Di seguito è riportato in lingua italiana il contenuto dei Final Terms (c.d. Condizioni Definitive), applicabili ai Titoli di seguito descritti, 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 dei Titoli 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 - *I Titoli non sono destinati all'offerta, alla vendita o comunque a entrare nella disponibilità di investitori residenti nel Regno Unito ("**Regno Unito**"), ai quali pertanto essi non devono essere offerti, venduti o comunque resi 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 della medesima Legge 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 ai sensi del EUWA. Pertanto, non essendo stato redatto alcun documento contenente le informazioni chiave richieste dal Regolamento (UE) n. 1286/2014, in quanto parte della normativa domestica ai sensi del EUWA (lo "**UK PRIIPs Regulation**"), concernente l'offerta o la vendita dei Titoli o comunque la loro disponibilità a investitori al dettaglio residenti nel Regno Unito, secondo il Regolamento UK PRIIPs potrebbero essere illecite l'offerta o la vendita dei Titoli, o comunque la loro disponibilità, a investitori al dettaglio residenti nel Regno Unito.*

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 ai Titoli ha portato alla conclusione che: (i) il mercato target per i Titoli è costituito da controparti qualificate, clienti professionali e clienti al dettaglio, ciascuno come definito nella Direttiva 2014/65/UE (come modificata, "**MiFID II**"); e (ii) tutti i canali di distribuzione dei Titoli 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 dei Titoli 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 i Titoli (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 ai Titoli (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 EntityIdentifier*): PSNL19R2RXX5U3QWHI44

Emissione di un massimo di EUR 100.000.000 di "Obbligazioni a tasso fisso e variabile con Tasso Massimo (Cap) con scadenza 13 agosto 2032"

con nome commerciale

"OBBLIGAZIONI MEDIOBANCA A TASSO FISSO E VARIABILE CON CAP E FLOOR A 7 ANNI IN EURO"

ai sensi del

Euro 12.000.000.000

Euro Medium Term Note Programme

Prezzo di Emissione: 100%

Dealer: Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A.

La data delle presenti Condizioni Definitive è il 10 luglio 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 e presso ciascuna filiale di Banca Nazionale del Lavoro S.p.A. (operante in qualità di Collocatore) e nei siti web www.mediobanca.com e www.bnl.it e copie potranno essere ottenute gratuitamente su richiesta presso la sede legale dell'Emittente e presso ciascuna filiale di Banca Nazionale del Lavoro S.p.A.

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

PARTE A – GENERALE

1.	(i)	Numero della Serie:	12
	(ii)	Numero della Tranche:	1
	(iii)	Data in cui i Titoli saranno consolidati in una unica Serie	Non applicabile
2.	**Valuta o Valute Specificate:**		Euro ("**EUR**")
3.	**Valore Nominale Complessivo dei Titoli ammessi alla negoziazione:**		
	(i)	Serie:	Fino a EUR 100.000.000
	(ii)	Tranche:	Fino a EUR 100.000.000

			Il Valore Nominale Complessivo non sarà superiore a EUR 100.000.000 e sarà determinato alla fine del Periodo di Offerta (come definito al paragrafo 10 della Parte B di seguito) e tale importo sarà comunicato a CONSOB in qualità di autorità competente e pubblicato sul sito internet dell'Emittente (https://mediobanca.com) ai sensi degli articoli 17(2) e 21(2) del Regolamento Prospetti **fermo restando che**, durante il Periodo d'Offerta, l'Emittente potrà aumentare il Valore Nominale Complessivo come meglio descritto al paragrafo 10 della Parte B di seguito.
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:	13 agosto 2025
	(ii)	Data di Decorrenza degli Interessi:	Data di Emissione
7.	**Data di Scadenza:**		13 agosto 2032
8.	**Base degli Interessi:** Condizione 3(d) (*Tasso di Interesse sui Titoli a Tasso Fisso*) e Condizione 3(f) (*Tasso di Interesse sui Titoli a Tasso Variabile*) del Regolamento dei Titoli		4,25% (lordo) annuo a Tasso Fisso a partire dalla Data di Emissione (inclusa) fino al 13 agosto 2026 (escluso) (il "**Primo Periodo di Interesse a Tasso Fisso**") 3,75% (lordo) annuo a Tasso Fisso a partire dal 13 agosto 2026 (inclusa) fino al 13 agosto 2027 (escluso) (il "**Secondo Periodo di Interesse a Tasso Fisso**") 3,50% (lordo) annuo a Tasso Fisso a partire dal 13 agosto 2027 (inclusa) fino alla Data della Variazione del Tasso di Interesse (esclusa) (il "**Terzo Periodo di Interesse a Tasso Fisso**") EURIBOR a 3 mesi annuo a Tasso Variabile a partire dalla Data della Variazione del Tasso di Interesse (inclusa) fino alla Data di Scadenza (esclusa) (il "**Periodo di Interesse a Tasso Variabile**")
9.	**Base di Rimborso/Pagamento:**		Rimborso alla pari
10.	**Cambio di Interessi:**		Applicabile – La Condizione 3(q) (*Variazione del Tasso di Interesse*) del Regolamento dei Titoli sarà applicabile
	Data della Variazione del Tasso di Interesse:		13 agosto 2028
11.	**Opzioni Put/Call:**		Non applicabile
12.	(i)	Status dei Titoli:	Titoli Senior Preferred
	(ii)	Data di ottenimento dell'approvazione del Consiglio all'emissione dei Titoli:	30 giugno 2025
13.	**Modalità di distribuzione:**		Non Sindacata

