

MB Phoenix Step Down Wo Poste Italiane Enel Banco BPM - 5Y

NOVEMBRE 2025

Messaggio pubblicitario con finalità promozionale



MEDIOBANCA
PRIVATE BANKING



Disclaimer

Il presente documento è stato redatto da Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A. ("Mediobanca") ed è rivolto al pubblico indistinto.

Il documento ha finalità esclusivamente informativa, promozionale/pubblicitaria, e non costituisce consulenza in materia d'investimenti, consulenza contabile, fiscale o legale, né ricerca in materia di investimenti. Le soluzioni ivi rappresentate dipendono dalle condizioni di mercato del momento che sono soggette a continue variazioni; la validità degli assunti e dei dati finanziari ivi rappresentati rimane pertanto limitata ad un circoscritto periodo di tempo. Le informazioni sono presentate senza pretesa di esaustività e sono soggette a cambiamento senza alcun preventivo avviso. Il documento può essere stato elaborato anche sulla base di dati ed informazioni pubblicamente disponibili, su cui Mediobanca non ha effettuato, direttamente o indirettamente, alcuna verifica autonoma, controllo e/o analisi indipendenti. Qualsiasi risultato passato, simulazione di risultato passato, proiezione, previsione, stima o altra dichiarazione prospettica contenuta nel presente documento, così come qualsiasi informazione o valutazione da essa ricavata ha scopo esclusivamente illustrativo e non è da considerarsi indicatore affidabile di risultati futuri.

Mediobanca non rilascia alcuna dichiarazione o garanzia, né assume alcuna responsabilità in merito alla realizzabilità di qualsiasi previsione ivi contenuta. La Banca declina qualsiasi responsabilità derivante dall'utilizzo dei dati, delle informazioni e valutazioni ivi contenuti. Le soluzioni ivi rappresentate sono rivolte unicamente a coloro che abbiano conoscenze ed esperienze tali da consentire la valutazione dei relativi rischi e benefici. Eventuali riferimenti ivi contenuti a specifici obiettivi e/o posizioni finanziarie dei destinatari sono da considerarsi generiche assunzioni. Le soluzioni rappresentate nel documento potrebbero non essere appropriate/adatte per il relativo destinatario e vanno in ogni caso valutate dal medesimo anche sulla base della propria posizione fiscale e legale. Si invitano i clienti/investitori ad assumere qualsiasi decisione su strumenti, servizi o operazioni solo dopo attenta presa visione e valutazione di tutta la documentazione (di offerta e/o contrattuale) relativa a tale strumento, servizio o operazione, eventualmente con l'ausilio dei propri consulenti legali e/o fiscali.

Il destinatario è invitato a leggere il Prospetto di Base prima dell'adesione all'offerta. Il Prospetto di Base così come ogni Supplemento al Prospetto di base e le Condizioni Definitive sono disponibili sul sito internet pubblico di Mediobanca (www.mediobanca.com), nonché presso le filiali di Mediobanca. L'approvazione del prospetto da parte dell'Autorità competente non deve essere intesa come approvazione degli strumenti offerti, o ammessi alla negoziazione in un mercato regolamentato. State per acquistare un prodotto che non è semplice e può essere di difficile comprensione.

Prima dell'adesione leggere il KID (Key Information Document) redatto ai sensi del Regolamento UE n. 1286/2014 e relativa regolamentazione di attuazione, disponibile sul relativo sito internet pubblico (www.mediobanca.com) e presso le filiali di Mediobanca.

Lo strumento cui si riferisce il presente documento è uno strumento complesso; è necessario valutarne attentamente le caratteristiche prima di assumere qualsiasi decisione d'investimento.

Gli investimenti in strumenti finanziari comportano un elemento di rischio. L'investimento nello strumento a cui si riferisce il presente documento comporta il rischio di perdita totale o parziale del capitale investito. Prima della scadenza il valore dell'investimento e l'eventuale reddito da esso derivante possono variare e l'importo inizialmente investito non è garantito.

L'investitore è esposto al rischio di credito dell'emittente e al rischio di assoggettamento del prodotto allo strumento del c.d. "Bail-in", ovvero al rischio che - alle condizioni della Direttiva 2014/59/UE, anche in assenza di una formale dichiarazione di insolvenza dell'emittente- il valore nominale del prodotto sia svalutato e finanche azzerato o che il prodotto sia convertirlo in titolo di capitale in via permanente.

