (UE) n. 600/2014, in quanto parte della normativa domestica del Regno Unito ai sensi dell'EUWA; o (iii) non è un investitore qualificato secondo la definizione di cui all'articolo 2 del Regolamento (UE) 2017/1129 in quanto parte del diritto interno del Regno Unito in virtù dell'EUWA. Di conseguenza non è stato redatto alcun documento contenente le informazioni chiave, richieste dal Regolamento (UE) n. 1286/2014, in quanto parte della normativa domestica del Regno Unito in virtù dell'EUWA (lo "UK PRIIPs Regulation"), concernente l'offerta o la vendita delle Obbligazioni o comunque la loro messa a disposizione a investitori al dettaglio residenti nel Regno Unito, e pertanto, l'offerta o la vendita delle Obbligazioni, o comunque la loro messa a disposizione a investitori al dettaglio residenti nel Regno Unito potrebbe essere illegale ai sensi dello UK PRIIPs Regulation.

Governance di prodotto ai sensi della MIFID II / Mercato target costituito da investitori al dettaglio, investitori professionali e controparti qualificate – Esclusivamente ai fini del processo di approvazione del prodotto dell'ideatore, la valutazione del mercato target in relazione alle Obbligazioni ha portato alla conclusione che: (i) il mercato target per le Obbligazioni è costituito da controparti qualificate, clienti professionali e clienti al dettaglio, ciascuno come definito nella Direttiva 2014/65/UE (come modificata, "MiFID II"); (ii) tutti i canali di distribuzione delle Obbligazioni a controparti qualificate e clienti professionali sono appropriati ad eccezione dei servizi puramente esecutivi per conto dei clienti professionali e (iii) i seguenti canali di distribuzione delle Obbligazioni a clienti al dettaglio sono appropriati, tra cui: consulenza per l'investimento, gestione di portafogli e esecuzione con appropriatezza (ad eccezione della distribuzione effettuata a seguito di servizi puramente esecutivi), nel rispetto degli obblighi di valutazione di adeguatezza e appropriatezza del collocatore ai sensi della MiFID II, a seconda del caso. Qualsiasi soggetto che successivamente offra, venda o raccomandi le Obbligazioni (un "Collocatore") dovrà tenere in considerazione la valutazione del mercato target dell'ideatore; tuttavia, un collocatore soggetto alla MiFID II è tenuto ad effettuare la propria valutazione del mercato target in relazione alle Obbligazioni (adottando o raffinando la valutazione del mercato target fatta dall'ideatore) e determinando canali di distribuzione appropriati, nel rispetto degli obblighi di valutazione di adeguatezza e appropriatezza del collocatore ai sensi della MiFID II, a seconda del caso.

Condizioni Definitive

MEDIOBANCA - Banca di Credito Finanziario S.p.A.

Codice LEI (Legal Entity Identifier): PSQL19R2RXX5U3QWHI44

Emissione di un massimo di EUR 500.000.000 di Obbligazioni a Tasso Misto (Fixed to Floating Rate) con scadenza a giugno 2032

(con nome commerciale "Obbligazione Mediobanca a Tasso Misto in Euro con scadenza 30 giugno 2032")

ai sensi del

Euro 12.000.000.000

Euro Medium Term Note Programme

Prezzo di Emissione: 100%

Direttore del Consorzio o Direttore del Consorzio di Collocamento

Intesa Sanpaolo S.p.A.

La data delle presenti Condizioni Definitive è il 5 giugno 2025

Il presente documento costituisce le Condizioni Definitive relative all'emissione delle Obbligazioni qui descritte. I termini qui usati saranno ritenuti definiti come tali ai fini del Regolamento delle Obbligazioni contenuto nel Prospetto di Base del 18 dicembre 2024, e i supplementi al Prospetto di Base datati 26 marzo 2025 e 15 maggio 2025 che congiuntamente costituiscono un prospetto di base ai fini del Regolamento Prospetti (Regolamento (UE) 2017/1129). Il presente documento costituisce le Condizioni Definitive delle Obbligazioni qui descritte ai fini del Regolamento Prospetti e deve essere letto congiuntamente a tale Prospetto di Base come di volta in volta supplementato. Informazioni complete sull'Emittente e sull'offerta delle Obbligazioni possono essere ottenute solamente sulla base della lettura congiunta delle presenti Condizioni Definitive e del Prospetto di Base. Il Prospetto di Base e i supplementi al Prospetto di Base sono disponibili per la consultazione presso la sede legale dell'Emittente in Piazzetta Enrico Cuccia 1, 20121 Milano, Italia, presso la sede di rappresentanza dell'Emittente in Piazza di Spagna 15, 00187 Roma, Italia e sul sito dell'Emittente (www.mediobanca.com) e del Direttore del Consorzio (<https://imi.intesasnpaolo.com/>) e copie potranno essere ottenute su richiesta presso l'Emittente e presso il Direttore del Consorzio.

Una sintesi della singola emissione è allegata alle presenti Condizioni Definitive.

PARTE A – GENERALE

- | | | | |
|----|-------|---|------------------------|
| 1. | (i) | Numero della Serie: | 10 |
| | (ii) | Numero della Tranche: | 1 |
| | (iii) | Data in cui le Obbligazioni saranno consolidate in una unica Serie: | Non Applicabile |
| 2. | | Valuta o Valute Specificate: | Euro ("EUR") |
| 3. | | Valore Nominale Complessivo delle Obbligazioni ammesse alla negoziazione: | |
| | (i) | Serie: | Fino a EUR 500.000.000 |
| | (ii) | Tranche: | Fino a EUR 500.000.000 |

Il Valore Nominale Complessivo non sarà superiore a EUR 500.000.000 e sarà determinato alla fine del Periodo di Offerta (come definito al paragrafo 10 della Parte B di cui sotto) e tale importo sarà comunicato alla CONSOB in qualità di autorità competente e pubblicato sul sito web dell'Emittente (<https://mediobanca.com/>) ai sensi dell'Articolo 17(2) e dell'Articolo 21(2) del Regolamento Prospetti fermo restando che, durante il Periodo d'Offerta, d'accordo con il Direttore del Consorzio, l'Emittente potrà aumentare il Valore Nominale Complessivo come meglio descritto al paragrafo 10 della Parte B di cui sotto.

- | | | | |
|----|------|----------------------|--------------------------------------|
| 4. | | Prezzo di Emissione: | 100% del Valore Nominale Complessivo |
| 5. | (i) | Tagli Specificati: | EUR 1.000 |
| | (ii) | Importo di Calcolo: | EUR 1.000 |
| 6. | (i) | Data di Emissione: | 30 giugno 2025 |

- (ii) Data di Decorrenza degli Interessi: Data di Emissione
7. Data di Scadenza: 30 giugno 2032
8. Base degli Interessi: Tasso Fisso del 4,50% annuo a partire dalla Data di Emissione (inclusa) fino alla Data della Variazione del Tasso di Interesse (esclusa)
(Condizione 3(d) (*Tasso di Interesse sulle Obbligazioni a Tasso Fisso*)
Condizione 3(f) (*Tasso di Interesse sulle Obbligazioni a Tasso Variabile*) o
Condizione 3(p) del Regolamento delle Obbligazioni) Tasso Variabile EURIBOR a 3 mesi a partire dalla Data della Variazione del Tasso di Interesse (inclusa) fino alla Data di Scadenza (esclusa)
9. Base di Rimborso/Pagamento: Rimborso alla pari
10. Cambio di Interessi: Applicabile – La Condizione 3(q) (*Interest Rate Switch*) del Regolamento delle Obbligazioni sarà applicabile
Data della Variazione del Tasso di Interesse: 30 giugno 2027
11. Opzioni Put/Call: Non Applicabile
12. (i) Status delle Obbligazioni: Obbligazioni *Senior Preferred*
(ii) Data di ottenimento della delibera di approvazione dell'emissione delle Obbligazioni: 29 maggio 2025
13. Modalità di distribuzione: Non Sindacata
14. Legge applicabile: È applicabile la legge italiana, anche in conformità alle previsioni del Regolamento (CE) n. 864/2007 dell'11 luglio 2007 sulla legge applicabile alle obbligazioni non contrattuali (il "**Regolamento Roma II**").

PREVISIONI RELATIVE ALL'EVENTUALE INTERESSE PAGABILE

15. Previsioni relative alle Obbligazioni a Tasso Fisso: Applicabile
- (i) Tasso(i) di Interesse: 4,50% annuo pagabile annualmente in via posticipata
- (ii) Data(e) di Pagamento degli Interessi: 30 giugno di ogni anno, a partire dal 30 giugno 2026 (incluso) fino alla Data della Variazione del Tasso di Interesse (inclusa), rettificata ai sensi della Convenzione del Giorno Lavorativo
- (iii) Data(e) di Maturazione degli Interessi: Le Date di Maturazione degli Interessi saranno le Date di Pagamento degli Interessi.
- (iv) Importi della Cedola Fissa: Non Applicabile
- (v) Importo Frazionato: Non Applicabile
- (vi) Convenzione del Giorno Lavorativo: Convenzione del Giorno Lavorativo Successivo - (*unadjusted*)
- (vii) Base di Calcolo: Actual/Actual (ICMA)

16. Previsioni relative alle Obbligazioni a Tasso Variabile: Applicabile

- | | | |
|--------|--|---|
| (i) | Periodo di Interesse: | Trimestrale. Ciascun Periodo di Interesse che inizia dalla Data della Variazione del Tasso di Interesse (inclusa) e termina alla prima Data di Maturazione degli Interessi (esclusa) e ciascun Periodo di Interesse successivo che inizia ad una Data di Maturazione degli Interessi (inclusa) e termina alla Data di Maturazione degli Interessi successiva (esclusa), rettificata ai sensi della Convezione del Giorno Lavorativo |
| (ii) | Date di Pagamento degli Interessi: | 30 settembre, 30 dicembre, 30 marzo e 30 giugno in ogni anno, a partire dal 30 settembre 2027 (incluso) fino alla Data di Scadenza (inclusa), rettificata ai sensi della Convezione del Giorno Lavorativo |
| (iii) | Prima Data di Pagamento degli Interessi: | 30 settembre 2027 |
| (iv) | Data(e) di Maturazione degli Interessi: | Le Date di Maturazione degli Interessi saranno le Date di Pagamento degli Interessi. |
| (v) | Convezione del Giorno Lavorativo: | Convezione del Giorno Lavorativo Successivo Modificato – (<i>adjusted</i>) |
| (vi) | Centri Lavorativi Aggiuntivi: | Non Applicabile |
| (vii) | Parte responsabile del calcolo del Tasso di Interesse e dell'Importo dell'Interesse (nel caso in cui non sia l'Agente di Pagamento): | Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A. |
| (viii) | Screen Rate Determination: | |
| | • Tasso di Riferimento: | EURIBOR a 3 mesi |
| | • Metodo di Osservazione: | Non Applicabile |
| | • Periodo Lag: | Non Applicabile |
| | • Periodo di Osservazione Shift: | Non Applicabile |
| | • D: | Non Applicabile |
| | • Durata Specificata: | Non Applicabile |
| | • Moltiplicatore: | Non Applicabile |
| | • Moltiplicatore del Tasso di Riferimento: | Non Applicabile |
| | • Data di Determinazione dell'Interesse: | La Data di Determinazione dell'Interesse in relazione ad ogni Periodo di Interesse è il secondo giorno in cui T2 è aperto prima del primo giorno di ciascun Periodo di Interesse |
| | • Screen Page Rilevante: | Reuters EURIBOR 01 |
| | • Orario Rilevante: | 11.00 a.m. orario di Brussels |