14.	**Legge applicabile:**	E' 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 ai Titoli a Tasso Fisso**		Applicabile
	(i)	Tasso(i) di Interesse:	4,25% (lordo) annuo pagabile trimestralmente in via posticipata in relazione delle Date di Pagamento degli Interessi di novembre 2025, febbraio 2026, maggio 2026 e agosto 2026; 3,75% (lordo) annuo pagabile trimestralmente in via posticipata in relazione delle Date di Pagamento degli Interessi di novembre 2026, febbraio 2027, maggio 2027 e agosto 2027; 3,50% (lordo) annuo pagabile trimestralmente in via posticipata in relazione delle Date di Pagamento degli Interessi di novembre 2027, febbraio 2028, maggio 2028 e agosto 2028;
	(ii)	Data(e) di Pagamento degli Interessi:	13 febbraio, 13 maggio, 13 agosto e 13 novembre di ogni anno, a partire dal 13 novembre 2025 (incluso) fino alla Data della Variazione del Tasso di Interesse (inclusa), rettificate ai sensi della Convezione 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 (Undjusted)
	(vii)	Base di Calcolo	30/360
16.	**Previsioni relative ai Titoli a Tasso Variabile**		Applicabile
	(i)	Periodo di Interesse:	Trimestrale. Ciascun Periodo di Interesse che inizia dalla Data di Variazione del Tasso di Interesse (inclusa) fino alla Data di Scadenza (esclusa), rettificate ai sensi della Convezione del Giorno Lavorativo
	(ii)	Date di Pagamento degli Interessi:	13 febbraio, 13 maggio, 13 agosto e 13 novembre in ogni anno, a partire dal 13 novembre 2028 (incluso) fino alla Data di Scadenza (inclusa), rettificate ai sensi della Convezione del Giorno Lavorativo
	(iii)	Prima Data di Pagamento degli Interessi	13 novembre 2028
	(iv)	Data(e) di Maturazione degli Interessi:	Le Date di Maturazione degli Interessi saranno le Date di Pagamento degli Interessi.
	(v)	Convenzione del Giorno Lavorativo:	Convenzione del Giorno Lavorativo Successivo Modificato (Undjusted)
	(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 il Fiscal Agent):	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:	Il secondo Giorno di Regolamento TARGET prima dell'inizio di ciascun Periodo di Interesse
	• Screen Page Rilevante:	Reuters EURIBOR 01
	• Orario Rilevante:	11.00 a.m. orario di Bruxelles
	• Centro Lavorativo Rilevante	Euro-zone (dove Euro-zone indica la regione comprendente i paesi in cui la valuta legale è l'Euro)
(ix)	Margine:	0% annuo
(x)	Tasso di Interesse Minimo:	0% annuo
(xi)	Tasso di Interesse Massimo:	4,50% annuo
(xii)	Base di Calcolo:	30/360
(xiii)	Metodo di calcolo degli interessi per Periodi di Interesse lunghi o brevi:	

17.	**Previsioni relative ai Titoli 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 dei Titoli)
	(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 ciascun Titolo**	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 dei Titoli

PREVISIONI GENERALI APPLICABILI AI TITOLI

24.	**Forma dei Titoli:**	**Titoli al Portatore:** Titoli detenuti 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.	**Cedole di affogliamento per Cedole future o Ricevute da allegarsi a Titoli Definitivi (e date di maturazione di tali Cedole di affogliamento):**	Non applicabile
27.	**Opzione di Riacquisto Totale / Opzione di Riacquisto Parziale:**	Non applicabile
28.	**Modifica dei Titoli:**	Applicabile (soggetto alla Condizione 9(d) del Regolamento dei Titoli solo in relazione all'Evento che Esclude la Qualificazione MREL o ad un evento di Allineamento e per garantire la validità e l'opponibilità della Condizione 13 (Acknowledgment of the Italian) del Regolamento dei Titoli.
29.	**Ridenominazione nella 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:	Nessuna
(ii)	Ammissione alla negoziazione:	É stata presentata dall'Emittente (o per suo conto) domanda di ammissione dei Titoli alla negoziazione presso il sistema di negoziazione multilaterale di EuroTLX che non è un mercato regolamentato ai fini della Direttiva EU 65/2014, con efficacia alla, o in prossimità della Data di Emissione. L'Emittente si riserva il diritto di presentazione domande di ammissione a quotazione e/o negoziazione dei Titoli su ulteriori mercati/sedi di negoziazione. Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A. agirà come liquidity provider in relazione ai Titoli negoziati su EuroTLX, (in denaro/lettera con uno spread massimo del 1,00% a normali condizioni di mercato, oppure solo in denaro) in conformità alle regole del mercato stesso.

2. RATING

Applicabile

Rating:	I Titoli che saranno emessi hanno ricevuto il giudizio di rating BBB+ da parte di S&P Global Ratings in data 1 luglio 2025 e BBB da parte di Fitch Ratings in data 3 luglio 2025. Standard and Poor's e Fitch sono costituiti nello Spazio Economico Europeo e inclusi nell'elenco delle agenzie di rating del credito pubblicato dalla European Securities and Markets Autorità 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 quando di seguito indicato, per quanto a conoscenza dell'Emittente, nessun soggetto coinvolto nell'offerta dei Titoli è portatore di un interesse rilevante per l'offerta.

L'Emittente agisce come Agente di Calcolo per i Titoli. Nel suo ruolo come Agente di Calcolo, l'Emittente, è responsabile di determinare l'importo degli interessi pagabile rispetto ai Titoli. L'Emittente è tenuto a svolgere la propria funzione come Agente di Calcolo in buona fede e utilizzando il proprio ragionevole giudizio.

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

(i)	Proventi netti stimati:	I proventi netti stimati dell'emissione dei Titoli (essendo il ricavato di tale emissione al netto delle commissioni di cui al Paragrafo 10 (Termini e Condizioni dell'Offerta) sono stimati essere pari fino ad un massimo di EUR 97.360.000.

(ii)	Spese complessive stimate:	Non Applicabile
(iii)	Ragioni dell'offerta:	Scopi societari generali dell'Emittente

6. RENDIMENTO

	Applicabile
Indicazione del rendimento:	1,72% annuo Calcolato come tasso di rendimento interno (IRR) alla Data di Emissione utilizzando il Metodo ICMA. Come sopra esposto, il rendimento è calcolato sulla base del Prezzo di Emissione e della Cedola Fissa. Non è un'indicazione del rendimento futuro.