Disclaimer

I certificati sono strumenti finanziari a complessità molto elevata. State per acquistare un prodotto che non è semplice ed è di difficile comprensione. L'investitore è esposto al rischio di perdita del capitale investito. Il loro acquisto può risultare non adatto per molti investitori; è necessario che, prima di effettuare l'investimento, l'investitore si informi presso il proprio intermediario.

Prima di ogni investimento leggere il Prospetto di Base (compresi i documenti incorporati per riferimento e i relativi supplementi al Prospetto Base approvato da Central Bank of Ireland il 06/06/2025, le condizioni definitive e il KID pubblicati sul sito dell'emittente www.mediobanca.com). L'approvazione del Prospetto di Base non è da intendersi come approvazione da parte dell'autorità dei titoli offerti o ammessi alla negoziazione in un mercato regolamentato.

Il Prospetto di Base, le Condizioni Definitive e tutti i documenti ivi incorporati mediante riferimento sono a disposizione del pubblico presso i bankers di riferimento e sul sito dell'emittente www.mediobanca.com. Il KID che il proponente l'investimento deve consegnare, è disponibile presso i bankers di riferimento e sul sito www.mediobanca.com.

I risultati passati non sono indicativi di quelli futuri.

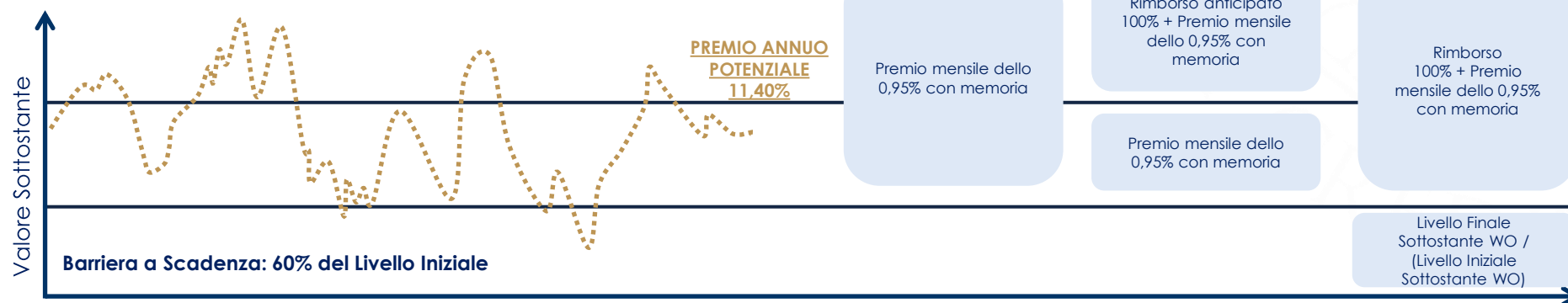
Phoenix – premio mensile – WO Poste Italiane / Enel / Banco BPM – 5Y

CARATTERISTICHE GENERALI

Denominazione prodotto	Issue of up to 400 Certificates "Knock-In Reverse Convertible Securities linked to Poste Italiane SpA, Enel SpA and Banco BPM SpA Shares due 16 December 2030"
Scadenza	16/12/2030 (possibile rimborso anticipato a partire dal 9° mese)
Emittente	Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A.
Sottostanti	POSTE ITALIANE (PST IM Equity) – ENEL (ENEL IM Equity) – BANCO BPM (BAMI IM Equity) (Struttura WO)
Premio Mensile	0,95% lordo (Premio annuo potenziale lordo 11,40%) – con "memoria"
Livello Barriera	60%
Denomination	€ 20.000
Data Emissione	23/12/2025
Mercato di negoziazione	Euro TLX
Fixing Iniziale	Media osservazioni dal 08/12/2025 al 12/12/2025
Periodo d'offerta	- Tecniche di comunicazione a distanza: dal 27/11/2025 al 08/12/2025 - Fuori sede: dal 27/11/2025 al 09/12/2025 - In sede: dal 27/11/2025 al 09/12/2025

