

*Di seguito è riportato in lingua italiana il contenuto dei Final Terms (cd. 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 e sull'offerta dei Titoli di seguito descritti, a leggere attentamente le informazioni contenute nei Final Terms e nel Prospetto di Base, inclusi i documenti incorporati mediante riferimento nei medesimi.*

**DIVIETO DI VENDITA AGLI INVESTITORI AL DETTAGLIO DEL REGNO UNITO** – I Titoli non sono destinati ad essere offerti, venduti o in nessun altro modo resi disponibili e non potranno essere offerti, venduti o in nessun altro modo resi disponibili a nessun investitore al dettaglio del Regno Unito. A tal fine, per investitore al dettaglio si intende una persona (o più) tra: (i) un cliente al dettaglio come definito dell'Articolo 2 punto (8) del Regolamento (UE) 2017/565 in quanto parte della normativa domestica ai sensi del *European Union (Withdrawal) Act 2018* ("EUWA"); (ii) un cliente ai sensi del Financial Services and Markets Act 2000 (il "FSMA") ed ogni norma o regolamento emanato ai sensi del FSMA per attuare la Direttiva (UE) 2016/97 laddove tale cliente non viene qualificato come cliente professionale, come definito dell'Articolo 2(1) punto (8) del Regolamento (UE) No 600/2014 in quanto parte della normativa domestica ai sensi del EUWA; o (iii) un investitore non qualificato come definito all'Articolo 2 del Regolamento (UE) 2017/1129 in quanto parte della normativa domestica ai sensi del EUWA. Di conseguenza, nessun documento contenente le informazioni chiave richiesto dal Regolamento (UE) No 1286/2014, in quanto parte della normativa domestica ai sensi del EUWA (il "UK PRIIPs Regulation") per l'offerta o la vendita dei Titoli, o resi disponibili in altro modo agli investitori retail in UK è stato predisposto, per tanto l'offerta o la vendita o la messa a disposizione per qualsiasi investitore al dettaglio nel Regno Unito potrebbe essere illegale ai sensi del Regolamento UK PRIIPs.

**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"); (ii) tutti i canali di distribuzione dei Titoli a controparti qualificate e clienti professionali sono appropriati, fatta esclusione per i servizi di mera esecuzione per questi ultimi; e (iii) i seguenti canali di distribuzione dei Titoli a clienti al dettaglio sono appropriati - consulenza per l'investimento e gestione di portafogli sui mercati primario e secondario ed esecuzione con appropriatezza sul mercato secondario (no collocamento per mezzo di mera esecuzione), 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 fino a 1.000 Certificati "Knock-In Reverse Convertible Securities legate all' azione  
EssilorLuxottica SA con scadenza 16 febbraio 2027"**

**con nome commerciale**

**"Knock-In Reverse Convertible Securities legate all' azione EssilorLuxottica SA con scadenza 16  
febbraio 2027"**

**a valere sul**

**Programma di Emissione (Issuance Programme)**

**SERIE NUMERO: 1573**

**TRANCHE NO: 1**

**Prezzo di Emissione: EUR 20.000 per Titolo**

**Dealer: Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A.**

**La data di queste Condizioni Definitive è 29 gennaio 2026**

Ogni persona che promuova o che intenda promuovere un'offerta dei Titoli può farlo esclusivamente:

- (i) in quelle Giurisdizioni dell'Offerta non Esente indicate al Paragrafo 11 della Parte B che segue, posto che tale persona sia un Dealer oppure un Offerente Autorizzato (come tale termine definito nel Prospetto di Base) e che l'offerta sia promossa durante il Periodo di Offerta specificato in tale paragrafo e che tutte le condizioni relative all'utilizzo del Prospetto di Base siano rispettate;
- (ii) in circostanze in cui non sorga l'obbligo in capo all'Emittente o alcun Dealer di pubblicare un prospetto ai sensi dell'Articolo 3 del Regolamento Prospetti o di pubblicare un supplemento ad un prospetto ai sensi dell'Articolo 23 del Regolamento Prospetti, in ciascun caso, in relazione a tale offerta.