7. TASSI DI INTERESSE STORICI Applicabile solo per il Periodo di Interesse a Tasso Variabile

Dettagli sulla serie storica dell'EURIBOR sono disponibili su Reuters	
Benchmarks:	Gli importi da corrispondere in relazione ai Titoli 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:	IT0005659187
Common Code:	Non applicabile
CFI:	DTVUFB
FISN:	MEDIOBANCA/TS OB STR 20320813 SR12
Qualsiasi sistema di compensazione diverso da Euroclear Bank S.A./N.V. e Clearstream Banking, *société anonyme* e rilevante codice identificativo:	Non Applicabile
Consegna:	Consegna a fronte di pagamento
Agente per i Pagamenti Iniziali:	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	Non Applicabile

	sottoscrizione a fermo:	
(iii)	Data del Contratto di Sottoscrizione:	L'Emittente e Banca Nazionale del Lavoro S.p.A., che agisce come Collocatore hanno sottoscritto in data 10 luglio 2025 una lettera di conferma relativa all'emissione dei Titoli.
(iv)	Eventuali Manager per la Stabilizzazione:	Non Applicabile
	Se non sindacata, nome e indirizzo del Dealer:	Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A.
	Restrizioni di Vendita negli Stati Uniti:	Categoria 2 di Conformità alla Reg. S;
	Offerta Non Esente:	Un'offerta dei Titoli viene effettuata dall'Emittente attraverso il Collocatore (come di seguito definito) al di fuori dei casi di cui all'Articolo 1(4) del Regolamento Prospetto nella Repubblica Italiana (la "**Giurisdizione dell'Offerta Pubblica**") durante il periodo decorrente dal giorno 11 luglio 2025 (incluso) al giorno 8 agosto 2025 (incluso) (in *branch*) (il "**Periodo di Offerta**"), subordinatamente a qualsiasi chiusura anticipata o estensione del Periodo di Offerta o cancellazione dell'Offerta, come di seguito descritto. I Titoli potranno anche essere distribuiti mediante offerta fuori sede tramite consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede ai sensi dell'art. 30 del decreto legislativo n. 58 del 24 febbraio 1998, come modificato di volta in volta (il "**Testo Unico della Finanza**") a partire dal 11 luglio 2025 (incluso) al giorno 1 agosto 2025 (incluso), fatta salva l'eventuale chiusura anticipata o proroga del Periodo di Offerta o l'annullamento dell'Offerta, come di seguito descritto. I Titoli saranno collocati, altresì, mediante tecniche di comunicazione a distanza ai sensi dell'Articolo 32 del Testo Unico della Finanza dal giorno 11 luglio 2025 (incluso) al giorno 8 agosto 2025 (incluso), subordinatamente a una qualsiasi chiusura anticipata o estensione del Periodo di Offerta o annullamento dell'Offerta, come di seguito descritto. A scanso di equivoci, ogni chiusura anticipata o proroga del Periodo di Offerta sarà efficace, salvo diversa indicazione nei relativi avvisi, anche con riferimento al periodo di offerta per la raccolta delle sottoscrizioni dei Titoli attraverso l'offerta fuori sede e tramite tecniche di comunicazione a distanza. Si veda inoltre il paragrafo 10 (Termini e Condizioni dell'Offerta) della Parte B (*Altre Informazioni*) che segue.
	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

Periodo di Offerta:	Applicabile Si veda il paragrafo 9 (*Distribuzione*) che precede.
Ammontare dell'Offerta:	Fino a EUR 100.000.000, a condizione che, durante il Periodo di Offerta, l'Emittente avrà il diritto di aumentare tale Ammontare dell'Offerta. L'Emittente informerà 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 Collocatore (www.bnl.it).
Prezzo d'Offerta:	Il Prezzo di Emissione, pari al 100% del Taglio Specificato di ciascun Titolo. Il Prezzo d'Offerta include, per Taglio Specificato, le seguenti commissioni e costi: • Commissioni di Collocamento: 1,75%. Le Commissioni di Collocamento pari al 1,75% saranno pagate dall'Emittente al Collocatore con riferimento al Valore Nominale Complessivo effettivamente collocato; • Commissioni di Strutturazione: 0,89% da calcolarsi sul Valore nominale Complessivo dei Titoli effettivamente collocati. I costi totali (che includono quelli indicati sopra) sono rappresentati nel Documento contenente le Informazioni Chiave (KID). Gli investitori devono tenere in considerazione il fatto che ove i Titoli vengano venduti 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 Titoli potranno essere venduti sul mercato secondario.
Condizioni alle quali l'offerta è soggetta:	L'offerta dei Titoli è condizionata alla loro emissione. L'Emittente si riserva il diritto, di concerto con il Collocatore, di chiudere anticipatamente il Periodo d'Offerta in qualsiasi momento, anche prima che l'importo dei Titoli richiesti 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 Collocatore (www.bnl.it) (ed a scanso di equivoci, non sarà pubblicato alcun supplemento al Prospetto di Base o alle presenti Condizioni Definitive in relazione a tale circostanza). L'Emittente si riserva il diritto, di concerto con il Collocatore, 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 Collocatore (www.bnl.it) (ed a scanso di equivoci, non sarà pubblicato alcun supplemento al Prospetto di Base o alle presenti Condizioni Definitive in relazione a tale circostanza).

L'Emittente si riserva il diritto di ritirare l'offerta dei Titoli e cancellare l'emissione dei Titoli per qualsiasi motivo d'accordo con il Collocatore, in ogni momento prima o alla Data di Emissione. A fini di chiarezza, si precisa che, qualora sia stata presentata richiesta per l'acquisto dei Titoli e l'Emittente esercita tale diritto, tutte le richieste di sottoscrizione diventeranno nulle e prive di efficacia e nessun potenziale investitore avrà diritto di ricevere i relativi Titoli. L'Emittente e il Collocatore informeranno il pubblico del ritiro dell'offerta dei Titoli e della cancellazione dell'emissione dei Titoli mediante una comunicazione da pubblicare sui relativi siti internet di www.mediobanca.com e www.bnl.it.