	• Centro Lavorativo Rilevante:	Eurozona (dove Eurozona indica la regione comprendente i paesi in cui la valuta legale è l'Euro)
(ix)	Margine:	Non Applicabile
(x)	Tasso di Interesse Minimo:	0 (zero) % annuo
(xi)	Tasso di Interesse Massimo:	Non Applicabile
(xii)	Base di Calcolo:	Actual/360
(xiii)	Metodo di calcolo degli interessi per Periodi di Interesse lunghi o brevi:	Non Applicabile
17.	Previsioni relative alle Obbligazioni Zero Coupon:	Non Applicabile

PREVISIONI RELATIVE AL RIMBORSO

18.	Opzione Call:	Non Applicabile
19.	Rimborso al verificarsi di un Evento che Esclude la Qualificazione MREL:	Applicabile (soggetto alla Condizione 4(l) del Regolamento delle Obbligazioni)
	(i) Importo di Rimborso Anticipato:	EUR 1,000 per Importo di Calcolo
	(ii) Preavviso per il rimborso:	Periodo minimo: 30 giorni Periodo massimo: 60 giorni
20.	Rimborso per motivi fiscali:	Non Applicabile
	(i) Importo di Rimborso Anticipato:	Non Applicabile
21.	Opzione Put:	Non Applicabile
22.	Importo di Rimborso Finale di ciascuna Obbligazione:	EUR 1.000 per Importo di Calcolo
23.	Importo di Rimborso Anticipato pagabile al verificarsi di un Evento di Inadempimento:	Un importo nella Valuta Specificata pari al Valore Nominale delle Obbligazioni

PREVISIONI GENERALI APPLICABILI ALLE OBBLIGAZIONI

24.	Forma delle Obbligazioni:	Titoli al Portatore: Obbligazioni detenute in forma dematerializzata presso Monte Titoli per conto dei beneficiari effettivi, fino a rimborso o cancellazione degli stessi, per conto dei relativi Titolari del Conto presso Monte Titoli.
25.	Ulteriore(i) Centro(i) Finanziario(i) relativo(i) alle Date Lavorative del Pagamento:	Non Applicabile



26. Informazioni relative alle Obbligazioni Rateali: (importo di ogni rata, data in cui è dovuto ogni pagamento): Non Applicabile
- (i) Data delle rate: Non Applicabile
- (ii) Importo delle rate: Non Applicabile
27. Opzione di Riacquisto Totale / Opzione di Riacquisto Parziale: Non Applicabile
28. Modifica delle Obbligazioni: Applicabile (soggetto alla Condizione 9(d) del Regolamento delle Obbligazioni solo in relazione all'Evento che Esclude la Qualificazione MREL e per garantire la validità e l'efficacia della Condizione 13 (*Acknowledgment of the Bail-in Power*) del Regolamento delle Obbligazioni).
29. Ridenominazione in Valuta Nazionale: Non Applicabile



RESPONSABILITÀ

L'Emittente accetta la responsabilità per le informazioni contenute nelle presenti Condizioni Definitive.

Firmato per conto dell'Emittente:

Da:
Debitamente Autorizzato

Da:
Debitamente Autorizzato

PARTE B – ALTRE INFORMAZIONI**1. QUOTAZIONE ED AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE**

- (i) Quotazione: Mercato Telematico delle Obbligazioni, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. ("**MOT**")
- (ii) Ammissione alla negoziazione: Si prevede che sia presentata dall'Emittente (o per suo conto) domanda di ammissione delle Obbligazioni alla negoziazione presso il MOT con efficacia dalla, o in prossimità della Data di Emissione. In aggiunta, si prevede che sia presentata dal Direttore del Consorzio domanda di ammissione delle Obbligazioni alla negoziazione presso il sistema di negoziazione multilaterale EuroTLX (gestito da Borsa Italiana S.p.A.), che non è un mercato regolamentato ai fini della Direttiva 2014/65/UE, con efficacia dalla, o in prossimità della Data di Emissione

2. RATING

Applicabile

Rating:

Le Obbligazioni hanno ricevuto il giudizio di rating "BBB+" da parte di S&P Global Ratings, che agisce tramite S&P Global Ratings Europe Limited ("**S&P**") in data 21 maggio 2025 e "BBB" da parte di Fitch Ratings Ireland Limited Sede Secondaria Italiana ("**Fitch**") in data 28 maggio 2025.

S&P e Fitch sono costituiti nello Spazio Economico Europeo ("**SEE**") e inclusi nell'elenco delle agenzie di rating del credito pubblicato dall'Autorità europea degli strumenti finanziari e dei mercati sul proprio sito web <https://www.esma.europa.eu/credit-rating-agencies/cra-authorisation> in quanto registrati ai sensi del Regolamento (UE) N. 1060/2009, come modificato (il "**Regolamento CRA**").

3. NOTIFICA

Non Applicabile

4. INTERESSI DI PERSONE FISICHE E GIURIDICHE COINVOLTE NELL'EMISSIONE/OFFERTA

Fatto salvo per quanto di seguito indicato, per quanto a conoscenza dell'Emittente, nessun soggetto coinvolto nell'offerta delle Obbligazioni è portatore di un interesse rilevante per l'offerta.

Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A. è Emittente delle Obbligazioni e agirà in qualità di *liquidity contributor* sul MOT relativamente alle Obbligazioni.

Inoltre, a fronte delle attività svolte rispettivamente come Direttore del Consorzio e Collocatori, il Direttore del Consorzio e i Collocatori riceveranno dall'Emittente le commissioni indicate nel successivo paragrafo "Termini e Condizioni dell'Offerta" incorporate nel Prezzo di Emissione e nel Prezzo d'Offerta. Si richiama l'attenzione degli investitori al fatto che il Direttore del Consorzio e alcuni dei Collocatori fanno parte dello stesso gruppo bancario.

Si prevede che il Direttore del Consorzio agisca come controparte di copertura dell'Emittente o delle sue affiliate in relazione all'Emissione delle Obbligazioni.

La commissione dovuta da parte dell'Emittente al Direttore del Consorzio per il suo ruolo è pari allo 0,50 per cento del Valore Nominale Complessivo delle Obbligazioni effettivamente collocate.

Il Direttore del Consorzio ha emesso strumenti finanziari collegati all'Emittente.

Le Obbligazioni saranno negoziate sul MOT e sul sistema multilaterale di negoziazione EuroTLX, entrambi organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A.. Il Direttore del Consorzio e le sue affiliate:

- hanno eletto un membro del Consiglio di Amministrazione di Borsa Italiana S.p.A., e fanno parte dei patti parasociali stipulati tra gli azionisti di Euronext N.V. (controllante di Borsa Italiana S.p.A.);
- possono agire come *liquidity contributor* su EuroTLX relativamente alle Obbligazioni.

I Collocatori, il Direttore del Consorzio e le rispettive affiliate, nell'ordinario svolgimento della loro attività, hanno prestato o potrebbero in futuro prestare servizi di finanziamento, consulenza, *investment banking* e *corporate finance* a favore dell'Emittente, le sue controllanti e società del gruppo e le società direttamente o indirettamente coinvolte nel settore in cui opera l'Emittente. Il Direttore del Consorzio e le sue affiliate possono effettuare o detenere una vasta gamma di investimenti e negoziare attivamente titoli di debito e azionari (o titoli derivati collegati) e strumenti finanziari (inclusi prestiti bancari) per proprio conto e per conto della loro clientela. Tali investimenti e attività su titoli possono coinvolgere titoli e/o strumenti dell'Emittente o delle sue affiliate. Il Direttore del Consorzio e le sue affiliate che hanno un rapporto di finanziamento con l'Emittente coprono regolarmente la loro esposizione creditizia verso l'Emittente coerentemente con le loro policy di gestione del rischio. Il Direttore del Consorzio e le sue affiliate tipicamente copriranno tale esposizione partecipando a operazioni che consistono nell'acquisto di *credit default swap* o nella creazione di *short position* su titoli, inclusi potenzialmente le Obbligazioni emesse. Ognuna di tali *short position* può influenzare negativamente i prezzi futuri di negoziazione delle Obbligazioni emesse.

5. RAGIONI DELL'OFFERTA, PROVENTI NETTI STIMATI E SPESE COMPLESSIVE

- | | | |
|-------|----------------------------|---|
| (i) | Proventi netti stimati: | I proventi netti stimati dell'emissione delle Obbligazioni (essendo il ricavato di tale emissione al netto delle commissioni di cui al Paragrafo 10 (<i>Termini e Condizioni dell'Offerta</i>)) sono stimati essere pari fino ad un massimo di EUR 486.800.000. |
| (ii) | Spese complessive stimate: | Non Applicabile |
| (iii) | Ragioni dell'offerta: | Scopi societari generali dell'Emittente |

6. RENDIMENTO

Non Applicabile

7. TASSI DI INTERESSE STORICI

Applicabile solo per il Periodo di Tasso di Interesse Variabile.

Dettagli sulla serie storica dell'EURIBOR sono disponibili su Reuters.