Né l'Emittente, né il Dealer ha autorizzato, né autorizza, lo svolgimento di alcuna offerta di Titoli in alcuna altra circostanza.

Gli investitori dovrebbero considerare che, ove un supplemento al, o una versione aggiornata del, Prospetto di Base menzionato di seguito sia pubblicato in qualsiasi momento durante il Periodo di Offerta (come di seguito definito), tale supplemento o Prospetto di Base aggiornato, a seconda del caso, sarà pubblicato e reso disponibile con le medesime modalità adottate per la pubblicazione delle presenti Condizioni Definitive. Qualsiasi investitore che abbia aderito all'Offerta (come di seguito definita) prima della data di pubblicazione di tale supplemento o versione aggiornata del Prospetto di Base, secondo il caso, (la "**Data di Pubblicazione**") ha il diritto entro tre giorni lavorativi dalla Data di Pubblicazione di revocare la propria adesione.

## **PARTE A – CONDIZIONI CONTRATTUALI**

I termini utilizzati nel presente documento sono definiti come tali ai fini delle Condizioni contenute nel Prospetto di Base datato 6 Giugno 2025, e ogni Supplemento al Prospetto di Base pubblicato e approvato alla o prima della data delle presenti Condizioni Definitive (copie delle quali sono disponibili secondo le modalità di seguito indicate) ed in ogni ulteriore Supplemento al Prospetto di Base che venisse pubblicato e approvato prima dell'emissione di ogni importo aggiuntivo di Titoli (i "Supplementi") (posto che e nella misura in cui uno qualsiasi di tali Supplementi (i) sia pubblicato e approvato successivamente alla data delle presenti Condizioni Definitive e (ii) preveda modifiche alle Condizioni dei Titoli, tali modifiche non saranno efficaci in relazione alle Condizioni dei Titoli cui le presenti Condizioni Definitive fanno riferimento) che congiuntamente

costituiscono un prospetto di base ai sensi del Regolamento (UE) 2017/1129 (come modificato, il "**Regolamento Prospetti**") (il "**Prospetto di Base**"). Il Prospetto di Base è stato passaportato in Italia in conformità all'Articolo 25 del Regolamento Prospetti. Il presente documento costituisce le Condizioni Definitive dei Titoli qui descritti ai fini dell'Articolo 8 del Regolamento Prospetti e va letto unitamente al Prospetto di Base. L'informativa completa su Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A. (l'"**Emittente**") e l'offerta dei Titoli è disponibile unicamente sulla base della consultazione congiunta delle presenti Condizioni Definitive e del Prospetto di Base. Una sintesi dei Titoli è allegata alle presenti Condizioni Definitive.

**Il Prospetto di Base ed eventuali Supplementi al Prospetto di Base e le presenti Condizioni Definitive sono disponibili per la consultazione presso la sede legale dell'Emittente in Piazzetta Enrico Cuccia, 1, 20121 - Milano, Italia, presso l'ufficio di rappresentanza in Piazza di Spagna 15, 00187 Roma, Italia e sul sito web dell'Emittente che agisce anche come collocatore ([www.mediobanca.com](http://www.mediobanca.com)) e copia di tale documentazione può essere ottenuta su richiesta presso la sede legale dell'Emittente.**

Nel presente documento, i riferimenti alle Condizioni numerate sono fatti ai termini e condizioni della relativa serie di Titoli e i termini e le espressioni definiti nei predetti termini e condizioni avranno lo stesso significato nelle presenti Condizioni Definitive, nei limiti in cui si riferiscano a tale serie di Titoli e salvo ove diversamente ed espressamente specificato.