A scanso di equivoci, ogni chiusura anticipata o proroga del Periodo di Offerta sarà efficace, salvo diversa indicazione nel(nei) relativo(i) avviso(i), anche con riferimento al periodo di offerta per la raccolta delle sottoscrizioni dei Titoli attraverso l'offerta fuori sede e tramite tecniche di comunicazione a distanza.

A scanso di equivoci, ove una richiesta di sottoscrizione sia stata presentata da un potenziale investitore e l'Offerta venga revocata/ritirata, tutte le richieste di sottoscrizione diventeranno nulle e perderanno efficacia, senza ulteriori avvisi e tale potenziale investitore non avrà diritto di sottoscrivere o altrimenti acquisire i Titoli.

L'emissione dei Titoli è condizionata, *inter alia*, all'ammissione alla negoziazione su Euro TLX con efficacia dalla Data di Emissione.

Qualora i Titoli non siano ammessi alla negoziazione sulla piattaforma di negoziazione multilaterale di EuroTLX alla Data di Emissione, l'Emittente si riserva il diritto, di concerto con il Collocatore, di ritirare l'offerta dei Titoli e annullare l'emissione degli stessi. L'Emittente e il Collocatore daranno comunicazione pubblica del ritiro dell'offerta dei Titoli e l'annullamento dell'emissione pertinente tramite avviso da pubblicarsi senza indugio sul sito internet di Mediobanca S.p.A. (www.mediobanca.com) e sul sito internet del Collocatore (www.bnl.it.).

A scanso di dubbi, in caso di ritiro dell'offerta dei Titoli e annullamento dell'emissione pertinente, tutte le domande di sottoscrizione perderanno di efficacia e non produrranno effetti senza ulteriore avviso e nessun eventuale investitore avrà titolo a ricevere i Titoli di cui trattasi.

Descrizione della procedura di sottoscrizione:	I Titoli saranno offerti in Italia sulla base di un'offerta pubblica. I Titoli saranno offerti esclusivamente al pubblico in Italia. Gli investitori Qualificati, come definiti dall'articolo 2 del Regolamento Prospetto e dall'articolo 34-*ter* paragrafo 1 lett. b) del Regolamento CONSOB N. 11971 del 14 maggio

1999 come modificato e integrato, possono sottoscrivere i Titoli.

Un potenziale investitore potrà sottoscrivere i Titoli in conformità agli accordi in essere tra il Collocatore e la sua clientela, in relazione alla sottoscrizione di strumenti finanziari in generale.

In sede

Durante il Periodo di Offerta, gli investitori potranno fare richiesta di sottoscrizione dei Titoli durante il normale orario d'ufficio delle banche in Italia presso gli uffici (*filiali*) del Collocatore compilando, sottoscrivendo (anche mediante adeguati procuratori) e consegnando un apposito modulo di adesione (il "**Modulo di Adesione**") dal giorno 11 luglio 2025 (incluso) al giorno 8 agosto 2025 (incluso), subordinatamente a qualsiasi chiusura anticipata o estensione del Periodo di Offerta o cancellazione dell'Offerta. I moduli di adesione sono disponibili presso gli uffici di ogni Collocatore.

Qualsiasi richiesta in Italia dovrà essere presentata al Collocatore.

Offerta fuori sede

I Titoli possono essere distribuiti dal Collocatore anche attraverso l'offerta fuori sede per il tramite di consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede ai sensi dell'art. 30 del Testo Unico della Finanza 11 luglio 2025 (incluso) al giorno 1 agosto 2025 (incluso), fatta salva l'eventuale chiusura anticipata o proroga del Periodo di Offerta o l'annullamento dell'Offerta.

I Collocatori che intendono distribuire i Titoli attraverso l'offerta fuori sede ai sensi dell'articolo 30 del Testo Unico della Finanza raccoglieranno i moduli di adesione - oltre che direttamente presso le proprie filiali e uffici - attraverso consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede ai sensi dell'articolo 31 del Testo Unico della Finanza.

Oltre a quanto sopra indicato, ai sensi dell'articolo 30, comma 6, del Testo Unico della Finanza, la validità e l'applicabilità dei contratti sottoscritti attraverso l'offerta fuori sede è sospesa per un periodo di 7 (sette) giorni a partire dalla data di sottoscrizione da parte dell'investitore interessato. Entro tale periodo gli investitori possono notificare al Collocatore e/o al consulente finanziario di riferimento il loro recesso senza pagamento di alcuna commissione o onere aggiuntivo.

Ferme restando le previsioni applicabili in caso di pubblicazione di supplementi ai sensi dell'Articolo 23 del Regolamento Prospetto come di volta in volta attuato, e quelle applicabili per il collocamento dei Titoli attraverso l'offerta fuori sede e mediante tecniche di comunicazione a distanza, i potenziali investitori possono revocare la propria richiesta di sottoscrizione mediante apposita domanda presentata agli uffici del Collocatore che ha

ricevuto il rilevante Modulo di Adesione entro l'ultimo giorno del Periodo di Offerta, come modificato in caso di chiusura anticipata o estensione del Periodo di Offerta.

Tecniche di comunicazione a distanza

Gli investitori possono sottoscrivere i Titoli anche attraverso tecniche di comunicazione a distanza ai sensi dell'Articolo 32 del Testo Unico della Finanza dal giorno 11 luglio 2025 (incluso) al giorno 8 agosto 2025 (incluso), fatta salva l'eventuale chiusura anticipata o proroga del Periodo di Offerta o l'annullamento dell'Offerta.

Generale

Non è previsto alcun limite al numero di Moduli di Adesione che possono essere compilati e consegnati dal medesimo potenziale investitore presso il Collocatore, fermo restando il fatto che a fini di riparto ciascun richiedente sarà considerato individualmente, indipendentemente dal numero di Moduli di Adesione consegnati.