DESCRIZIONE PRODOTTO

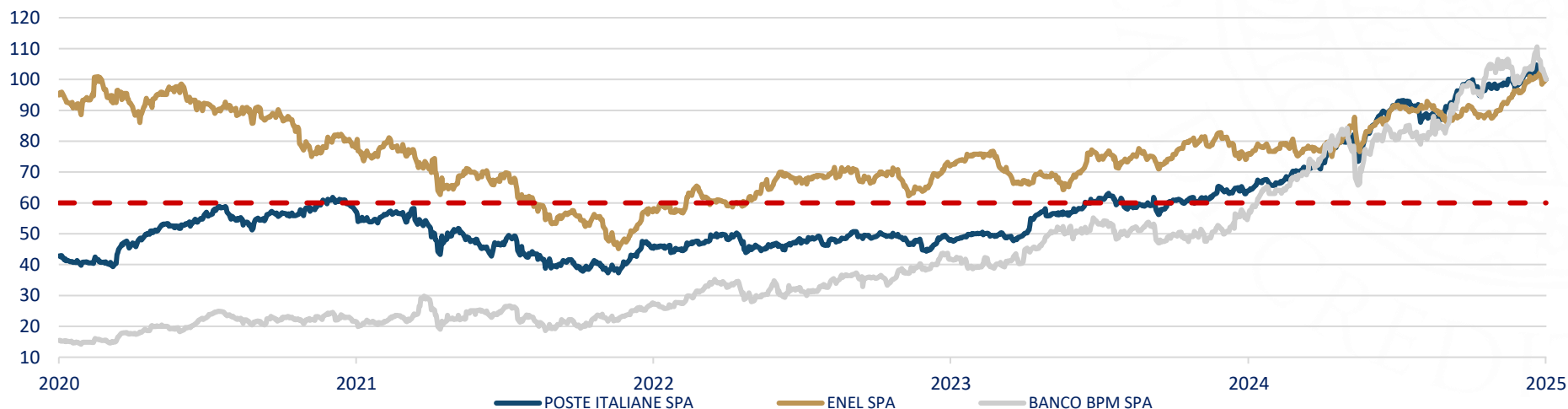
- Alla fine di ogni mese il certificate paga un **premio mensile dello 0,95%** più la somma degli eventuali premi precedentemente non pagati (**con memoria**) se tutti i titoli sottostanti sono maggiori o uguali al **Livello Barriera del 60%** (pari ad un rendimento potenziale lordo annuo del 11,40%).
- A partire dal **9° mese**, **rimborso anticipato** pari al **100%**, (a cui si somma il premio mensile e gli eventuali premi precedentemente non pagati) se il valore di tutti i titoli sottostanti è maggiore o uguale al **Fixing Iniziale**. Il certificate prevede **l'autocallability step down del 5% ogni 6 mesi**, ossia un livello decrescente di autocallability per determinare il rimborso anticipato.
- A scadenza, in assenza di rimborso anticipato:
 - Se tutti i titoli sottostanti sono **maggiori o uguali al Livello Barriera (60%)**, l'investitore riceve il 100% del capitale iniziale e 0,95% di premio (con memoria).
 - Altrimenti, se anche solo uno dei titoli sottostanti è **sotto il Livello Barriera (60%)**, l'investitore riceve il capitale investito meno la performance negativa del sottostante peggiore (Struttura WO).



Phoenix – premio mensile – WO Poste Italiane / Enel / Banco BPM – 5Y

- Investment rationale:

- Esposizione verso tre **Blue Chip italiane**.
- Poste Italiane** è reduce da **risultati record** ottenuti nel corso dei **primi 9 mesi 2025** che hanno registrato un **utile netto** di **€1,8bn** in crescita del +11% YoY. **Tutti i segmenti di business** hanno registrato ottime performance con i ricavi complessivi che sono saliti a €9,6bn; il segmento Corrispondenza e Pacchi è ulteriormente cresciuto del +1,6%, i Servizi Finanziari del +4,6% e i Servizi Assicurativi in doppia cifra del +10,2% anno su anno.
- Enel** ha concluso i **primi 9 mesi del 2025** riportando un **utile netto ordinario** di **€5,7bn (+4,5% YoY)** contribuito in gran parte dall'area europea con **focus sulle reti**. I ricavi sono cresciuti del +3,6% a quota €59,7bn grazie all'attività di Generazione Termoelettrica e al trading di commodity sul mercato wholesale.
- Banco BPM** ha riportato nel corso dei primi 9 mesi dell'anno un **utile netto** di €1,6bn in calo del -1,8% YoY ma in crescita del +17% al netto delle componenti non ricorrenti. I **proventi operativi** dell'istituto guidato da Castagna **sono aumentati** a quota €4,48bn con un **marginale di interesse in rallentamento** del -8,7% YoY ma con **commissioni nette solide** a €1,83bn. Sulla scia dei risultati il board della banca ha confermato gli obiettivi di distribuzione.
- La barriera** posta al **60%** rappresenta per **Poste Italiane** un valore al di sopra del quale il titolo è cresciuto dal Q4 24. Per **Enel** la barriera al 60% è un livello sotto cui il titolo non scende dal Q1 23. Per **Banco BPM** la barriera al 60% è un livello che il titolo non tocca da fine 2024.