Benchmarks:

Gli importi da corrispondere in relazione alle Obbligazioni saranno calcolati con riferimento al tasso EURIBOR che è fornito dall'European Money Market Institute ("**EMMI**"). Alla data delle presenti Condizioni Definitive, EMMI è iscritto nel registro degli amministratori e dei benchmarks

istituito e mantenuto dall'Autorità Europea degli Strumenti Finanziari e dei mercati (ESMA) ai sensi dell'articolo 36 della Benchmark Regulation (Regolamento (UE) 2016/1011) (la "**EU Benchmarks Regulation**").

8. INFORMAZIONI OPERATIVE

ISIN:	IT0005652042
Common Code:	Non Applicabile
CFI:	DTVUFB
FISN:	MEDIOBANCA/TM OB 20320630 SR10
Qualsiasi sistema di compensazione diverso da Monte Titoli, Euroclear Bank S.A./N.V. e Clearstream Banking, <i>société anonyme</i> e rilevante codice identificativo:	Non Applicabile
Consegna:	Consegna a fronte di pagamento
Agente per i Pagamenti Iniziale:	Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A.
Nomi ed indirizzi di eventuali ulteriori Agenti per i Pagamenti:	Non Applicabile

9. DISTRIBUZIONE

(i) Metodo di distribuzione	Non sindacata
(ii) Se sindacata, nomi e indirizzi dei Manager e degli impegni di sottoscrizione a fermo:	Non Applicabile
(iii) Data del Contratto di Sottoscrizione:	Non Applicabile
(iv) Eventuali Manager per la Stabilizzazione:	Non Applicabile
Se non sindacata, nome e indirizzo del Dealer:	Intesa Sanpaolo S.p.A.
Restrizioni di Vendita negli Stati Uniti:	Categoria 2 di Conformità alla Reg. S; TEFRA, Non Applicabile.
Offerta Non Esente:	Un'offerta delle Obbligazioni viene effettuata dall'Emittente attraverso Intesa Sanpaolo S.p.A. che agisce come Direttore del Consorzio e i Collocatori (come di seguito definiti) al di fuori dei casi di cui all'Articolo 1(4) del Regolamento Prospetti nella Repubblica Italiana (la " Giurisdizione dell'Offerta Pubblica ") durante il periodo decorrente dalle ore 9:00 (orario di Milano) del 6 giugno 2025 (incluso) alle ore 16:30 (orario di Milano) del 25 giugno 2025 (incluso) (il " Periodo di Offerta ") (in <i>branch</i>), subordinatamente a qualsiasi chiusura anticipata o estensione del Periodo di Offerta o cancellazione dell'Offerta, come di seguito descritto.

Le Obbligazioni potranno inoltre essere distribuite mediante offerta fuori sede attraverso consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede ai sensi degli articoli 30 e 31 del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998 n. 58, come di volta in

volta modificato (il "**Testo Unico della Finanza**") a partire dalle ore 9:00 (orario di Milano) del 6 giugno 2025 (incluso) alle ore 16:30 (orario di Milano) del 18 giugno 2025 (incluso), fatta salva qualsiasi chiusura anticipata o proroga del Periodo di Offerta o cancellazione dell'Offerta come di seguito descritto.

Inoltre, le Obbligazioni potranno essere distribuite anche mediante tecniche di comunicazione a distanza ai sensi dell'Articolo 32 del Testo Unico della Finanza e dell'Articolo 67-duodecies, comma 4 del Decreto Legislativo 6 settembre 2005 n. 206, come di volta in volta modificato (il "**Codice del Consumo**") a partire dalle ore 9:00 (orario di Milano) del 6 giugno 2025 (incluso) alle ore 16:30 (orario di Milano) dell'11 giugno 2025 (incluso), fatta salva qualsiasi chiusura anticipata o proroga del Periodo di Offerta o cancellazione dell'Offerta come di seguito descritto.

Per maggior chiarezza, ogni chiusura anticipata o proroga del Periodo di Offerta è efficace anche relativamente al periodo durante il quale sono effettuati il collocamento e la sottoscrizione delle Obbligazioni attraverso l'offerta fuori sede e le tecniche di comunicazione a distanza, salvo quanto altrimenti previsto nella/e relativa/e comunicazione/i.

Si veda inoltre il paragrafo 10 (*Termini e Condizioni dell'Offerta*) della Parte B (*Altre Informazioni*) di cui sotto.

Le seguenti banche hanno concordato di collocare le Obbligazioni (i "**Collocatori**" e, singolarmente, il "**Collocatore**"):

- Intesa Sanpaolo Private Banking S.p.A.; e
- Fideuram - Intesa Sanpaolo Private Banking S.p.A..

Divieto di Vendita agli Investitori al Dettaglio dello SEE: Non Applicabile

Divieto di Vendita agli Investitori al Dettaglio del Regno Unito: Applicabile

10. TERMINI E CONDIZIONI DELL'OFFERTA

Applicabile

Periodo di Offerta:

(i) Dalle ore 9:00 (orario di Milano) del 6 giugno 2025 (incluso) alle ore 16:30 (orario di Milano) del 25 giugno 2025 (incluso) presso le filiali di Intesa Sanpaolo Private Banking S.p.A..

(ii) Dalle ore 9:00 (orario di Milano) del 6 giugno 2025 (incluso) alle ore 16:30 (orario di Milano) del 17 giugno 2025 (incluso) mediante offerta fuori sede attraverso consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede per conto di Intesa Sanpaolo Private Banking S.p.A..

(iii) Dalle ore 9:00 (orario di Milano) del 6 giugno 2025 (incluso) alle ore 16:30 (orario di Milano) del 18 giugno 2025 (incluso) mediante offerta fuori sede attraverso

consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede per conto di Fideuram - Intesa Sanpaolo Private Banking S.p.A..

(iv) Dalle ore 9:00 (orario di Milano) del 6 giugno 2025 (incluso) alle ore 16:30 (orario di Milano) del 9 giugno 2025 (incluso) mediante tecniche di comunicazione a distanza per conto di Intesa Sanpaolo Private Banking S.p.A..

(v) Dalle ore 9:00 (orario di Milano) del 6 giugno 2025 (incluso) alle ore 16:30 (orario di Milano) dell'11 giugno 2025 (incluso) mediante tecniche di comunicazione a distanza per conto di Fideuram - Intesa Sanpaolo Private Banking S.p.A..

Ammontare dell'Offerta:

Fino a EUR 500.000.000, fermo restando che, durante il Periodo di Offerta, l'Emittente, d'accordo con il Direttore del Consorzio, avrà il diritto di aumentare tale Ammontare dell'Offerta. L'Emittente e il Direttore del Consorzio informeranno tempestivamente il pubblico di tale incremento mediante una comunicazione da pubblicare sul sito internet di Mediobanca S.p.A. (www.mediobanca.com) e sul sito internet del Direttore del Consorzio (<https://imi.intesasnpaolo.com/>) e mediante i Collocatori.

Prezzo d'Offerta:

Il Prezzo di Emissione, pari al 100% del Taglio Specificato di ciascuna Obbligazione.

Il Prezzo d'Offerta include, per Taglio Specificato: (i) una commissione di collocamento per il collocamento delle Obbligazioni pagata dall'Emittente ai Collocatori, per il tramite del Direttore del Consorzio, pari al 2,14 per cento del Valore Nominale Complessivo delle Obbligazioni effettivamente collocate fino ad un Valore Nominale Complessivo pari a EUR 160.000.000. In relazione alle Obbligazioni collocate in eccesso rispetto a tale importo, la commissione di collocamento sarà determinata in modo che la commissione di collocamento complessiva non sia superiore a 3,00 per cento del Valore Nominale Complessivo effettivamente collocato; (ii) una commissione pagata dall'Emittente al Direttore del Consorzio per il suo ruolo pari allo 0,50 per cento del Valore Nominale Complessivo effettivamente collocato; e (iii) altri costi pari allo 0,00 per cento.

Gli investitori devono tenere in considerazione il fatto che ove le Obbligazioni vengano vendute sul mercato secondario successivamente al Periodo di Offerta, le commissioni di cui sopra incluse nel Prezzo di Offerta non verranno tenute in considerazione nella determinazione del prezzo a cui tali Obbligazioni potranno essere vendute sul mercato secondario.

Condizioni alle quali l'offerta è soggetta:

L'offerta delle Obbligazioni è condizionata alla loro emissione.

Il Direttore del Consorzio, si riserva il diritto, in accordo con l'Emittente, di chiudere anticipatamente il Periodo d'Offerta in qualsiasi momento, anche prima che l'importo delle Obbligazioni richieste in sottoscrizione raggiunga il Valore Nominale Complessivo. Sarà dato avviso della chiusura

anticipata del Periodo di Offerta in uno o più avvisi da rendersi disponibili sul sito internet di Mediobanca S.p.A. (www.mediobanca.com) e sul sito internet del Direttore del Consorzio (<https://imi.intesasanpaolo.com/>) e mediante i Collocatori (ed a scanso di equivoci, non sarà pubblicato alcun supplemento al Prospetto di Base o alle presenti Condizioni Definitive in relazione a tale circostanza).

Il Direttore del Consorzio, si riserva il diritto, d'accordo con l'Emittente di estendere il Periodo di Offerta. Sarà dato avviso dell'estensione del Periodo di Offerta in uno o più avvisi da rendersi disponibili sul sito internet di Mediobanca S.p.A. (www.mediobanca.com) e sul sito internet del Direttore del Consorzio (<https://imi.intesasanpaolo.com/>) e mediante i Collocatori (ed a scanso di equivoci, non sarà pubblicato alcun supplemento al Prospetto di Base o alle presenti Condizioni Definitive in relazione a tale circostanza).

Per maggior chiarezza, ogni chiusura anticipata o estensione del Periodo di Offerta è efficace anche relativamente al periodo durante il quale sono effettuati il collocamento e la sottoscrizione delle Obbligazioni attraverso l'offerta fuori sede e le tecniche di comunicazione a distanza, salvo quanto altrimenti previsto nella/e relativa/e comunicazione/i.

Il Direttore del Consorzio si riserva il diritto, previa comunicazione all'Emittente, di revocare/ritirare l'emissione e l'Offerta in qualunque momento prima della Data di Emissione e, in tal caso, non sarà dato corso all'emissione delle Obbligazioni.

L'Emittente, il Direttore del Consorzio e i Collocatori hanno concluso un accordo di collocamento (l'“**Accordo di Collocamento**”) in relazione all'Offerta delle Obbligazioni. L'Accordo di Collocamento può essere risolto al verificarsi di determinate circostanze ivi stabilite. L'emissione e l'Offerta delle Obbligazioni saranno revocate/ritirate in qualunque momento prima della Data di Emissione in caso di risoluzione del Contratto di Collocamento e, in tal caso, non sarà dato corso all'emissione delle Obbligazioni.

