



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 Entity Identifier): PSNL19R2RXX5U3QWHI44

**Emissione di un massimo di USD 30.000.000 di Note Senior Preferred Non Garantite a Tasso Fisso con scadenza
25 marzo 2029**

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 13 febbraio 2026

Il presente documento costituisce le Condizioni Definitive relative all'emissione dei Titoli qui descritti. I termini qui usati saranno ritenuti definiti come tali ai fini del Regolamento dei Titoli contenuto nel Prospetto di Base del 17 dicembre 2025 che costituisce il Prospetto di Base ai fini del Regolamento Prospetti (Regolamento (UE) 2017/1129). Il presente documento costituisce le Condizioni Definitive dei Titoli qui descritti 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 dei Titoli possono essere ottenute solamente sulla base della lettura congiunta delle presenti Condizioni Definitive e del Prospetto di Base. Il Prospetto di Base è disponibile per una consultazione presso la sede legale dell'Emittente in Piazzetta E. Cuccia 1, 20121 Milano, Italia, presso la sede di rappresentanza dell'Emittente in Piazza di Spagna 15, 00187 Roma, Italia e presso ogni filiale di Mediobanca Premier S.p.A. (entrambi agiscono come Collocatori) e sul sito web dell'Emittente (www.mediobanca.com) e di Mediobanca Premier S.p.A. (www.mediobancapremier.com) e copia di tale documentazione può essere ottenuta su richiesta presso la sede legale dell'Emittente e presso ciascuna filiale di Mediobanca Premier S.p.A.

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

PARTE A – GENERALE

- | | | | |
|-----------|-------|--|------------------------------|
| 1. | (i) | Numero della Serie: | 17 |
| | (ii) | Numero della Tranche: | 1 |
| | (iii) | Data in cui i Titoli saranno consolidati in una unica Serie | Non applicabile |
| 2. | | Valuta o Valute Specificate: | Dollaro Statunitense ("USD") |
| 3. | | Valore Nominale Complessivo dei Titoli ammessi alla negoziazione: | |
| | (i) | Serie: | Fino a USD 30.000.000 |
| | (ii) | Tranche: | Fino a USD 30.000.000 |

Il Valore Nominale Complessivo non sarà superiore a USD 30.000.000 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: | USD 2.000 |
| | (ii) Importo di Calcolo: | USD 2.000 |
| 6. | (i) Data di Emissione: | 25 marzo 2026 |
| | (ii) Data di Decorrenza degli Interessi: | Data di Emissione |
| 7. | Data di Scadenza: | 25 marzo 2029 |
| 8. | Base degli Interessi: | 3,65% (lordo) annuo a Tasso Fisso |
| | Condizione 3(d) (<i>Tasso di Interesse sui Titoli a Tasso Fisso</i>) del Regolamento dei Titoli | |
| 9. | Base di Rimborso/Pagamento: | Rimborso alla pari |
| 10. | Cambio di Interessi: | Non Applicabile – La Condizione 3(q) (<i>Variazione del Tasso di Interesse</i>) del Regolamento dei Titoli non sarà applicabile |
| | Data della Variazione del Tasso di Interesse: | Non applicabile |
| 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: | 23 gennaio 2026 |
| 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: | 3,65% (lordo) annuo pagabile annualmente in via posticipata |

(ii)	Data(e) di Pagamento degli Interessi:	25 marzo in ogni anno, a partire dal 25 marzo 2027 (incluso) fino alla Data di Scadenza (inclusa), rettificata 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)	Convezione del Giorno Lavorativo:	Convezione del Giorno Lavorativo Successivo (unadjusted)
(vii)	Base di Calcolo	30/360
16.	Previsioni relative ai Titoli a Tasso Variabile	Non Applicabile
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	USD 2.000 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	USD 2.000 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 affoglimento per Cedole future o Ricevute da allegarsi a Titoli Definitivi (e date di maturazione di tali Cedole di affoglimento): | 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: È 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

- Rating: Applicabile
- I Titoli che saranno emessi hanno ricevuto il giudizio di rating BBB+ da parte di S&P Global Ratings in data 23 gennaio 2026 e BBB- da parte di Fitch Ratings in data 12 febbraio 2026.
- 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 Authority 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.