In caso di pubblicazione di un supplemento al Prospetto di Base secondo quanto previsto dal Regolamento Prospetto, gli investitori che hanno già acconsentito a sottoscrivere i Titoli prima della pubblicazione del supplemento avranno il diritto, esercitabile entro un termine indicato nel supplemento, di revocare le proprie richieste mediante notifica scritta al Collocatore che hanno ricevuto tale richiesta. La data ultima per il diritto di recesso sarà indicata nel rilevante supplemento.

Agli aderenti che non intrattengano alcun rapporto di clientela con il Collocatore presso cui viene presentato il modulo di adesione potrebbe essere richiesta l'apertura di un conto corrente o il versamento di un deposito temporaneo infruttifero di importo pari al controvalore dei Titoli richiesti, calcolato sulla base del Prezzo di Offerta dei Titoli. In caso di mancata o parziale assegnazione dei Titoli, la totalità delle somme versate in deposito temporaneo, o l'eventuale differenza rispetto al controvalore dei Titoli assegnati, verrà restituita al richiedente senza alcun onere a suo carico entro la Data di Emissione.
Il Collocatore ha la responsabilità di informare i potenziali investitori di qualsiasi diritto di recesso applicabile relativamente all'offerta dei Titoli.

Sottoscrivendo i Titoli, i portatori dei Titoli sono ritenuti essere a conoscenza di tutti termini e condizioni dei Titoli e accettare tali termini e condizioni dei Titoli.
Le richieste di adesione ricevute dal 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	Non Applicabile

importi in eccesso pagati dai richiedenti:

Informazioni relative all'importo minimo/massimo della richiesta:	I Titoli possono essere sottoscritti per un importo minimo di EUR 1.000 (il **"Lotto Minimo"**) e multipli integrali di EUR 1.000 in eccesso. Richieste multiple possono essere presentate dagli stessi richiedenti presso, il medesimo o un differente Collocatore, fermo restando che, ai fini del riparto, ogni richiedente sarà considerato individualmente, indipendentemente dal numero di moduli di adesione consegnati. Il Valore Nominale Complessivo massimo dei Titoli da emettersi è pari a EUR 100.000.000 come eventualmente incrementato durante il Periodo di Offerta. Non è previsto alcun importo massimo di sottoscrizione dei Titoli che possono essere richiesti 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 dei Titoli:	I Titoli saranno messi a disposizione del Collocatore su base consegna a fronte di pagamento. Il regolamento e la consegna dei Titoli tra l'Emittente e il Collocatore saranno eseguiti per il tramite dell'Emittente. Il Collocatore comunicherà ad ogni investitore gli accordi di regolamento relativi ai Titoli al momento della richiesta di adesione di tale investitore e il pagamento dei Titoli dovrà essere effettuato dall'investitore al Collocatore in conformità agli accordi in essere tra il Collocatore e i suoi clienti in relazione alla sottoscrizione di strumenti finanziari in generale. L'Emittente stima che i Titoli saranno consegnati mediante registrazioni contabili sui rispettivi conti titoli dei sottoscrittori alla o intorno alla Data di Emissione.
Modalità e data in cui verranno resi pubblici i risultati dell'offerta:	I risultati dell'offerta dei Titoli saranno pubblicati quanto prima possibile sul sito internet dell'Emittente (www.mediobanca.com) e sul sito internet del Collocatore (www.bnl.it) 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 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 durante il Periodo d'Offerta. Nel caso in cui le richieste eccedano il Valore Nominale Complessivo, come eventualmente incrementato durante il Periodo di Offerta, l'Emittente e Responsabile del

	Collocamento, di concerto con i Collocatori, chiuderà anticipatamente il Periodo di Offerta. Alla chiusura del Periodo di Offerta, nell'ipotesi in cui, nonostante quanto precede, l'importo complessivo dei Titoli richiesti in sottoscrizione ecceda il Valore Nominale Complessivo, l'Emittente, Responsabile del Collocamento e Collocatore assegnerà i Titoli in conformità a criteri di riparto tali da assicurare la trasparenza dei criteri di riparto e la parità di trattamento tra tutti i potenziali sottoscrittori dei medesimi. Le operazioni sui Titoli possono avere inizio alla Data di Emissione.
Importo di eventuali spese e imposte a carico dei sottoscrittori o acquirenti:	(A.) Ogni Commissione e Costo esplicitato nel paragrafo "*Prezzo di Offerta*" che precede. (B.) Costi amministrativi e di altra natura relativi al possesso dei Titoli (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 **Collocatore** è: Banca Nazionale del Lavoro S.p.A.
Nome e indirizzo dei soggetti che hanno un impegno fermo a fungere da intermediari nel trading secondario, fornendo liquidità attraverso le quotazioni di acquisto e vendita e descrizione dei principali termini del loro impegno:	Nessuno
11. CONSENSO ALL'USO DEL PROSPETTO DI BASE	Non applicabile

MEDIOBANCA

PARTE C – NOTA DI SINTESI DELLA SPECIFICA EMISSIONE

SEZIONE A – INTRODUZIONE CONTENENTE AVVERTENZE

Introduzione

Emissione di un massimo di EUR 100.000.000 di "Obbligazioni a tasso fisso e variabile con Tasso Massimo (Cap) con scadenza 13 agosto 2032" (codice ISIN: IT0005659187) (i "**Titoli**").

L'emittente dei Titoli 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 al 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 approvato dalla Consob, con sede in Via Giovanni Battista Martini, 3 - 00198 Roma, Italia (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 nei Titoli dovrebbe basarsi sull'esame del Prospetto di Base nel suo complesso, incluso qualsiasi documento incorporato mediante riferimento e le Condizioni Definitive.

La responsabilità civile incombe 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 nei Titoli. Un investitore nei Titoli 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 DEI TITOLI?