Sarà data comunicazione della revoca/ritiro dell'Offerta in uno o più avvisi, da pubblicarsi sul sito internet di Mediobanca S.p.A. (www.mediobanca.com) e sul sito internet del Direttore del Consorzio (<https://imi.intesasanpaolo.com/>) e mediante i Collocatori (e, per maggiore chiarezza, non sarà pubblicato alcun supplemento al Prospetto di Base o alle presenti Condizioni Definitive a tal riguardo).

Per maggior chiarezza, qualora sia stata presentata richiesta di sottoscrizione da un potenziale investitore e l'Offerta venga revocata/ritirata, tutte le richieste di sottoscrizione si considereranno nulle e prive di effetto, senza ulteriori avvisi e nessun potenziale investitore sarà legittimato a sottoscrivere o altrimenti acquistare le Obbligazioni.

L'emissione delle Obbligazioni è subordinata, *inter alia*, all'ammissione alla quotazione delle Obbligazioni sul MOT

e all'ammissione alla negoziazione presso il sistema di negoziazione multilaterale EuroTLX, con efficacia dalla, o in prossimità della Data di Emissione.

Descrizione della procedura di sottoscrizione: Le Obbligazioni saranno offerte in Italia sulla base di un'offerta pubblica.

Le Obbligazioni saranno offerte esclusivamente al pubblico in Italia.

Gli Investitori Qualificati, come definiti dall'articolo 2 del Regolamento (UE) 2017/1129 (il "**Regolamento Prospetti**") come di volta in volta modificato, possono sottoscrivere le Obbligazioni.

Un potenziale investitore potrà sottoscrivere le Obbligazioni in conformità agli accordi in essere tra il relativo Collocatore e la propria clientela, in relazione alla sottoscrizione di strumenti finanziari in generale.

Ai potenziali investitori non sarà richiesto di concludere alcun accordo contrattuale direttamente con l'Emittente in relazione all'offerta o sottoscrizione delle Obbligazioni.

Gli investitori possono presentare richiesta di sottoscrizione delle Obbligazioni durante il Periodo di Offerta. In particolare:

Sottoscrizione presso le filiali

Gli investitori possono presentare richiesta di sottoscrizione delle Obbligazioni durante il normale orario lavorativo bancario in Italia presso le filiali di Intesa Sanpaolo Private Banking S.p.A., presentando e consegnando, debitamente compilato e sottoscritto (anche tramite mandatario speciale) appositi moduli di adesione (i "**Moduli di Adesione**") dalle ore 9:00 (orario di Milano) del 6 giugno 2025 (incluso) alle ore 16:30 (orario di Milano) del 25 giugno 2025 (incluso), fatta salva qualsiasi chiusura anticipata o proroga del Periodo di Offerta o cancellazione dell'Offerta. I Moduli di Adesione sono disponibili presso le filiali di Intesa Sanpaolo Private Banking S.p.A..

Le adesioni dovranno essere presentate in Italia a Intesa Sanpaolo Private Banking S.p.A..

Offerta fuori sede

Le Obbligazioni potranno inoltre essere distribuite da (i) Intesa Sanpaolo Private Banking S.p.A., dalle ore 9:00 (orario di Milano) del giorno 6 giugno 2025 (incluso) alle ore 16:30 (orario di Milano) del giorno 17 giugno 2025 (incluso) e (ii) Fideuram - Intesa Sanpaolo Private Banking S.p.A., dalle ore 9:00 (orario di Milano) del giorno 6 giugno 2025 (incluso) alle ore 16:30 (orario di Milano) del giorno 18 giugno 2025 (incluso), fatta salva qualsiasi chiusura anticipata o proroga del Periodo di Offerta o cancellazione dell'Offerta, mediante offerta fuori sede attraverso

consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede ai sensi dell'Articolo 30 del Decreto legislativo N. 58 del 24 febbraio 1998, come di volta in volta modificato (il "**Testo Unico della Finanza**").

I Collocatori, durante la distribuzione delle Obbligazioni mediante offerta fuori sede ai sensi dell'Articolo 30 del Testo Unico della Finanza, raccoglieranno i Moduli di Adesione tramite consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede ai sensi dell'Articolo 31 del Testo Unico della Finanza.

Ai sensi dell'Articolo 30, comma 6 del Testo Unico della Finanza, la validità e l'efficacia dei contratti conclusi fuori sede è sospesa per la durata di 7 (sette) giorni decorrenti dalla data di sottoscrizione da parte dell'investitore. Entro detto termine gli investitori possono comunicare il proprio recesso senza spese né corrispettivo al relativo Collocatore e/o consulente finanziario.

Tecniche di comunicazione a distanza

Le Obbligazioni potranno inoltre essere distribuite da (i) Intesa Sanpaolo Private Banking S.p.A., dalle ore 9:00 (orario di Milano) del giorno 6 giugno 2025 (incluso) alle ore 16:30 (orario di Milano) del giorno 9 giugno 2025 (incluso) e (ii) Fideuram - Intesa Sanpaolo Private Banking S.p.A., dalle ore 9:00 (orario di Milano) del giorno 6 giugno 2025 (incluso) alle ore 16:30 (orario di Milano) del giorno 11 giugno 2025 (incluso), fatta salva qualsiasi chiusura anticipata o proroga del Periodo di Offerta o cancellazione dell'Offerta, mediante tecniche di comunicazione a distanza ai sensi dell'Articolo 32 del Testo Unico della Finanza e dell'Articolo 67-*duodecies*, comma 4 del Codice del Consumo.

In relazione alla sottoscrizione di Obbligazioni mediante tecniche di comunicazione a distanza, un investitore che può essere qualificato come consumatore ai fini del Codice del Consumo ha diritto a un periodo di 14 (quattordici) giorni durante il quale può recedere dall'accordo senza alcuna penale e senza fornire una motivazione. Entro tale periodo, gli effetti degli accordi di sottoscrizione saranno sospesi e l'investitore potrà comunicare il proprio recesso al relativo Collocatore senza spese o altre commissioni a suo carico.

Generale

Non ci sono limiti al numero di Moduli di Adesione che possono essere compilati e consegnati dal medesimo investitore potenziale presso lo stesso o un diverso Collocatore, fermo restando che, ai fini dell'assegnazione, ogni richiedente sarà considerato individualmente, indipendentemente dal numero di Moduli di Adesione consegnati.

Ferme restando le disposizioni applicabili in caso di pubblicazione di supplementi al Prospetto di Base come di seguito specificato, e le disposizioni applicabili al collocamento delle Obbligazioni mediante offerta fuori sede

e tecniche di comunicazione a distanza, le richieste di sottoscrizione possono essere revocate dai potenziali investitori, presentando apposita richiesta presso la sede del relativo Collocatore entro l'ultimo giorno del Periodo di Offerta, come eventualmente modificato in caso di chiusura anticipata o proroga del Periodo di Offerta.

In caso di pubblicazione di un supplemento al Prospetto di Base come previsto dal Regolamento Prospetti, gli investitori che abbiano già aderito all'offerta delle Obbligazioni prima della pubblicazione del supplemento, hanno il diritto, esercitabile entro il termine indicato nel supplemento, di revocare la loro richiesta attraverso una comunicazione scritta al Collocatore. La data finale del diritto di recesso sarà indicata nel relativo supplemento.

Ai richiedenti che non intrattengano alcun rapporto di clientela con il Collocatore presso cui viene depositato il Modulo di Adesione potrebbe essere richiesta l'apertura di un conto corrente ovvero il versamento di un deposito temporaneo infruttifero di importo pari al controvalore delle Obbligazioni richieste, calcolato sulla base del Prezzo d'Offerta delle Obbligazioni. In caso di mancata o parziale assegnazione delle Obbligazioni, la totalità delle somme versate in deposito temporaneo, ovvero l'eventuale differenza rispetto al controvalore delle Obbligazioni assegnate, sarà restituita al richiedente senza alcun onere a suo carico entro la Data di Emissione.

Ciascun Collocatore ha la responsabilità di informare i potenziali investitori di ogni diritto di recesso applicabile in relazione all'offerta delle Obbligazioni.

Sottoscrivendo le Obbligazioni, i portatori delle Obbligazioni sono ritenuti essere a conoscenza di tutti termini e condizioni delle Obbligazioni e accettare tali termini e condizioni delle Obbligazioni.

Le richieste di adesione ricevute da un Collocatore prima dell'inizio del Periodo d'Offerta o successivamente alla data di chiusura del Periodo d'Offerta, saranno considerate come non ricevute e nulle.

Descrizione della possibilità di ridurre le sottoscrizioni e modalità di restituzione degli importi in eccesso pagati dai richiedenti:

Non Applicabile

Informazioni relative all'importo minimo/massimo della richiesta:

Le Obbligazioni possono essere sottoscritti per un importo minimo di EUR 1.000 (il "**Lotto Minimo**").

Richieste multiple possono essere presentate dagli stessi richiedenti presso lo stesso o un diverso Collocatore, fermo restando che, ogni richiedente sarà considerato individualmente, indipendentemente dal numero di Moduli di Adesione consegnati.

Il Valore Nominale Complessivo massimo delle Obbligazioni da emettersi è pari a EUR 500.000.000 come eventualmente incrementato durante il Periodo di Offerta

dall'Emittente, d'accordo con il Direttore del Consorzio.

Non è previsto alcun importo massimo di sottoscrizione delle Obbligazioni che possono essere richieste da ciascun investitore all'interno del Valore Nominale Complessivo e nel rispetto delle previsioni di cui al paragrafo "Descrizione della procedura di sottoscrizione" che precede.

Informazioni su metodo e scadenze per il pagamento e la consegna delle Obbligazioni:

Le Obbligazioni saranno emesse alla Data di Emissione a fronte del pagamento all'Emittente della somma di sottoscrizione netta.

Il regolamento e la consegna delle Obbligazioni tra l'Emittente e i Collocatori saranno effettuati attraverso il Direttore del Consorzio.

Il relativo Collocatore comunicherà a ogni investitore gli accordi di regolamento relativi alle Obbligazioni al momento della richiesta da parte dell'investitore ed il pagamento delle Obbligazioni sarà effettuato dall'investitore al relativo Collocatore in conformità agli accordi in essere tra il relativo Collocatore e la sua clientela in relazione alla sottoscrizione di titoli in generale.