Si richiama l'attenzione degli investitori sul fatto che l'Emittente e Mediobanca Premier S.p.A. appartengono al medesimo gruppo bancario.

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 USD 29.175.000. |
| (ii) | Spese complessive stimate: | Non Applicabile |
| (iii) | Ragioni dell'offerta: | Scopi societari generali dell'Emittente |

6. RENDIMENTO

Indicazione del rendimento:	Applicabile 3,65% 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

Non Applicabile

8. INFORMAZIONI OPERATIVE

ISIN:	IT0005692543
Common Code:	Non applicabile
CFI:	DTFUFB
FISN:	MEDIOBANCA/3.65 OB 20290325 SR17
Qualsiasi sistema di compensazione diverso da 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 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 sottoscrizione a fermo: | Non Applicabile |
| (iii) | Data del Contratto di Sottoscrizione: | L'Emittente e Mediobanca Premier S.p.A., che agisce come Collocatore hanno sottoscritto in data 13 febbraio 2026 una lettera di conferma relativa all'emissione dei Titoli. |

(iv) Eventuali Manager per la Non Applicabile
Stabilizzazione:

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 i Collocatori (come di seguito definiti) 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 16 febbraio 2026 (incluso) al giorno 20 marzo 2026 (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 16 febbraio 2026 (incluso) al giorno 13 marzo 2026 (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 16 febbraio 2026 (incluso) al giorno 6 marzo 2026 (incluso), da Mediobanca Premier S.p.A. (tramite internet, call center, web e mobile collaboration) e da Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A., 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 Applicabile

Periodo di Offerta:

Si veda il paragrafo 9 (*Distribuzione*) che precede.

Ammontare dell'Offerta:

Fino a USD 30.000.000, 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.mediobancapremier.com).

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: 1,50%. Le Commissioni di Collocamento pari al 1,50% saranno pagate dall'Emittente al Collocatore con riferimento al Valore Nominale Complessivo effettivamente collocato;
- Commissioni di Strutturazione: 0,60% da calcolarsi sul Valore nominale Complessivo dei Titoli effettivamente collocati
- Altri costi: 0,65%

Gli investitori devono tenere in considerazione il fatto che ove i Titoli vengono 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 i Collocatori, 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.mediobancapremier.com) (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 i Collocatori, 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.mediobancapremier.com) (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 i Collocatori, 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 www.mediobanca.com e www.mediobancapremier.com.

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 i Collocatori, 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.mediobancapremier.com

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	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*) di qualsiasi Collocatore compilando, sottoscrivendo (anche mediante adeguati procuratori) e consegnando un apposito modulo di adesione (il “**Modulo di Adesione**”) dal giorno 16 febbraio 2026 (incluso) al giorno 20 marzo 2026 (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 dal 16 febbraio 2026 (incluso) al giorno 13 marzo 2026 (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 per il tramite del Collocatore Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A

Gli investitori possono sottoscrivere i Titoli anche attraverso tecniche di comunicazione a distanza ai sensi dell'Articolo 32 del Testo Unico della Finanza dal 16 febbraio 2026 (incluso) al giorno 6 marzo 2026 (incluso), tramite Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A., fatta salva l'eventuale chiusura anticipata o proroga del Periodo di Offerta o l'annullamento dell'Offerta.

Inoltre, ai sensi dell'Articolo 67-duodecies del Decreto Legislativo n. 206/2005 come di volta in volta modificato (il cosiddetto "Codice del Consumo"), la validità e l'efficacia dei contratti conclusi attraverso tecniche di comunicazione a distanza è sospesa per un periodo di 14 (quattordici) giorni decorrente dalla data di sottoscrizione da parte del relativo investitore. Entro tale periodo gli investitori classificati come "consumatori" ai fini del Codice del Consumo possono notificare al Collocatore il loro recesso senza pagamento di alcuna commissione o onere aggiuntivo.

Offerta tramite tecniche di comunicazione a distanza per il tramite del Collocatore Mediobanca Premier S.p.A.