## **DISPOSIZIONI GENERALI**

Ad ogni Serie di Titoli si applicano le seguenti condizioni:

- |           |                    |  |
|-----------|--------------------|--|
| <b>1.</b> | Emittente:         | Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A. |
| <b>2.</b> | Garante:           | Non applicabile                                  |
| <b>3.</b> | Numero di Serie:   | 1573   |
| <b>4.</b> | Numero di Tranche: | 1  |



5. Valuta di Emissione: Euro ("EUR")

6. Importo Nozionale del Titolo: EUR 20.000

Importo Nozionale Aggregato Fino a EUR 20.000.000

L'Importo Nozionale Aggregato non sarà superiore a EUR 20.000.000 e sarà determinato alla fine del Periodo di Offerta (come definito al paragrafo 11 della Parte B di seguito) e tale importo sarà comunicato alla Banca Centrale Irlandese (Central Bank of Ireland) in qualità di autorità competente fermo restando che, durante il Periodo d'Offerta, l'Emittente potrà aumentare l'Importo Nozionale Aggregato come meglio descritto al paragrafo 12 della Parte B di seguito.

7. Prezzo di Emissione per Titolo EUR 20.000

8. Data di Trade: 26 gennaio 2026

9. Data di Emissione: 23 febbraio 2026

10. Data di approvazione ottenuta per l'emissione dei Titoli: 25 novembre 2024

11. Consolidamento: Non applicabile

12. Tipo di Titoli: (a) Certificati

(b) I Titoli sono Titoli legati ad Azione (Share Securities)

Si applicano le previsioni dell'Annex 3 (Termini e Condizioni Aggiuntive per i Titoli legati ad Azione) (Additional Terms and Conditions for Share Securities).

Costi di Smontaggio (Unwind Costs): Applicabile

Costi di Smontaggio Standard (Standard Unwind Costs): Applicabile

**13.** Data di Esercizio:

La Data di Esercizio è 9 febbraio 2027 o, se tale giorno non è un Giorno Lavorativo, il Giorno Lavorativo immediatamente successivo.

**14.** Forma dei Titoli:

Il Titolo Globale Temporaneo (Temporary Global Security) scambiabile con un Titolo Globale Permanente (Permanent Global Security) che è scambiabile con Titoli Definitivi (Definitive Securities) solo in casi limitati specificati nel Titolo Globale Permanente (Permanent Global Security).

Si applicano le Regole TEFRA D.

**15.** Centro(i) del Giorno Lavorativo:

Il Centro del Giorno Lavorativo applicabile per i fini della definizione di "Giorno Lavorativo" nella Condizione Generale del Titolo (General

Security Condition 3) è: Sistema T2

- |            |   |   |
|------------|---|---|
| <b>16.</b> | Liquidazione:   | La Liquidazione avverrà sotto Forma di Pagamento in contanti (Titoli Liquidati in Contanti).  |
| <b>17.</b> | Data di Liquidazione:   | La Data di Liquidazione per i Titoli è 16 febbraio 2027 soggetto ad aggiustamenti in conformità con la Convenzione del Giorno Lavorativo Successivo |
| <b>18.</b> | Regola di Approssimazione per l'Importo di Liquidazione in Contanti:  | Non applicabile   |
| <b>19.</b> | Cambiamento della Liquidazione:   |   |
|            | (a) Opzione dell'Emittente di cambio della liquidazione:  | L'Emittente non ha l'opzione di variare la modalità della liquidazione relativamente ai Titoli.   |
| <b>20.</b> | Ridenominazione:  | Non applicabile   |
|            | (a) Ridenominazione nella Valuta Nazionale:   | Non applicabile   |
| <b>21.</b> | Determinazione dell'Evento di turbativa della Liquidazione FX (FX Settlement Disruption Event Determination): | Non applicabile   |
| <b>22.</b> | Liquidazione in Contanti:   | Applicabile   |
|            | (i) Importo di Liquidazione in Contanti   | Non applicabile   |





Garantito:

Non applicabile

(ii) Importo Massimo:

Non applicabile

(iii) Importo Minimo:

## 23. Payout Finale

### **Titoli con Payout Multiplo Finale - Reverse Convertible:**

MFP Payouts

Titoli con Payout Multiplo Finale - KI - Reverse Convertible:

(A) se non si è verificato un Evento di Knock-in:

Importo Nozionale  $\times$  Percentuale Costante 1; o

(B) se si è verificato un Evento di Knock-in:

Importo Nozionale  $\times$  Max (Percentuale Costante 2 + Gearing  $\times$  Option; Percentuale Floor)

Dove:

"Percentuale Costante 1" indica 100%

"Percentuale Costante 2" indica 100%

"Gearing" indica -1



**“Option”** indica Put

**“Put”** indica Max (Percentuale di Strike - Valore di Liquidazione Finale; Percentuale Costante 3)

**"Percentuale Costante 3"** indica 0,00%

**"Percentuale Floor"** indica 0%

**“Valore di Liquidazione Finale”** indica il Valore del Sottostante di Riferimento;

**"Percentuale di Strike"** indica 100%

**"Valore del Sottostante di Riferimento"** indica, rispetto al Sottostante di Riferimento e alla Data di Valutazione MFP, (i) il Valore del Prezzo di Chiusura del Sottostante di Riferimento in relazione a tale Sottostante di Riferimento relativamente a tale Data di Valutazione MFP (ii) diviso per il Prezzo Strike del Sottostante di Riferimento;

**"Sottostante di Riferimento"** indica l’Azione di cui al punto 31(a);

**"Valore del Prezzo di Chiusura del Sottostante di Riferimento"** indica in relazione alla Data di Valutazione MFP, il Prezzo di Chiusura in relazione a tale giorno;



**"Prezzo di Chiusura"** indica il prezzo di chiusura ufficiale per tale Sottostante di Riferimento nel relativo giorno come determinato dall'Agente di Calcolo, soggetto a certi aggiustamenti;

**"Data di Valutazione MFP"** indica la Data di Valutazione della Liquidazione MFP;

**"Data di Valutazione della Liquidazione MFP"** indica la Data di Valutazione;

**"Data di Valutazione"** indica la Data di Valutazione della Liquidazione;

**"Valore della Media del Prezzo Strike":**  
Applicabile;

**"Prezzo Strike del Sottostante di Riferimento"**  
indica la media aritmetica dei Valori del Prezzo di Chiusura del Sottostante di Riferimento per tale Sottostante di Riferimento per tutti i Giorni di Strike nel Periodo di Strike;

In relazione ai Giorni di Strike:

**"Valore del Prezzo di Chiusura del Sottostante di Riferimento"** indica in relazione alla Data di Valutazione MFP, il Prezzo di Chiusura in relazione a tale giorno;

Dove:

**"Data di Valutazione MFP"** indica i Giorni di Strike;

**"Periodo di Strike"**: indica il periodo dal (incluso) 9 febbraio 2026 al (incluso) 13 febbraio 2026;

**"Giorni di Strike"** indica 9 febbraio 2026, 10 febbraio 2026, 11 febbraio 2026, 12 febbraio 2026 e 13 febbraio 2026

**"Conseguenze delle Date della Media"**: Applicabile, nel caso in cui un Giorno di Strike sia un Giorno di Turbativa: Rinvio (Postponement);

Conversione del Payout:

Non applicabile

- Scelta di Conversione del Payout:

Non applicabile

- Conversione Automatica del Payout:

Non applicabile

- Target della Conversione del Payout:

Non applicabile

24. Entitlement

Non applicabile

25. Tasso di Cambio:

Non applicabile

**26. Valuta di Liquidazione:** La valuta di liquidazione per il pagamento dell'Importo di Liquidazione in Contanti è EUR.

**27. Agente di Calcolo:** L'Agente di Calcolo è Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A..

L'indirizzo dell'Agente di Calcolo è Piazzetta Enrico Cuccia, 1, 20121 Milano, Italia.