Phoenix – premio mensile – WO Poste Italiane / Enel / Banco BPM – 5Y

Mese Osservazione	Rimborso	Autocall Step Down 5%
9	100,00%	100,00%
10	100,00%	100,00%
11	100,00%	100,00%
12	100,00%	100,00%
13	100,00%	100,00%
14	100,00%	100,00%
15	100,00%	95,00%
16	100,00%	95,00%
17	100,00%	95,00%
18	100,00%	95,00%
19	100,00%	95,00%
20	100,00%	95,00%
21	100,00%	90,00%
22	100,00%	90,00%
23	100,00%	90,00%
24	100,00%	90,00%
25	100,00%	90,00%
26	100,00%	90,00%
27	100,00%	85,00%
28	100,00%	85,00%
29	100,00%	85,00%
30	100,00%	85,00%
31	100,00%	85,00%
32	100,00%	85,00%

Mese Osservazione	Rimborso	Autocall Step Down 5%
33	100,00%	80,00%
34	100,00%	80,00%
35	100,00%	80,00%
36	100,00%	80,00%
37	100,00%	80,00%
38	100,00%	80,00%
39	100,00%	75,00%
40	100,00%	75,00%
41	100,00%	75,00%
42	100,00%	75,00%
43	100,00%	75,00%
44	100,00%	75,00%
45	100,00%	70,00%
46	100,00%	70,00%
47	100,00%	70,00%
48	100,00%	70,00%
49	100,00%	70,00%
50	100,00%	70,00%
51	100,00%	65,00%
52	100,00%	65,00%
53	100,00%	65,00%
54	100,00%	65,00%
55	100,00%	65,00%
56	100,00%	65,00%
57	100,00%	60,00%
58	100,00%	60,00%
59	100,00%	60,00%



Phoenix – premio mensile – WO Poste Italiane / Enel / Banco BPM – 5Y

Product Cash Flows

**MENSILMENTE
DAL 1° AL 8° MESE**

Se tutti i sottostanti sono maggiori o uguali al 60% del loro Valore Iniziale

SI

Premio mensile dello 0,95% più la somma degli eventuali premi precedentemente non pagati

**MENSILMENTE
DAL 9° MESE**

Tutti i sottostanti sono maggiori o uguali al Livello di Rimborso Anticipato ?

SI

Rimborso 100% capitale investito più premio mensile dello 0,95% più la somma degli eventuali premi precedentemente non pagati

NO

Tutti i sottostanti sono maggiori o uguali al 60% del loro Valore Iniziale?

SI

Premio mensile dello 0,95% più la somma degli eventuali premi precedentemente non pagati

**A SCADENZA DOPO
60 MESI**

Tutti i sottostanti sono maggiori o uguali al 60% del loro Valore Iniziale?

SI

Rimborso 100% capitale investito più premio mensile dello 0,95% più la somma degli eventuali premi precedentemente non pagati

NO

Il peggior sottostante è sotto il Livello Barriera (60%)

SI

Valore Nominale x (Livello Finale Sottostante WO / Livello Iniziale Sottostante WO)

Rischi

- Rischio di mercato: rischio relativo agli effetti imprevisti sul valore di mercato di attività e passività prodotti da variazioni dei tassi di interesse, dei tassi di cambio e dai prezzi delle attività sottostanti.
- Rischio di credito: rischio che l'emittente dello strumento finanziario non onori i propri impegni e quindi non paghi, anche solo in parte, una cedola, gli interessi o non rimborsi il capitale a scadenza.
- Rischio Bail-in: l'emittente è un istituto di credito e, pertanto, è soggetto al regime di risoluzione introdotto dalla Direttiva UE in materia di risanamento e risoluzione delle crisi bancarie del 15 maggio 2014 (Direttiva 2014/59/UE). Questa normativa, riconosce, tra gli strumenti di intervento rimessi alle Autorità nazionali, il c.d. "Bail-in", ovvero il potere di svalutazione, con possibilità di azzeramento del valore nominale, nonché di conversione in titoli di capitale dei titoli. Pertanto, con l'applicazione del "bail-in", gli investitori si ritroverebbero esposti al rischio di veder svalutato, azzerato, ovvero convertito in titoli di capitale il proprio investimento, in via permanente, anche in assenza di una formale dichiarazione di insolvenza dell'Emittente.