Gli investitori possono sottoscrivere i Titoli anche attraverso tecniche di comunicazione a distanza (INTERNET, CALL CENTER, WEB and MOBILE COLLABORATION) ai sensi dell'Articolo 32 del Testo Unico della Finanza dal giorno 16 febbraio 2026 (incluso) al giorno 6 marzo 2026 (incluso), tramite Mediobanca Premier S.p.A., fatta salva l'eventuale chiusura anticipata o proroga del Periodo di Offerta o l'annullamento dell'Offerta.

Inoltre, ai sensi dell'Articolo 67-duodecies del Decreto Legislativo n. 206/2005 come di volta in volta modificato (il cosiddetto "Codice del Consumo"), la validità e l'efficacia dei contratti conclusi attraverso tecniche di comunicazione a distanza è sospesa per un periodo di 14 (quattordici) giorni decorrente dalla data di sottoscrizione da parte del relativo investitore.

Entro tale periodo gli investitori possono notificare al Collocatore il proprio recesso senza pagamento di nessuna spesa né corrispettivo. In riferimento a tutte le modalità di sottoscrizione sopra indicate, il cliente verrà identificato inserendo i propri codici personali e le password e dichiarerà di aver preso visione della documentazione relativa all'offerta, resa disponibile su supporto duraturo, e dei rischi connessi, fornendo in aggiunta tutti i dati personali e finanziari che gli sarebbero richiesti nel caso di adesione tramite scheda di adesione. Il collocatore, in caso di offerta mediante tecniche di comunicazione a distanza, garantirà al responsabile del collocamento l'adeguatezza delle proprie procedure telematiche.

Generale

Non è previsto alcun limite al numero di Moduli di Adesione che possono essere compilati e consegnati dal medesimo potenziale investitore presso il medesimo o diverso 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 ai Collocatori 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.

Ciascun 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 dai Collocatori 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:

I Titoli possono essere sottoscritti per un importo minimo di USD 2.000 (il "**Lotto Minimo**") o un numero intero di Titoli maggiore del Lotto Minimo.

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 USD 30.000.000 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 dei Collocatori su base consegna a fronte di pagamento.

Il regolamento e la consegna dei Titoli tra l'Emittente e i Collocatori saranno eseguiti per il tramite dell'Emittente e Responsabile del Collocamento.

Il Collocatore di riferimento 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 di riferimento in conformità agli accordi in essere tra il Collocatore di riferimento 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, Responsabile del Collocamento e Collocatore (www.mediobanca.com) e sul sito internet del Collocatore (www.mediobancapremier.com) 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:

I seguenti intermediari hanno accettato di collocare i Titoli senza impegno di sottoscrizione a fermo e su base *best effort* (i “**Collocatori**” o i “**Manager del Collocamento**” e ciascuno un “**Collocatore**” o un “**Manager del Collocamento**”) nella Giurisdizione dell’Offerta Pubblica:

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

Mediobanca Premier 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 Non applicabile
PROSPETTO DI BASE



PARTE C – NOTA DI SINTESI DELLA SPECIFICA EMISSIONE

SEZIONE A – INTRODUZIONE CONTENENTE AVVERTENZE
Introduzione Emissione di un massimo di USD 30.000.000 di Note Senior Preferred Non Garantite a Tasso Fisso con scadenza 25 marzo 2029 (codice ISIN: IT0005692543) (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 17 dicembre 2025 relativo 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: 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 direttamente controllata da Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. ai sensi e per gli effetti dell'art. 2359, primo comma, del Codice Civile, dell'art. 23, primo comma, del TUB e dell'art. 93, comma 1, del TUF.
Principali amministratori dell'Emittente Membri del Consiglio di amministrazione sono: Vittorio Umberto Grilli (Presidente), Alessandro Melzi d'Eril (Amministratore Delegato), Silvia Fissi (Consigliere), Paolo Gallo (Consigliere), Ines Gandini (Consigliere), Massimo Lapucci (Consigliere), Giuseppe Matteo Masoni (Consigliere), Federica Minozzi (Consigliere), Sandro Panizza (Vice Presidente), Tiziana Togna (Consigliere), Donatella Vernisi (Consigliere), Andrea Zappia (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 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 2025 e 2024 dai bilanci consolidati certificati per gli esercizi chiusi al 30 giugno 2025 e 2024.