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: PSNL19R2R2RXX5U3QWHI44.

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) BlackRockInc. (NY), tramite quindici società controllate di gestione del risparmio (mod. 120 B del 6 agosto 2020): del quale lo 0,69% a titolo di investimento potenziale e lo 0,13% come altre posizioni lunghe con liquidazioni in contanti.

Principali amministratori dell'Emittente

Membri del Consiglio di amministrazione sono: Renato Pagliaro (Presidente), Alberto Nagel (CEO), Francesco Saverio Vinci (Direttore Generale), 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), Angel Vilà Boix (Consigliere).

Collegio Sindacale

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 Bonissoni (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

Milioni di euro, tranne dove indicato	**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

Milioni di euro, tranne dove indicato	**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
#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 verificato 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 verificato 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.

Rilievi nella relazione di revisione

Le relazioni di revisione di EY S.p.A. sui bilanci consolidati dell'Emittente per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2024 e 30 giugno 2023 sono state emesse senza rilievi o riserve.

QUALI SONO I PRINCIPALI RISCHI SPECIFICI DELL'EMITTENTE?

- Le operazioni, la capacità di guadagno e la stabilità del settore sia dell'Emittente che del Gruppo Mediobanca possono essere influenzate dalla sua/loro solvibilità, dalla situazione economica generale dell'Italia e dell'intera zona 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 loro controllate di addebitare i propri redditi derivanti da investimenti in titoli a soggetti residenti in altri paesi non soggetti alle stesse restrizioni. 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.

- Le attività aziendali sia di Mediobanca che del Gruppo e la loro solidità patrimoniale e finanziaria dipendono anche dalla solvibilità dei rispettivi clienti e controparti. Mediobanca è esposta ai rischi tradizionalmente associati all'attività creditizia. Di conseguenza, il mancato adempimento da parte dei suoi clienti degli obblighi contrattuali e delle proprie obbligazioni, o il possibile mancato o errato fornire informazioni riguardanti la propria situazione finanziaria e creditizia, potrebbe incidere negativamente sulla situazione economica, patrimoniale e/o finanziaria di Mediobanca.
- Alla data del Prospetto di Base, la capacità dell'Emittente di attuare le azioni e raggiungere gli obiettivi previsti (gli "Obiettivi del Piano") contenuti nel Piano Strategico 2023-26 dipende da una serie di circostanze, alcune delle quali sono al di fuori del controllo dell'Emittente, tra cui, ma non solo, lo scenario macroeconomico, che potrebbe essere compromesso dalle conseguenze derivanti dal conflitto Russia/Ucraina e dalle tensioni in Medio Oriente, dai cambiamenti nel quadro normativo e dagli effetti di azioni specifiche o di eventi futuri sui quali gli Emittenti sono solo parzialmente in grado di influire. Inoltre, non c'è certezza che le azioni previste nel Piano Strategico producano i benefici attesi dall'implementazione degli obiettivi del piano; se tali benefici non si materializzassero, i risultati attesi da Mediobanca potrebbero differire, anche in modo significativo, da quelli previsti nel Piano Strategico.
- L'Emittente è soggetto al rischio di mercato, definito come il rischio di perdita di valore degli strumenti finanziari, tra cui i titoli di stato, detenuti dall'Emittente a seguito di movimenti nelle variabili di mercato (inclusi, ma non limitati a, tassi di interesse, prezzi di borsa e/o tassi di cambio) o altri fattori che potrebbero innescare un deterioramento della solidità patrimoniale dell'Emittente e/o del Gruppo. Nell'ultimo esercizio fiscale, le fluttuazioni di mercato sono state principalmente determinate dalle aspettative sui tassi di interesse e sulla politica monetaria.
- L'Emittente è esposto a diversi tipi di rischio operativo. I tipi di eventi maggiormente impattati dal rischio operativo sono originati dai prodotti venduti ai clienti, dalle pratiche commerciali, dall'esecuzione dei processi operativi e dalle frodi commesse dall'esterno del Gruppo. Sebbene il Gruppo Mediobanca abbia adottato un sistema per la registrazione, la valutazione e il monitoraggio dei rischi operativi con l'obiettivo di prevenirli e contenerli, va sottolineato che potrebbero verificarsi eventi imprevedibili o altrimenti al di fuori del controllo dell'Emittente, che potrebbero incidere negativamente sui risultati operativi, le attività e la situazione economica, patrimoniale e/o finanziaria dell'Emittente e del Gruppo, così come sulla loro reputazione.

SEZIONE C – INFORMAZIONI FONDAMENTALI SUI TITOLI

QUALI SONO LE CARATTERISTICHE PRINCIPALI DEI TITOLI?

Tipo, classe e codice ISIN dei Titoli

I Titoli sono a Note a Tasso Misto e verranno rimborsati alla pari. Il codice ISIN dei Titoli è IT0005659187. I Titoli sono emessi con numero di Serie 12 e numero di Tranche 1.

Forma dei Titoli

I Titoli saranno emessi ed accentrati in forma dematerializzata presso Monte Titoli S.p.A. quale Custode Centrale.

Tasso di Interesse

Il Tasso di Interesse dei Titoli sarà il 4,25% (lordo) annuo a Tasso Fisso a partire dalla Data di Emissione (inclusa) fino al 13 agosto 2026 (escluso) (il "**Primo Periodo di Interesse a Tasso Fisso**"), 3,75% (lordo) annuo a Tasso Fisso a partire dal 13 agosto 2026 (inclusa) fino al 13 agosto 2027 (escluso) (il "**Secondo Periodo di Interesse a Tasso Fisso**"), 3,50% (lordo) annuo a Tasso Fisso a partire dal 13 agosto 2027 (inclusa) fino alla Data della Variazione del Tasso di Interesse (esclusa) (il "**Terzo Periodo di Interesse a Tasso Fisso**") e l'EURIBOR a 3 mesi a Tasso Variabile + 1,00% annuo, a partire dalla Data della Variazione del Tasso di Interesse (inclusa) fino alla Data di Scadenza (esclusa) (il "**Periodo di Interesse a Tasso Variabile**"). Il Tasso Variabile non potrà essere inferiore allo 0,00% e superiore al 4,50% annuo.