L'Emittente ritiene che le Obbligazioni saranno accreditate sui rispettivi conti titoli dei relativi sottoscrittori alla, o intorno alla, Data di Emissione.

Modalità e data in cui verranno resi pubblici i risultati dell'offerta:

I risultati dell'offerta delle Obbligazioni saranno pubblicati quanto prima possibile sul sito internet dell'Emittente (www.mediobanca.com) e sul sito internet del Direttore del Consorzio (<https://imi.intesasanpaolo.com/>) e mediante i Collocatori alla o prima della Data di Emissione.

Procedura per l'esercizio degli eventuali diritti di prelazione, negoziabilità dei diritti di sottoscrizione e trattamento dei diritti di sottoscrizione non esercitati:

Non Applicabile

Procedura di notifica agli aderenti dell'importo assegnato e indicazione della possibilità di iniziare le negoziazioni prima dell'effettuazione della notifica:

Il relativo Collocatore notificherà direttamente ai richiedenti l'esito positivo delle loro richieste e l'importo assegnato.

Le richieste di sottoscrizione saranno accettate fino al raggiungimento del Valore Nominale Complessivo, come eventualmente incrementato dall'Emittente, d'accordo con il Direttore del Consorzio, durante il Periodo d'Offerta. Nel caso in cui le richieste eccedano il Valore Nominale Complessivo, come eventualmente incrementato dall'Emittente, d'accordo con il Direttore del Consorzio, durante il Periodo di Offerta, il Direttore del Consorzio chiuderà anticipatamente il Periodo di Offerta.

Nel caso in cui, nonostante quanto precede, l'importo totale delle Obbligazioni richieste in sottoscrizione superi il Valore Nominale Complessivo, il Direttore del Consorzio assegnerà le Obbligazioni in un modo trasparente che garantisca parità di trattamento tra tutti i potenziali sottoscrittori.

Le operazioni sulle Obbligazioni possono avere inizio alla Data di Emissione.

Importo di eventuali spese e imposte a carico dei sottoscrittori o acquirenti:

(i) Commissioni di collocamento e commissioni da corrispondere al Direttore del Consorzio e (ii) costi amministrativi e di altra natura relativi al possesso delle Obbligazioni (commissioni di servizio, commissioni di custodia, commissioni di intermediazione, servizi finanziari ecc.); i potenziali sottoscrittori sono invitati a verificare tali costi con il proprio intermediario finanziario.

Nome/(i) e indirizzo/(i), per quanto a conoscenza dell'Emittente, dei collocatori nei vari paesi ove l'offerta si svolge:

Il Direttore del Consorzio è Intesa Sanpaolo S.p.A. e i Collocatori sono Intesa Sanpaolo Private Banking S.p.A. con sede legale in Via Melchiorre Gioia 22, Milano, Italia e Fideuram - Intesa Sanpaolo Private Banking S.p.A. con sede legale in Piazza San Carlo 156, 10121 Torino, Italia.

Nome e indirizzo dei soggetti che si sono assunti il fermo impegno di agire quali intermediari nelle operazioni sul mercato secondario, fornendo liquidità mediante l'esposizione di prezzi di acquisto e prezzi di vendita, e descrizione delle condizioni principali del loro impegno:

Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A. agirà in qualità di *liquidity contributor* con riferimento alle Obbligazioni negoziate sul MOT.

Il Direttore del Consorzio agirà in qualità di *liquidity contributor* riferimento alle Obbligazioni negoziate su EuroTLX.

11. CONSENSO ALL'USO DEL PROSPETTO DI BASE

Applicabile

Consenso all'utilizzo del Prospetto di Base:

L'Emittente acconsente all'utilizzo del Prospetto di Base in Italia da parte del seguente intermediario finanziario (consenso individuale): il Direttore del Consorzio e ciascun Collocatore.

Il consenso individuale per la successiva rivendita o collocamento finale delle Obbligazioni in Italia da parte dell'intermediario finanziario è dato in relazione all'Offerta a: il Direttore del Consorzio e ciascun Collocatore.

Il consenso dell'Emittente all'utilizzo del Prospetto di Base da parte del Direttore del Consorzio e di ciascun Collocatore è soggetto alla condizione che il Direttore del Consorzio e tali Collocatori rispettino le restrizioni alla vendita applicabili nonché i termini e le condizioni dell'offerta. In caso di offerta effettuata dal Direttore del Consorzio o dai Collocatori, il Direttore del Consorzio o i Collocatori forniranno agli investitori informazioni sui termini e sulle condizioni dell'Offerta al momento dell'Offerta.

PARTE C – NOTA DI SINTESI DELLA SPECIFICA EMISSIONE

SEZIONE A – INTRODUZIONE CONTENENTE AVVERTENZE

Introduzione

Emissione di un massimo di EUR 500.000.000 di Obbligazioni a Tasso Misto (*Fixed to Floating Rate*) con scadenza a giugno 2032 (ISIN IT0005652042) (con nome commerciale "Obbligazione Mediobanca a Tasso Misto in Euro con scadenza 30 giugno 2032") (le "**Obbligazioni**").

L'emittente delle Obbligazioni è Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A., codice di identificazione (LEI): PSNL19R2RXX5U3QWHI44 (l'"**Emittente**"). L'Emittente ha sede legale in Piazzetta E. Cuccia 1, 20121 Milano, Italia. L'Emittente può essere contattato al seguente numero telefonico: (+39) 0288291 o tramite il seguente sito internet www.mediobanca.com. La presente nota di sintesi (la "**Nota di Sintesi**") deve essere letta unitamente al prospetto di base, datato 18 dicembre 2024, e ai supplementi al Prospetto di Base datati 26 marzo 2025 e 15 maggio 2025, relativi al Programma Euro 12.000.000.000 Euro Medium Term Note approvati dalla CONSOB, con sede in Via Giovanni Battista Martini, 3 - 00198 Rome, Italy (rispettivamente, il "**Prospetto di Base**" e il "**Programma**").

Avvertenze

La presente nota di sintesi è redatta in conformità al Regolamento (UE) 2017/1129 e successive modifiche. Deve essere letta come un'introduzione al Prospetto di Base e alle Condizioni Definitive. Qualsiasi decisione di investire nelle Obbligazioni dovrebbe basarsi sull'esame del Prospetto di Base nel suo complesso, incluso qualsiasi documento incorporato mediante riferimento e le Condizioni Definitive.

La responsabilità civile sarà attribuita solo alle persone che hanno presentato la nota di sintesi, comprese le sue eventuali traduzioni, ma soltanto se tale nota risulta fuorviante, imprecisa o incoerente se letta insieme con le altre parti del Prospetto di Base e delle Condizioni Definitive, o se non offre, se letta insieme con le altre parti del Prospetto di Base e delle Condizioni Definitive, le informazioni fondamentali per aiutare gli investitori al momento di valutare l'opportunità di investire nelle Obbligazioni. Un investitore nelle Obbligazioni potrebbe incorrere in una perdita totale o parziale del capitale investito. Qualora sia proposto un ricorso dinanzi all'organo giurisdizionale in merito alle informazioni contenute nel Prospetto di Base e nelle Condizioni Definitive, l'investitore ricorrente potrebbe essere tenuto, a norma del diritto nazionale, a sostenere le spese di traduzione del Prospetto di Base e delle Condizioni Definitive prima dell'inizio del procedimento.

SEZIONE B – INFORMAZIONI FONDAMENTALI CONCERNENTI L'EMITTENTE

CHI È L'EMITTENTE DELLE OBBLIGAZIONI?

Domicilio e forma giuridica dell'Emittente, codice LEI, diritto in base al quale opera e paese in cui ha la sede

Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A. ("**Mediobanca**"), codice LEI: PSNL19R2RXX5U3QWHI44.

Mediobanca è stata costituita in Italia. Mediobanca è una società per azioni di diritto italiano con sede legale in Piazzetta E. Cuccia 1, 20121 Milano, Italia. Mediobanca è titolare di una licenza bancaria della Banca d'Italia che la autorizza a svolgere tutte le attività bancarie consentite in Italia. Mediobanca è una banca organizzata ed esistente secondo la legge italiana, che svolge un'ampia gamma di attività bancarie, finanziarie e connesse in tutta Italia.

Attività principali

Come previsto dall'articolo 3 dello Statuto Sociale, Mediobanca ha come scopo la raccolta di fondi e l'erogazione di credito in tutte le forme di credito consentite, in particolare a medio e lungo termine, alle imprese.

Nei limiti previsti dalla normativa vigente, Mediobanca può effettuare tutte le operazioni e i servizi bancari, finanziari e di intermediazione e compiere ogni operazione ritenuta strumentale o comunque connessa al raggiungimento dello scopo di Mediobanca.

Maggiori azionisti e soggetti da cui dipende l'Emittente

Mediobanca è la capogruppo del Gruppo Mediobanca e non dipende da altre entità del Gruppo Mediobanca. Sulla base del libro soci e delle informazioni disponibili al pubblico alla data del 28 ottobre 2024, i seguenti soggetti detengono, direttamente o indirettamente, strumenti finanziari rappresentativi del capitale sociale con diritto di voto in misura superiore al 3% del capitale sociale di Mediobanca, direttamente o indirettamente, sono elencati di seguito:

Azionista	Numero di azioni (milioni)	% del capitale sociale
Delfin S.à.r.l.	165,01	19,81
Gruppo F.G. Caltagirone	63,8	7,66
Gruppo BlackRock ⁽¹⁾	35,2	4,23
Gruppo Mediolanum	29,1	3,49

(1) BlackRock Inc. (NY), attraverso quindici società controllate di gestione del risparmio (mod. 120 b del 6 agosto 2020) di cui: lo 0,69% a titolo di partecipazione potenziale e lo 0,13% altre posizioni lunghe con regolamento in contanti.

Principali amministratori dell'Emittente

Membri del Consiglio di amministrazione di Mediobanca sono: Renato Pagliaro (Presidente), Alberto Nagel (CEO), Francesco Saverio Vinci (Direttore Generale del Gruppo), Mana Abedi (Consigliere), Virginie Banet (Consigliere), Laura Cioli (Consigliere), Angela Gamba (Consigliere e Amministratore Indipendente), Marco Giorgino (Consigliere), Valérie Hortefeux (Consigliere), Maximo Ibarra (Consigliere), Sandro Panizza (Consigliere), Laura Penna (Consigliere), Vittorio Pignatti-Morano (Consigliere e Vice Presidente), Sabrina Pucci (Consigliere e Vice Presidente), e Angel Vilà Boix (Consigliere).