Conto economico

Milioni di euro, tranne dove indicato	30.06.25	30.06.24
Margine di interesse (o equivalente)	1.971,5	1.984,80
Commissioni ed altri proventi/(oneri) netti	1.072,4	939,40
(Rettifiche)/riprese di valore nette su impieghi alla clientela	-233,3	-252,10
Margine di Intermediazione	3.718,8	3.606,80
Risultato lordo	1.852,3	1.736,20
Utile/Perdita Netto/a (per bilanci consolidati, utile o perdita netto/a imputabile agli azionisti della casa madre)	1.330,1	1.273,40

Stato patrimoniale

Milioni di euro, tranne dove indicato	30.06.25	30.06.24
Totale attivo	103.952,2	99.226,3
Titoli di debito banking book	11.670,5	11.340,7
Titoli subordinati	2.006,7	1.679,0
Impieghi a clientela	54.343,5	52.447,4
Depositi clientela (°)	30.371,4	27.898,6
Patrimonio netto	11.200,4	11.243,2
di cui: capitale sociale	444,7	444,5
#Attività deteriorate lorde (°°)	1.175,1	1.336,7
#Patrimonio di base/attività di rischio ponderate (%)	15,1%	15,20%
#Patrimonio di vigilanza/attività di rischio ponderate	17,9%	17,7%
#Leverage Ratio (%)	6,8%	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 2025 sono state estratte dal bilancio consolidato verificato di Mediobanca al 30 giugno 2025, che è stato revisionato da EY S.p.A..

(**) 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 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 2025 sono state emesse senza rilievi o riserve.

QUALI SONO I PRINCIPALI RISCHI SPECIFICI DELL'EMITTENTE?

L'Emittente e le proprie controllate sono soggette ai seguenti rischi principali:

- A partire dal 15 settembre 2025, l'Emittente e le sue controllate sono soggette a direzione e coordinamento di Banca Monte dei Paschi di Siena, rientrando nel perimetro del relativo gruppo. Nell'ambito del processo di integrazione - il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente ha convocato per il 1 dicembre 2025, l'Assemblea straordinaria degli Azionisti per deliberare in merito all'allineamento della data di chiusura del proprio esercizio finanziario, ossia il 30 giugno, a quello del Gruppo MPS, ossia il 31 dicembre, già a partire dal prossimo esercizio (i.e. 1° gennaio 2026 - 31 dicembre 2026). Al 31 dicembre 2025, l'Emittente redigerà un bilancio relativo al semestre in corso. È opportuno, che gli investitori considerino l'inevitabile discontinuità e i limiti alla comparabilità dei bilanci consolidati e individuali dell'Emittente successivi all'integrazione nel Gruppo MPS con i bilanci consolidati ed individuali storici dell'Emittente. Le incertezze riguardano anche il modo in cui l'integrazione dell'Emittente nel Gruppo Montepaschi sarà realizzata. Infatti, sulla base delle informazioni pubbliche ad oggi disponibili, alla data del Prospetto di Base non sono state assunte decisioni definitive in merito all'effettiva riorganizzazione aziendale o societaria del Gruppo Montepaschi a seguito dell'aggregazione con Mediobanca, inclusa l'eventuale fusione per incorporazione di Mediobanca in Banca Monte dei Paschi di Siena ("BMPS") o altra operazione societaria riguardante l'Emittente e le sue controllate.
- L'11 settembre 2025, S&P Global Ratings ha posto il proprio rating di credito a lungo termine 'BBB+' su Mediobanca sotto osservazione con implicazioni negative (CreditWatch negative). Secondo S&P, "la collocazione sotto osservazione riflette il fatto che l'operazione potrebbe compromettere la solidità creditizia di Mediobanca a causa della sua integrazione in un gruppo bancario con una reputazione relativamente più debole e un profilo di rischio più elevato". Pur riconoscendo che l'acquisizione di Mediobanca potrebbe apportare benefici alla posizione commerciale e finanziaria della nuova entità, S&P ritiene che "l'entità combinata potrebbe presentare un profilo creditizio inferiore rispetto alla qualità creditizia autonoma di Mediobanca" e di conseguenza "potrebbe abbassare il rating di Mediobanca di un livello", tenendo anche conto del fatto che "potrebbe essere necessario del tempo prima che i benefici dell'integrazione si concretizzino pienamente". Il 15 ottobre 2025, Fitch Ratings - dopo la decisione assunta in data 4 settembre 2025 di modificare l'osservazione sul rating di default dell'emittente a lungo termine di Mediobanca (BBB), portandola da "Evolving" a "Negative" - ha deciso di allineare il profilo di rischio di Mediobanca a quello di BMPS passando il rating sul debito a lungo termine di Mediobanca da "BBB" a "BBB-", con outlook "Stable". Il 1° ottobre 2025, Moody's ha declassato il rating sul debito a lungo termine di Mediobanca da "Baa1" a "Baa3" con outlook "Positive", a seguito del completamento con successo dell'offerta pubblica di acquisto da parte di BMPS sulle azioni di Mediobanca. Un ulteriore declassamento da parte delle agenzie di rating potrebbe influire negativamente sulla capacità dell'Emittente di accedere a strumenti di liquidità a condizioni favorevoli e potrebbe comportare