La Data della Variazione del Tasso di Interesse è il 13 agosto 2028.

Day Count Fraction

La Day Count Fraction applicabile per il calcolo dell'importo di interessi dovuto nell'ambito di un Periodo di Interessi sarà 30/360 (ICMA) (unadjusted) per il Periodo di Interesse a Tasso Fisso e per il Periodo di Interesse a Tasso Variabile.

Periodi di Interesse

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

Periodo di Interesse a Tasso Variabile: Trimestrale. Ciascun Periodo di Interesse che inizia dalla Data della Variazione del Tasso di Interesse (inclusa) fino alla Data di Scadenza (esclusa) rettificate ai sensi della Convezione del Giorno Lavorativo

Data di Emissione e Data di Pagamento degli Interessi

La Data di Emissione è 13 agosto 2025 (la "**Data di Emissione**").

La Data di Pagamento degli Interessi in relazione al Periodo di Interesse a Tasso Fisso sarà il 13 febbraio, 13 maggio, 13 agosto e 13 novembre di ogni anno, a partire dal 13 novembre 2025 (incluso) fino alla Data della Variazione del Tasso di Interesse (inclusa), rettificate ai sensi della Convezione del Giorno Lavorativo.

Le Date di Pagamento degli Interessi in relazione al Periodo di Interesse a Tasso Variabile cadranno il 13 febbraio, 13 maggio, 13 agosto e 13 novembre in ogni anno, a partire dal 13 novembre 2028 (incluso) fino alla Data di Scadenza (inclusa), rettificate ai sensi della Convezione del Giorno Lavorativo.

Date di Maturazione degli Interessi
Le date di maturazione degli interessi saranno le Date di Pagamento degli Interessi (le "**Date di Maturazione degli Interessi**").
Rimborso
Scadenza: salvo ove sia stato precedentemente rimborsato o acquistato e cancellato, ciascun Titolo sarà rimborsato dall'Emittente mediante il pagamento dell'Importo di Rimborso Finale alla Data di Scadenza, che è il 13 agosto 2032.
"**Importo di Rimborso Finale**" indica l'importo capitale dei Titoli.
"Rimborso Anticipato": i Titoli possono essere rimborsati anticipatamente se si verifichi un Evento di Inadempimento. In tali situazioni, l'Emittente dovrà corrispondere l'Importo di Rimborso Anticipato oltre agli interessi maturati fino alla data fissata per il rimborso relativamente a ciascun Titolo.

Valuta, denominazione, valore nominale
Nel rispetto di ogni rilevante legge, regolamento e direttiva, i Titoli sono emessi in Eur (**"EUR"**).
L'ammontare nominale aggregato dei Titoli non sarà superiore a EUR 100.000.000 e sarà determinato alla fine del Periodo di Offerta (il "**Valore Nominale Complessivo**"), a condizione che, durante il Periodo di Offerta, l'Emittente avrà il diritto di aumentare tale Valore Nominale Complessivo. L'Emittente informerà 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 Collocatore (www.bnl.it).
Il taglio dei Titoli è pari a EUR 1.000 (la "**Denominazione Specifica**").

Descrizione dei diritti connessi ai Titoli
I Titoli hanno termini e condizioni relativi, tra le altre cose, a:
Legge applicabile: i diritti degli investitori relativi ai Titoli e qualsiasi obbligazione contrattuale o non contrattuale nascente da o in relazione ai Titoli, sono soggetti alla, e dovranno essere interpretati ai sensi della, legge italiana.
Prescrizione: le azioni nei confronti dell'Emittente per i pagamenti aventi ad oggetto i Titoli, le Ricevute, e i Coupon (i quali, a tal fine, non includono le Cedole di affogliamento) 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.
Titoli Dematerializzati: I Titoli non saranno rappresentati da titoli fisici e il trasferimento e lo scambio dei Titoli 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 di Titoli o Coupon creare ed emettere ulteriori titoli agli stessi termini e condizioni dei Titoli 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 Titoli. Inoltre, i Titoli di una serie potranno, essere consolidati con i Titoli di una diversa Serie.

Status e rango
I Titoli sono emessi da Mediobanca su base senior privilegiata.
I Titoli costituiranno obbligazioni dirette, incondizionate, non subordinate e non garantite dell'Emittente e saranno sempre di rango almeno pari passu 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 dei Titoli Senior Preferred saranno soggette al Bail-In Power Italiano.

Restrizioni alla libera trasferibilità
I Titoli non possono essere trasferiti prima della Data di Emissione. Le restrizioni alla vendita si applicano alle offerte, alle vendite o ai trasferimenti dei Titoli ai sensi delle leggi applicabili in varie giurisdizioni e, tra le altre, negli Stati Uniti, nello Spazio Economico Europeo (incluse Irlanda e Italia), in Regno Unito, in Giappone e Svizzera.

DOVE SARANNO NEGOZIATI I TITOLI?

Negoziazione dei Titoli
É stata presentata dall'Emittente (o per suo conto) domanda di ammissione alla negoziazione dei Titoli sul sistema multilaterale di negoziazione EuroTLX che non è un mercato regolamentato ai fini della Direttiva EU 65/2014, con efficacia alla, o in prossimità della Data di Emissione. L'Emittente si riserva il diritto di presentazione domande di ammissione a quotazione e/o negoziazione dei Titoli su ulteriori mercati/sedi di negoziazione.

QUALI SONO I PRINCIPALI RISCHI SPECIFICI DEI TITOLI?

Generale
- Un potenziale investitore non dovrebbe investire nei Titoli che sono strumenti finanziari complessi senza possedere l'esperienza (sia autonomamente che tramite un consulente finanziario) per valutare l'andamento dei Titoli con il variare delle condizioni del mercato, gli effetti sul valore dei Titoli e l'impatto che l'investimento nei Titoli ha sul portafoglio di investimenti complessivo dell'investitore.