Revisori legali:

Il collegio dei revisori dei conti dell'Emittente è composto come segue: Mario Matteo Busso (Presidente), Ambrogio Virgilio (Sindaco Effettivo), Elena Pagnoni (Sindaco Effettivo), Anna Rita de Mauro (Sindaco Supplente), Vieri Chimenti (Sindaco Supplente) Angelo Rocco Bonisconi (Sindaco Supplente).

QUALI SONO LE INFORMAZIONI FINANZIARIE FONDAMENTALI RIGUARDANTI L'EMITTENTE?

Informazioni finanziarie fondamentali relative all'Emittente

Mediobanca ha ricavato le informazioni finanziarie consolidate selezionate incluse nella tabella seguente per gli esercizi chiusi al 30 giugno 2023 e 2024 dai bilanci consolidati certificati per gli esercizi chiusi al 30 giugno 2023 e 2024.

Conto economico

<i>Milioni di euro, tranne dove indicato</i>	30.06.23	30.06.24
Margine di interesse (o equivalente)	1.801,0	1.984,80
Commissioni ed altri proventi/(oneri) netti	842,8	939,40
(Rettifiche)/riprese di valore nette su impieghi alla clientela	-270,1	-252,10
Margine di Intermediazione	3.303,4	3.606,80
Risultato lordo	1.427,1	1.736,20
Utile/Perdita Netto/a (per bilanci consolidati, utile o perdita netto/a imputabile agli azionisti della casa madre)	1.026,0	1.273,40

Stato patrimoniale

<i>Milioni di euro, tranne dove indicato</i>	30.06.23	30.06.24
Totale attivo	91.623,8	99.226,3
Titoli di debito banking book	10.471,3	11.340,7
Titoli subordinati	1.351,2	1.679,0
Impieghi a clientela	52.549,2	52.447,4
Depositi clientela (*)	28.178,2	27.898,6
Patrimonio netto di Gruppo	11.428,6	11.243,2
di cui: capitale sociale	444,2	444,5
	30.06.23(*)	30.06.24(**)
#Attività deteriorate lorde (°°)	1.339,7	1.336,7
#Patrimonio di base/attività di rischio ponderate (%)	15,90	15,20%
#Patrimonio di vigilanza/attività di rischio ponderate	17,92	17,72%
#Leverage Ratio (%)	8,40	7,10%

#Valore come risultato del più recente processo di revisione e valutazione della vigilanza ('SREP')

(*) Le informazioni finanziarie relative all'esercizio finanziario conclusosi il 30 giugno 2024 sono state estratte dal bilancio consolidato sottoposto a revisione di Mediobanca al 30 giugno 2024, che è stato revisionato da EY S.p.A., i revisori esterni di Mediobanca per gli esercizi finanziari dal 30 giugno 2022 al 30 giugno 2030.

(**) Le informazioni finanziarie relative all'esercizio finanziario conclusosi il 30 giugno 2023 sono state estratte dal bilancio consolidato sottoposto a revisione di Mediobanca al 30 giugno 2023, che è stato revisionato da EY S.p.A.

(°) I depositi di clienti comprendono sia i depositi di Retail Banking che quelli di Private Banking.

(°°) La voce non comprende gli NPL acquistati da MBCredit Solutions.

Qualifiche nel rapporto di audit

Le relazioni di revisione di Ernst&Young S.p.A. sui bilanci consolidati dell'Emittente per gli esercizi chiusi al 30 giugno 2024 e al 30 giugno 2023 sono state emesse senza rilievi o riserve.

QUALI SONO I PRINCIPALI RISCHI SPECIFICI DELL'EMITTENTE?

- L'operatività, la capacità reddituale e la stabilità del settore sia dell'Emittente sia del Gruppo Mediobanca possono essere influenzate dalla sua/loro solvibilità, dalla situazione economica generale dell'Italia e dell'intera area Euro, dall'andamento dei mercati finanziari e dalle conseguenze economiche, sociali e finanziarie generate dal conflitto Russia/Ucraina e dalle tensioni in Medio Oriente a causa del riacutizzarsi del conflitto tra Israele e Hamas. Con riferimento ai mercati finanziari, la solidità, la resilienza e le prospettive di crescita delle economie dei paesi in cui l'Emittente opera saranno particolarmente importanti. Lo scenario macroeconomico attuale riflette significative aree di incertezza in relazione a: (a) il conflitto russo-ucraino; (b) il conflitto tra Israele e Hamas; (c) le riforme strutturali in corso in Cina; e (d) le possibili azioni congiunte delle principali agenzie di rating. In relazione al punto (a) sopra, a causa della persistenza del conflitto, il governo russo sta adottando contromisure alle sanzioni imposte dall'UE, consistenti in misure economiche e finanziarie che consentono in particolare ai residenti russi e alle entità da essi controllate di addebitare i propri proventi di investimenti in titoli a soggetti residenti in paesi esteri non oggetto delle medesime sanzioni. In relazione al punto (b) sopra, le tensioni generate dal conflitto tra Israele e Hamas stanno cambiando continuamente; il peggioramento del conflitto e l'escalation in tutta la regione mediorientale, che potrebbe portare a un conflitto su scala più ampia, avrebbe conseguenze negative per l'intero mercato occidentale, e quindi anche sulla situazione economica dell'Emittente. In relazione al punto (c) sopra, le tensioni geopolitiche tra il blocco occidentale e la Cina sembrano essersi stabilizzate nella seconda metà dell'ultimo esercizio finanziario. Tuttavia, ulteriori riforme strutturali imposte dal governo cinese potrebbero dare origine a conseguenze macroeconomiche e di mercato, a causa dell'impatto sul trend della domanda di esportazioni, che a sua volta influenzerebbe sia l'inflazione che le prospettive di crescita dell'Emittente e del Gruppo. In relazione al punto (d) sopra, eventuali azioni congiunte delle principali agenzie di rating che portassero a una valutazione della solvibilità della Repubblica Italiana al di sotto del livello di investment grade, potrebbero avere un impatto negativo sul conto economico, sul bilancio e sulla posizione finanziaria di Mediobanca e/o del Gruppo. Di conseguenza, alla data

del Prospetto di Base, il peggioramento o la continuazione del conflitto, nonché le ulteriori tensioni tra il mondo occidentale e la Cina, unitamente alla possibilità di azioni congiunte delle agenzie di rating, rischiano di creare ripercussioni negative sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente e/o del Gruppo.

- L'attività di Mediobanca e del Gruppo, nonché la loro solidità economico finanziaria dipendono anche dal merito creditizio dei loro clienti/controparti. Mediobanca è esposta ai tradizionali rischi relativi all'attività creditizia. Pertanto, l'inadempimento da parte dei clienti ai contratti stipulati ed alle proprie obbligazioni, ovvero l'eventuale mancata o non corretta informazione da parte degli stessi in merito alla rispettiva posizione finanziaria e creditizia, potrebbero avere effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e/o finanziaria di Mediobanca.
- Alla data del Prospetto di Base, la capacità dell'Emittente di compiere le azioni e rispettare gli obiettivi previsti (gli "Obiettivi del Piano") contenuti nel Piano Strategico 2023-26, dipende da numerose circostanze, alcune delle quali si trovano al di fuori del controllo dell'Emittente - tra cui, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, lo scenario macroeconomico, che potrebbe essere compromesso alla luce delle conseguenze derivanti dai conflitti russo-ucraino e dalle tensioni in Medio Oriente, l'evoluzione del contesto regolamentare, nonché gli effetti di azioni specifiche o concernenti eventi futuri - e su cui l'Emittente può solo parzialmente influire. Peraltro, non vi è certezza che le azioni di cui al Piano Strategico comportino i benefici attesi dalla realizzazione degli Obiettivi di Piano; in assenza di tali benefici i risultati attesi di Mediobanca potrebbero differire, anche in modo significativo, da quelli previsti nel Piano Strategico.
- L'Emittente è soggetto al rischio di mercato, definito come rischio di perdite di valore degli strumenti finanziari, compresi i titoli degli Stati sovrani, detenuti dall'Emittente per effetto dei movimenti delle variabili di mercato (quali, a titolo esemplificativo, tassi di interesse, prezzi dei titoli, tassi di cambio) o altri fattori, che potrebbero generare un deterioramento della solidità patrimoniale dell'Emittente e/o del Gruppo. Nell'ultimo esercizio i movimenti di mercato sono stati guidati principalmente dai tassi di interesse e dalle attese sulle politiche monetarie.
- L'Emittente è esposto a diversi rischi operativi. Le tipologie di evento principalmente impattate dal rischio operativo trovano origine nei prodotti collocati alla clientela, nelle pratiche commerciali, nell'esecuzione dei processi operativi e nelle frodi perpetrate dall'esterno. Nonostante il Gruppo Mediobanca adotti un sistema di rilevazione, valutazione e monitoraggio dei rischi operativi con finalità di prevenzione e contenimento degli stessi, si segnala che potrebbero verificarsi eventi imprevedibili e in ogni caso fuori dal controllo dell'Emittente, con possibili effetti negativi sui risultati operativi, sulle attività e sulla situazione economica, patrimoniale e/o finanziaria dell'Emittente e del Gruppo, nonché sulla sua reputazione.

SEZIONE C – INFORMAZIONI FONDAMENTALI SULLE OBBLIGAZIONI

QUALI SONO LE CARATTERISTICHE PRINCIPALI DELLE OBBLIGAZIONI?

Tipo, classe e codice ISIN delle Obbligazioni

Le Obbligazioni sono Obbligazioni a Tasso Misto (*Fixed to Floating Rate*) e verranno rimborsate alla pari. Il codice ISIN delle Obbligazioni è IT0005652042. Le Obbligazioni sono emesse con numero di Serie 10 e numero di Tranche 1.

Forma delle Obbligazioni

Le Obbligazioni saranno emesse al portatore. Le Obbligazioni saranno emesse come Obbligazioni detenute in forma dematerializzata presso Monte Titoli per conto dei beneficiari effettivi, fino a rimborso o cancellazione degli stessi, per conto dei relativi Titolari del Conto presso Monte Titoli.

TEFRA Rules: non applicabile.