un aumento dei costi di finanziamento. Tali circostanze potrebbero avere ripercussioni negative sui profitti, sul capitale e sulla situazione finanziaria dell'Emittente.

- L'attività operativa, la capacità reddituale e la stabilità del settore dell'Emittente e delle sue controllate possono essere influenzati dalla sua/loro affidabilità creditizia, dalle dinamiche dei mercati finanziari globali, nonché dal contesto macroeconomico (con particolare riferimento alle prospettive di crescita) dell'Italia. Con riferimento ai mercati finanziari, incidono - in particolare - la solidità, la resilienza e le prospettive di crescita delle economie dei paesi in cui l'Emittente opera. Il quadro macroeconomico è attualmente connotato da significativi profili di incertezza, in relazione (a) al conflitto russo-ucraino; (b) alle tensioni in Medio Oriente, (c) alle tensioni nel mercato cinese e (d) e ai possibili impatti politici ed economici internazionali derivanti dall'orientamento della nuova amministrazione statunitense.
- L'attività dell'Emittente e delle sue controllate, nonché la loro solidità economico finanziaria dipendono anche dal merito creditizio dei loro clienti/controparti. L'Emittente è esposto 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 dell'Emittente.
- Alla data del Prospetto di Base, la capacità dell'Emittente di implementare le azioni e di conseguire gli obiettivi prefissati (gli "Obiettivi del Piano") contenuti nel proprio Piano Strategico 2023-26, come aggiornato in data 27 giugno 2025 per il periodo 2025-2028, dipende da un numero di circostanze, alcune delle quali al di fuori del controllo dell'Emittente, ivi inclusi, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, lo scenario macroeconomico, compromesso alla luce delle conseguenze derivanti dai conflitti russo-ucraino e in Medio Oriente e l'evoluzione del contesto regolamentare. 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 dell'Emittente potrebbero differire, anche in modo significativo, da quelli previsti nel Piano Strategico e previsti nel relativo aggiornamento. L'acquisizione del controllo da parte di BMPS, nonché l'avvenuta modifica della composizione del Consiglio di Amministrazione di Mediobanca non consentono – alla data del Prospetto di Base – di determinare quali, tra gli Obiettivi di Piano, saranno eventualmente perseguiti o modificati in ragione del cambio di assetti proprietari e di governance, nonché se le proiezioni di cui all'Aggiornamento al 2028 siano confermate o modificate per le stesse ragioni.
- 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 delle controllate

SEZIONE C – INFORMAZIONI FONDAMENTALI SUI TITOLI

QUALI SONO LE CARATTERISTICHE PRINCIPALI DEI TITOLI?

Tipo, classe e codice ISIN dei Titoli

I Titoli sono Note a Tasso Fisso e verranno rimborsati alla pari. Il codice ISIN dei Titoli è IT0005692543. I Titoli sono emessi con numero di Serie 17 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 3,65% (lordo) annuo.

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 (unadjusted).