Rischi relativi alla struttura di una particolare Emissione di Titoli
- Nel caso in cui l'Emittente dovesse essere obbligato ad aumentare gli importi pagabili con riferimento a qualsiasi Titolo a causa di qualsiasi trattenuta o deduzione, l'Emittente potrà rimborsare tutti i Titoli in circolazione ai sensi del Regolamento dei Titoli.
- I Titoli possono essere rimborsati 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 dei Titoli rimborsati e potrebbe farlo solo ad un tasso inferiore.

Fattori di Rischio relativi ai Titoli in generale:
- L'Emittente può, senza il consenso dei Portatori dei Titoli, correggere (i) qualsiasi errore manifesto nei Termini e nelle Condizioni dei Titoli e/o nelle Condizioni Definitive; (ii) qualsiasi errore di natura formale, minore o tecnica nei Termini e nelle Condizioni dei Titoli e/o nelle Condizioni Definitive (iii) qualsiasi discrepanza nei Termini e nelle Condizioni dei Titoli e/o nelle Condizioni Definitive tra i Termini e Condizioni dei Titoli e/o le Condizioni Definitive e ogni altro documento predisposto in relazione all'emissione e/o offerta di una Serie di Titoli (a condizione che tale

correzione non sia gravemente pregiudizievole per i portatori della rilevante Serie di Titoli). In tutti i casi sopra descritti, i Portatori dei Titoli 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:

- I Titoli 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 i Titoli dal Portatore dei Titoli. Tuttavia, ove l'Emittente decida di acquistare i Titoli, il prezzo sul mercato secondario che l'Emittente potrebbe offrire per i Titoli 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 potrebbe assegnare dei giudizi di rating ai Titoli. 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 negoziati i Titoli sul mercato secondario o se tale mercato sarà liquido o illiquido. L'Emittente può, ma non vi è tenuto, quotare o ammettere alla negoziazione i Titoli su una borsa valori o mercato. L'Emittente, o qualsiasi delle Affiliate, possono senza esservi tenuti, acquistare in qualsiasi momento i Titoli 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 sistema multilaterale di negoziazione di EuroTLX, posto che se diventa impraticabile o ingiustificatamente gravoso o oneroso mantenere tale quotazione, allora l'Emittente può fare domanda per escludere dalla quotazione i Titoli relativi, 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 interessato, impraticabile o eccessivamente onerosa, non sarà possibile ottenere un'ammissione alternativa e la liquidità del mercato secondario dei Titoli potrebbe risentirne.

SEZIONE D – INFORMAZIONI FONDAMENTALI SULL'OFFERTA DEI TITOLI AL PUBBLICO

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

Distribuzione

Applicabile

Termini e condizioni dell'offerta

L'offerta di investire nei Titoli è effettuata dal giorno 11 luglio 2025 (incluso) al giorno 8 agosto 2025 (incluso) (in sede) fatta salva l'eventuale chiusura anticipata o proroga del periodo di offerta o l'annullamento dell'offerta, come di seguito descritto.

I Titoli potranno anche essere distribuiti mediante offerta fuori sede tramite consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede ai sensi dell'art. 30 del decreto legislativo n. 58 del 24 febbraio 1998, come di volta in volta modificato (il "**Testo Unico della Finanza**") a partire dal giorno 11 luglio 2025 (incluso) al giorno 1 agosto 2025 (incluso), fatta salva l'eventuale chiusura anticipata o proroga del periodo di offerta o l'annullamento dell'offerta.

I Titoli saranno collocati, altresì, mediante tecniche di comunicazione a distanza ai sensi dell'Articolo 32 del Testo Unico della Finanza dal dal giorno 11 luglio 2025 (incluso) al giorno 8 agosto 2025 (incluso), subordinatamente a una qualsiasi chiusura anticipata o estensione del Periodo di Offerta.

L'importo minimo di richiesta è di EUR 1.000 e multipli integrali di EUR 1.000 in eccesso.

I pagamenti da parte degli investitori per l'acquisto dei Titoli saranno effettuati entro la Data di Emissione. I risultati dell'offerta saranno pubblicati quanto prima sul sito web dell'Emittente (www.mediobanca.com) e sul sito web del Collocatore (www.bnl.it) alla Data di Emissione o prima di tale data.

I Titoli saranno consegnati al relativo sistema di compensazione non oltre la Data di Emissione.

Spese stimate a carico degli investitori

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

- Commissioni di Collocamento: 1,75%. Le Commissioni di Collocamento pari al 1,75% saranno pagate dall'Emittente al Collocatore con riferimento al Valore Nominale Complessivo effettivamente collocato;
- Commissioni di Strutturazione: 0,89% da calcolarsi sul Valore Nominale Complessivo dei Titoli effettivamente collocati.

I costi totali (che includono quelli indicati sopra) sono rappresentati nel Documento contenente le Informazioni Chiave (KID).

Gli investitori devono tener conto del fatto che, qualora i Titoli siano venduti 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 Titoli possono essere venduti 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: quanto segue costituisce un interesse rilevante rispetto all'emissione e/o all'offerta di Titoli:

l'Emittente agisce in qualità di Agente di Calcolo dei Titoli. In qualità di Agente di Calcolo, l'Emittente è responsabile, tra le altre cose, della determinazione dell'Importo degli Interessi pagabili in relazione ai Titoli. L'Emittente è tenuto a svolgere i propri compiti di Agente di Calcolo in buona fede e utilizzando il proprio ragionevole giudizio. L'Emittente ha adottato tutte le misure appropriate per gestire eventuali conflitti di interesse.

Salvo quanto sopra descritto, per quanto a conoscenza dell'Emittente, nessun altro soggetto coinvolto nell'offerta dei Titoli ha un interesse rilevante nell'offerta.

Consenso all'uso del Prospetto di Base: Non applicabile.