Tasso di Interesse

Il Tasso di Interesse delle Obbligazioni sarà il Tasso Fisso del 4,50% annuo a partire dalla Data di Emissione (inclusa) fino alla Data della Variazione del Tasso di Interesse (esclusa) (il "Periodo di Interesse a Tasso Fisso") e il Tasso Variabile EURIBOR a 3 mesi a partire dalla Data della Variazione del Tasso di Interesse (inclusa) fino alla Data di Scadenza (esclusa) (il "Periodo di Interesse a Tasso Variabile").

La Data della Variazione del Tasso di Interesse è il 30 giugno 2027.

Day Count Fraction

La Day Count Fraction applicabile per il calcolo dell'importo di interessi dovuto nell'ambito di un Periodo di Interessi sarà Actual/Actual (ICMA) (*unadjusted*) con riferimento al Periodo di Interesse a Tasso Fisso e Actual/360 (*adjusted*) con riferimento al Periodo di Interesse a Tasso Variabile.

Periodi di Interesse

Periodo di Interesse a Tasso Fisso: Annuale. Ciascun Periodo di Interesse che inizia dalla Data di Emissione (inclusa) fino alla Data della Variazione del Tasso di Interesse (esclusa), rettificata ai sensi della Convezione del Giorno Lavorativo Successivo.

Periodo di Interesse a Tasso Variabile: Trimestrale. Ciascun Periodo di Interesse che inizia dalla Data della Variazione del Tasso di Interesse (inclusa) e termina alla prima Data di Maturazione degli Interessi (esclusa) e ciascun Periodo di Interesse successivo che inizia ad una Data di Maturazione degli Interessi (inclusa) e termina alla Data di Maturazione degli Interessi successiva (esclusa), rettificata ai sensi della Convezione del Giorno Lavorativo.

Data di Emissione e Data di Pagamento degli Interessi

La Data di Emissione è 30 giugno 2025 (la "Data di Emissione").

La Data di Pagamento degli Interessi in relazione al Periodo di Interesse a Tasso Fisso cadranno il 30 giugno di ogni anno, a partire dal 30 giugno 2026 (incluso) fino alla Data della Variazione del Tasso di Interesse (inclusa) rettificata ai sensi della Convezione del Giorno Lavorativo Successivo.

Le Date di Pagamento degli Interessi in relazione al Periodo di Interesse a Tasso Variabile cadranno il 30 settembre, 30 dicembre, 30 marzo e 30 giugno in ogni anno, a partire dal 30 settembre 2027 (incluso) fino alla Data di Scadenza (inclusa) rettificata ai sensi della Convezione del Giorno Lavorativo Successivo Modificato. Date di Maturazione degli Interessi Le date di maturazione degli interessi saranno le Date di Pagamento degli Interessi (le "Date di Maturazione degli Interessi"). Scadenza: salvo ove sia stato precedentemente rimborsata o acquistata e cancellata, ciascuna Obbligazione sarà rimborsata dall'Emittente mediante il pagamento dell'Importo di Rimborso Finale alla Data di Scadenza, che è il 30 giugno 2032. "Importo di Rimborso Finale": indica l'importo nominale delle Obbligazioni. "Rimborso Anticipato": le Obbligazioni possono essere rimborsate anticipatamente ove si verifichi un Evento di Inadempimento. In tali situazioni, l'Emittente dovrà corrispondere l'Importo di Rimborso Anticipato (pari all'importo nominale delle Obbligazioni) oltre agli interessi maturati fino alla data fissata per il rimborso relativamente a ciascuna Obbligazione.
Valuta, denominazione, valore nominale Nel rispetto di ogni rilevante legge, regolamento e direttiva, le Obbligazioni sono emesse in Euro ("EUR"). L'ammontare nominale aggregato delle Obbligazioni non sarà superiore a EUR 500.000.000 e sarà determinato alla fine del Periodo di Offerta (il "Valore Nominale Complessivo"), fermo restando che, durante il Periodo di Offerta, l'Emittente, in accordo con il Direttore del Consorzio, avrà il diritto di aumentare tale Valore Nominale Complessivo. L'Emittente e il Direttore del Consorzio informeranno tempestivamente il pubblico di tale incremento mediante una comunicazione da pubblicare sul sito internet di Mediobanca S.p.A. (www.mediobanca.com) e sul sito internet del Direttore del Consorzio (https://imi.intesasanpaolo.com/) e mediante i Collocatori. Il taglio delle Obbligazioni è pari a EUR 1.000 (la "Denominazione Specifica").
Descrizione dei diritti connessi alle Obbligazioni Le Obbligazioni hanno termini e condizioni relativi, tra le altre cose, a: Legge applicabile: i diritti degli investitori relativi alle Obbligazioni e qualsiasi obbligazione contrattuale o non contrattuale nascente da o in relazione alle Obbligazioni, sono soggetti alla, e dovranno essere interpretati ai sensi della, legge italiana. Prescrizione: le azioni nei confronti dell'Emittente per i pagamenti relativi alle Obbligazioni, si prescrivono e diventano invalide se non avanzate nel termine di dieci anni (in caso di capitale) ovvero di cinque anni (in caso di interessi) dalle stesse. Obbligazioni Dematerializzate: Le Obbligazioni non saranno rappresentate da titoli fisici e il trasferimento e lo scambio delle Obbligazioni saranno effettuati unicamente mediante i sistemi di registrazioni contabili gestiti da Monte Titoli S.p.A. Ulteriori emissioni e consolidamento: l'Emittente potrà, di volta in volta, e senza il consenso dei portatori delle Obbligazioni creare ed emettere ulteriori obbligazioni agli stessi termini e condizioni delle Obbligazioni sotto ogni punto di vista (o ad eccezione per il Prezzo di Emissione, la Data di Emissione e/o il primo pagamento di interessi) e tale per cui i medesimi dovranno essere consolidati e formare una singola serie con tali Obbligazioni. Inoltre, le Obbligazioni di una serie potranno, essere consolidate con le Obbligazioni di una diversa serie.
Status e ranking Le Obbligazioni sono emesse da Mediobanca su base <i>senior preferred</i>. Le Obbligazioni costituiranno obbligazioni dirette, incondizionate, non subordinate e non garantite dell'Emittente e saranno sempre di rango almeno <i>pari passu</i> senza alcuna preferenza tra di loro e in egual misura rispetto a tutte le altre obbligazioni presenti e future non garantite e non subordinate dell'Emittente, salvo alcune eccezioni obbligatorie della legge applicabile, fermo restando inoltre che le obbligazioni dell'Emittente ai sensi delle Obbligazioni <i>Senior Preferred</i> saranno soggette al Bail-In Power.
Restrizioni alla libera trasferibilità Le Obbligazioni non possono essere trasferite prima della Data di Emissione. Le restrizioni alla vendita si applicano alle offerte, alle vendite o ai trasferimenti delle Obbligazioni ai sensi delle leggi applicabili in varie giurisdizioni e, tra le altre, negli Stati Uniti, nello Spazio Economico Europeo (inclusa l'Italia), in Giappone, Regno Unito e in Svizzera.
DOVE SARANNO NEGOZiate LE OBBLIGAZIONI?
Negoziazione delle Obbligazioni Le Obbligazioni saranno quotate sul Mercato Telematico delle Obbligazioni ("MOT"). Si prevede che sia presentata da Intesa Sanpaolo S.p.A. (il "Direttore del Consorzio") domanda di ammissione delle Obbligazioni alla negoziazione presso il sistema di negoziazione multilaterale EuroTLX (gestito da Borsa Italiana S.p.A.), che non è un mercato regolamentato ai fini della Direttiva 2014/65/UE, con efficacia alla, o in prossimità della Data di Emissione. L'Emittente agirà in qualità di <i>liquidity contributor</i> con riferimento alle Obbligazioni sul MOT. Il Direttore del Consorzio agirà in qualità di <i>liquidity contributor</i> con riferimento alle Obbligazioni negoziate su EuroTLX.
QUALI SONO I PRINCIPALI RISCHI SPECIFICI DELLE OBBLIGAZIONI?
Generale - Un potenziale investitore non dovrebbe investire nelle Obbligazioni che sono strumenti finanziari complessi senza possedere l'esperienza (sia autonomamente che tramite un consulente finanziario) per valutare l'andamento delle Obbligazioni con il variare delle condizioni del mercato, gli effetti sul valore delle Obbligazioni e l'impatto che l'investimento nelle Obbligazioni ha sul portafoglio di investimenti complessivo dell'investitore. Rischi relativi alla struttura di una particolare Emissione di Obbligazioni - Nel caso in cui l'Emittente dovesse essere obbligato ad aumentare gli importi pagabili con riferimento a qualsiasi Obbligazione a causa di qualsiasi trattenuta o deduzione, l'Emittente potrà rimborsare tutte le Obbligazioni in circolazione ai sensi del Regolamento delle Obbligazioni.

- Le Obbligazioni possono essere rimborsate in caso di esercizio della facoltà da parte dell’Emittente, in tutto ma non in parte, al verificarsi di un Evento che Esclude la Qualificazione MREL. In tal caso, un investitore potrebbe non essere in grado di reinvestire i ricavi del rimborso ad un tasso di interesse significativo quanto più alto è il tasso di interesse delle Obbligazioni rimborsate e potrebbe farlo solo ad un tasso inferiore.

Fattori di Rischio relativi alle Obbligazioni in generale:

- L’Emittente può, senza il consenso dei Portatori delle Obbligazioni, correggere (i) qualsiasi errore manifesto nel Regolamento delle Obbligazioni e/o nelle Condizioni Definitive; (ii) qualsiasi errore di natura formale, minore o tecnica nei Termini e nel Regolamento delle Obbligazioni e/o nelle Condizioni Definitive (iii) qualsiasi discrepanza nel Regolamento delle Obbligazioni e/o nelle Condizioni Definitive, tra il Regolamento delle Obbligazioni e/o le Condizioni Definitive e ogni altro documento predisposto in relazione all’emissione e/o offerta di una Serie di Obbligazioni (a condizione che tale correzione non sia gravemente pregiudizievole per i portatori della rilevante Serie di Obbligazioni). In tutti i casi sopra descritti, i Portatori delle Obbligazioni possono essere vincolati da qualsiasi modifica, anche se pregiudizievole per i loro interessi, anche se non hanno dato il loro consenso.