Periodi di Interesse

I Periodi di Interesse sono i periodi che iniziano con la Data di Emissione (inclusa) (come definita di seguito) fino alla prima Data di Maturazione degli Interessi (esclusa) e ciascun periodo che inizia con una Data di Maturazione degli Interessi (inclusa) fino alla prima successiva Data di Maturazione degli Interessi (esclusa).

Data di Emissione e Data di Pagamento degli Interessi

La Data di Emissione è 25 marzo 2026 (la "Data di Emissione").

Le Date di Pagamento degli Interessi cadranno il 25 marzo di ogni anno, a partire dal 25 marzo 2027 (inclusa) fino alla Data di Scadenza (inclusa) (le "Date di Pagamento degli Interessi", e ciascuna una "Data di Pagamento degli Interessi").

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 25 marzo 2029.

"Importo di Rimborso Finale" indica l'importo capitale dei Titoli.

Rimborso Anticipato: i Titoli possono essere rimborsati anticipatamente se si verifici un Evento di Inadempimento. In tali situazioni, l'Emittente dovrà corrispondere l'Importo di Rimborso Anticipato (pari all'importo capitale dei Titoli) 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 USD.

L'ammontare nominale aggregato dei Titoli non sarà superiore a USD 30.000.000 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.mediobancapremier.com).

Il taglio dei Titoli è pari a USD 2.000 (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 affollamento) 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 preferred.

I Titoli Senior Preferred 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?

Negoziare dei Titoli

È 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 di Diritto Italiano in Forma Dematerializzata.
- 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 di Diritto Italiano in Forma Dematerializzata 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 di Diritto Italiano in Forma Dematerializzata (iii) qualsiasi discrepanza nei Termini e nelle Condizioni dei Titoli di Diritto Italiano in Forma Dematerializzata e/o nelle Condizioni Definitive tra i Termini e Condizioni dei Titoli di Diritto Italiano in Forma Dematerializzata 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:

- L'investimento nei Titoli a Tasso Fisso comporta il rischio che successive modifiche nei tassi di interesse di mercato possano avere un impatto negativo sul valore dei Titoli 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 dei Titoli.
- L'Emittente pagherà il capitale e gli eventuali interessi sui Titoli nella Valuta Specificata. Ciò comporta alcuni rischi relativi alle conversioni di valuta se le attività finanziarie di un investitore sono espresse principalmente in una valuta o unità monetaria (la "**Valuta dell'Investitore**") diversa dalla Valuta Specificata. Questi includono il rischio che i tassi di cambio possano cambiare in modo significativo (inclusi i cambiamenti dovuti alla svalutazione della Valuta Specificata o rivalutazione della Valuta dell'Investitore o a causa della ridenominazione ufficiale della Valuta Specificata e/o della Valuta dell'Investitore) e il rischio che le autorità che hanno giurisdizione sulla Valuta Specificata, e/o sulla Valuta dell'Investitore possano imporre o modificare i controlli di cambio.
- 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 16 febbraio 2026 (incluso) al giorno 20 marzo 2026 (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 16 febbraio 2026 (incluso) al giorno 13 marzo 2026 (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 giorno 16 febbraio 2026 (incluso) al giorno 6 marzo 2026 (incluso), da Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A. e da Mediobanca Premier S.p.A. (attraverso INTERNET, CALL CENTER, WEB and MOBILE COLLABORATION), subordinatamente a una qualsiasi chiusura anticipata o estensione del Periodo di Offerta, come di seguito descritto. L'importo minimo di richiesta è di USD 2.000. 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, Responsabile del Collocamento e Collocatore (www.mediobanca.com) e sul sito web del Collocatore (www.mediobancapremier.com) 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: 1,50%. Le Commissioni di Collocamento pari al 2,00% saranno pagate dall'Emittente al Collocatore con riferimento al Valore Nominale Complessivo effettivamente collocato; - Commissioni di Strutturazione: 0,60% da calcolarsi sul Valore Nominale Complessivo dei Titoli effettivamente collocati; - Altri costi: 0,65%. 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. - Si richiama l'attenzione degli investitori sulla circostanza che l'Emittente e Mediobanca Premier S.p.A. appartengono allo stesso gruppo bancario. 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.