Fattori di Rischio relativi al mercato:

- Le Obbligazioni potrebbero non avere un mercato di negoziazione al momento dell’emissione, e un tale mercato potrebbe non svilupparsi mai. L’Emittente non ha nessun obbligo di acquistare le Obbligazioni dal Portatore delle Obbligazioni. Tuttavia, ove l’Emittente decida di acquistare le Obbligazioni, il prezzo sul mercato secondario che l’Emittente potrebbe offrire per le Obbligazioni potrebbe riflettere i costi di liquidazione (*unwinding*) dell’eventuale portafoglio di copertura.
- L’investimento in Obbligazioni a Tasso Fisso comporta il rischio che successive modifiche nei tassi di interesse di mercato possano avere un impatto negativo sul valore delle Obbligazioni a Tasso Fisso.
- Una o più agenzie di rating indipendenti potrebbero assegnare dei giudizi di rating alle Obbligazioni. I rating potrebbero non riflettere l’impatto potenziale di tutti i rischi relativi alla struttura, al mercato, ad altri fattori aggiuntivi sopra descritti, e ad altri fattori che possono aver un impatto sul valore delle Obbligazioni.
- Non è possibile prevedere il prezzo a cui saranno negoziate le Obbligazioni sul mercato secondario o se tale mercato sarà liquido o illiquido. L’Emittente può, ma non vi è tenuto, quotare o ammettere alla negoziazione le Obbligazioni su una borsa valori o mercato. L’Emittente, o qualsiasi delle Affiliate, possono senza esservi tenuti, acquistare in qualsiasi momento le Obbligazioni a qualsiasi prezzo sul mercato aperto o mediante offerta di acquisto o accordo privato.
- L’Emittente dovrà fare il possibile per mantenere la quotazione sul MOT e la negoziazione sul sistema multilaterale di negoziazione EuroTLX posto che se diventa impraticabile o ingiustificatamente gravoso o oneroso mantenere tale quotazione, allora l’Emittente può fare domanda per escludere dalla quotazione le Obbligazioni relative, tuttavia in questo caso dovrà fare il possibile per ottenere e mantenere (non appena ragionevolmente possibile in seguito alla rilevante esclusione dalla quotazione) una equivalente alternativa ammissione alla quotazione e/o negoziazione da parte di una borsa valori, mercato o sistema di quotazioni all’interno o al di fuori dell’Unione Europea, a sua scelta. Se tale ammissione alternativa non fosse disponibile o fosse, a giudizio dell’Emittente, impraticabile o eccessivamente onerosa, non sarà possibile ottenere un’ammissione alternativa e la liquidità del mercato secondario delle Obbligazioni potrebbe risentirne.

SEZIONE D – INFORMAZIONI FONDAMENTALI SULL’OFFERTA DELLE OBBLIGAZIONI AL PUBBLICO E/O L’AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE SU UN MERCATO REGOLAMENTATO

A QUALI CONDIZIONI POSSO INVESTIRE IN QUESTO TITOLO E QUAL È IL CALENDARIO PREVISTO?

Distribuzione

L’offerta è effettuata dall’Emittente attraverso Intesa Sanpaolo S.p.A. che agisce come Direttore del Consorzio e le seguenti banche hanno concordato di collocare le Obbligazioni (i “**Collocatori**”): Intesa Sanpaolo Private Banking S.p.A. con sede legale in Via Melchiorre Gioia 22, Milano, Italia e Fideuram - Intesa Sanpaolo Private Banking S.p.A. con sede legale in Piazza San Carlo 156, 10121 Torino, Italia.

Termini e condizioni dell’offerta

L’offerta di investire nelle Obbligazioni è effettuata durante il periodo dalle ore 9:00 (orario di Milano) del 6 giugno 2025 (incluso) alle ore 16:30 (orario di Milano) del 25 giugno 2025 (incluso) (il “**Periodo di Offerta**”) presso le filiali di Intesa Sanpaolo Private Banking S.p.A., fatta salva qualsiasi chiusura anticipata o proroga del Periodo di Offerta o cancellazione dell’Offerta.

Le Obbligazioni potranno inoltre essere distribuite da (i) Intesa Sanpaolo Private Banking S.p.A., dalle ore 9:00 (orario di Milano) del giorno 6 giugno 2025 (incluso) alle ore 16:30 (orario di Milano) del giorno 17 giugno 2025 (incluso) e (ii) Fideuram - Intesa Sanpaolo Private Banking S.p.A., dalle ore 9:00 (orario di Milano) del giorno 6 giugno 2025 (incluso) alle ore 16:30 (orario di Milano) del giorno 18 giugno 2025 (incluso), fatta salva qualsiasi chiusura anticipata o proroga del Periodo di Offerta o cancellazione dell’Offerta, mediante offerta fuori sede attraverso consulenti finanziari abilitati all’offerta fuori sede ai sensi degli articoli 30 e 31 del Decreto legislativo N. 58 del 24 febbraio 1998, come di volta in volta modificato (il “**Testo Unico della Finanza**”). Inoltre, le Obbligazioni potranno essere distribuite da (i) Intesa Sanpaolo Private Banking S.p.A., dalle ore 9:00 (orario di Milano) del giorno 6 giugno 2025 (incluso) alle ore 16:30 (orario di Milano) del giorno 9 giugno 2025 (incluso) e (ii) Fideuram - Intesa Sanpaolo Private Banking S.p.A., dalle ore 9:00 (orario di Milano) del giorno 6 giugno 2025 (incluso) alle ore 16:30 (orario di Milano) del giorno 11 giugno 2025 (incluso), fatta salva qualsiasi chiusura anticipata o proroga del Periodo di Offerta o cancellazione dell’Offerta, mediante tecniche di comunicazione a distanza ai sensi dell’Articolo 32 del Testo Unico della Finanza e dell’Articolo 67-duodecies, comma 4 del Decreto Legislativo 6 settembre 2005 n. 206, come di volta in volta modificato (il “**Codice del Consumo**”).

L’importo minimo di richiesta è di EUR 1.000. I pagamenti da parte degli investitori per l’acquisto delle Obbligazioni saranno effettuati entro la Data di Emissione. I risultati dell’offerta saranno pubblicati quanto prima sul sito web dell’Emittente

(www.mediobanca.com) e del Direttore del Consorzio (<https://imi.intesasanpaolo.com/>) e mediante i Collocatori intorno alla Data di Emissione.

Spese stimate a carico degli investitori

Il Prezzo d'Offerta include, per ogni Specifica Denominazione, le seguenti commissioni:

- (i) una commissione di collocamento pari al 2,14 per cento del Valore Nominale Complessivo delle Obbligazioni effettivamente collocate fino ad un Valore Nominale Complessivo pari a EUR 160.000.000. In relazione alle Obbligazioni collocate in eccesso rispetto a tale importo, la commissione di collocamento sarà determinata in modo che la commissione di collocamento complessiva non sia superiore a 3,00 per cento del Valore Nominale Complessivo effettivamente collocato. Le commissioni di collocamento saranno pagate dall'Emittente, attraverso il Direttore del Consorzio, ai Collocatori;
- (ii) una commissione pari allo 0,50 per cento del Valore Nominale Complessivo effettivamente collocato. La commissione sarà pagata dall'Emittente al Direttore del Consorzio; e
- (iii) altri costi pari allo 0,00 per cento.

Gli investitori devono tener conto del fatto che, qualora le Obbligazioni siano vendute sul mercato secondario dopo il Periodo di Offerta, le suddette commissioni incluse nel Prezzo di Offerta non sono prese in considerazione nel determinare il prezzo al quale tali Obbligazioni possono essere vendute sul mercato secondario.

PERCHÈ È REDATTO IL PRESENTE PROSPETTO?

Utilizzo dei proventi: generali scopi societari dell'Emittente.

Accordo di sottoscrizione su base di impegno irrevocabile e parte dell'offerta non coperta dall'accordo: non applicabile.

Interessi rilevanti nell'offerta: di seguito sono riportati gli interessi rilevanti con riferimento all'emissione e/o offerta di Obbligazioni.

Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A. è Emittente delle Obbligazioni e agirà in qualità di *liquidity contributor* sul MOT relativamente alle Obbligazioni.

Si prevede, inoltre, che il Direttore del Consorzio agisca come controparte di copertura dell'Emittente o delle sue affiliate in relazione all'emissione delle Obbligazioni. La commissione dovuta da parte dell'Emittente al Direttore del Consorzio per il suo ruolo è pari allo 0,50 per cento del Valore Nominale Complessivo delle Obbligazioni effettivamente collocate. Il Direttore del Consorzio ha emesso strumenti finanziari connessi all'Emittente. Le Obbligazioni saranno negoziate sul MOT e sul sistema multilaterale di negoziazione (MTF) EuroTLX, entrambi organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A.. Il Direttore del Consorzio e le sue affiliate: (i) hanno eletto un membro del Consiglio di Amministrazione di Borsa Italiana S.p.A., e fanno parte dei patti parasociali stipulati tra gli azionisti di Euronext N.V. (controllante di Borsa Italiana S.p.A.) e (ii) possono agire come *liquidity contributor* su EuroTLX relativamente alle Obbligazioni. I Collocatori, il Direttore del Consorzio e le rispettive affiliate, nell'ordinario svolgimento della loro attività, hanno prestato o potrebbero in futuro prestare servizi di finanziamento, consulenza, *investment banking* e *corporate finance* a favore dell'Emittente, le sue controllanti e società del gruppo e le società direttamente o indirettamente coinvolte nel settore in cui opera l'Emittente. Il Direttore del Consorzio e le sue affiliate possono effettuare o detenere una vasta gamma di investimenti e negoziare attivamente titoli di debito e azionari (o titoli derivati collegati) e strumenti finanziari (inclusi prestiti bancari) per proprio conto e per conto della loro clientela. Tali investimenti e attività su titoli possono coinvolgere titoli e/o strumenti dell'Emittente o delle sue affiliate. Il Direttore del Consorzio e le sue affiliate che hanno un rapporto di finanziamento con l'Emittente coprono regolarmente la loro esposizione creditizia verso l'Emittente coerentemente con le loro consuete policy di gestione del rischio. Il Direttore del Consorzio e le sue affiliate tipicamente copriranno tale esposizione partecipando a operazioni che consistono nell'acquisto di *credit default swap* o nella creazione di *short position* su titoli, inclusi potenzialmente le Obbligazioni emesse. Ognuna di tali *short position* può influenzare negativamente i prezzi futuri di negoziazione delle Obbligazioni emesse. Fatto salvo quanto precisato sopra, e per quanto a conoscenza dell'Emittente, nessuna persona coinvolta nell'offerta delle Obbligazioni ha un interesse rilevante con riferimento all'offerta.

Consenso all'uso del Prospetto di Base: Applicabile.