**28. Legge Applicabile** Legge inglese

#### PREVISIONI SPECIFICHE DEL TITOLO

**29. Titoli Ibridi (Hybrid Securities):** Non applicabile

**30. Titoli legati ad Indice (Index Securities):** Non applicabile

**31. Titoli legati ad Azione (Share Securities):** Applicabile

(a) Azione(i)/ Società dell'Azione / Paniere di Società/GDR/ADR:

k	Azione	Codice Bloomberg
1	EssilorLuxottica SA	EL FP Equity

(b) Paniere di Performance Relative: Non applicabile

(c) Valuta dell'Azione:

k	Azione	Valuta
1	EssilorLuxottica SA	EUR

(d) ISIN della/delle Azione(i):

k	Azione	ISIN
1	EssilorLuxottica SA	FR0000121667



(e)	Borsa(e):	<table><tr><th>k</th><th>Azione</th><th>Borsa</th></tr><tr><td>1</td><td>EssilorLuxottica SA</td><td>Euronext Paris</td></tr></table>	k	Azione	Borsa	1	EssilorLuxottica SA	Euronext Paris
k	Azione	Borsa						
1	EssilorLuxottica SA	Euronext Paris						
(f)	Borsa(e) Correlata(e):	<table><tr><th>k</th><th>Azione</th><th>Borsa(e) Correlata(e)</th></tr><tr><td>1</td><td>EssilorLuxottica SA</td><td>Euronext Derivatives</td></tr></table>	k	Azione	Borsa(e) Correlata(e)	1	EssilorLuxottica SA	Euronext Derivatives
k	Azione	Borsa(e) Correlata(e)						
1	EssilorLuxottica SA	Euronext Derivatives						
(g)	Giorno Lavorativo di Mercato:	Base Single Share						
(h)	Giorno di Negoziazione Programmato:	Base Single Share						
(i)	Ponderazione:	Non applicabile						
(j)	Prezzo di Liquidazione:	Prezzo ufficiale di chiusura						
(k)	Prezzo di Chiusura:	Prezzo ufficiale di chiusura						
(l)	Massimo di Giorni di Turbativa:	3 (tre) Giorni di Negoziazione Programmati						
(m)	Orario di Valutazione:	Orario di Chiusura Programmato come definito nella Condizione Generale del Titolo 3.						
(n)	Liquidazione al Verificarsi di un Evento Straordinario:	Liquidazione Ritardata al Verificarsi di un Evento Straordinario: Non applicabile.						
(o)	Periodo di Correzione dell'Azione (Share Correction Period):	Come da Condizione del Titolo legato ad Azione (Share Security Condition) 1						
(p)	Pagamento dei Dividendi:	Non applicabile						



(q)	Cambiamento della Quotazione (Listing Change):	Applicabile
(r)	Sospensione della Quotazione (Listing Suspension):	Applicabile
(s)	Illiquidità:	Non applicabile
(t)	Offerta pubblica di acquisto:	Applicabile
(u)	Evento CSR:	Non applicabile
(v)	Evento di Liquidità della Copertura (Hedging Liquidity Event):	Applicabile
		Come da Condizione del Titolo legato ad Azione (Share Security Condition) 5.3
(w)	Protezione del Dividendo	Non applicabile
32.	Titoli legati ad ETI (ETI Securities):	Non applicabile
33.	Titoli legati a Strumento di Debito (Debt Securities):	Non applicabile
34.	Titoli legati a Commodity (Commodity Securities):	Non applicabile
35.	Titoli legati a Indice Inflazione (Inflation Index Securities):	Non applicabile

<b>36.</b>	Titoli legati a Valuta (Currency Securities):	Non applicabile
<b>37.</b>	Titoli legati a Fondo (Fund Securities):	Non applicabile
<b>38.</b>	Titoli legati a Futures (Futures Securities):	Non applicabile
<b>39.</b>	Titoli legati al Credito (Credit Securities):	Non applicabile
<b>40.</b>	Titoli legati al Tasso di Interesse Sottostante (Underlying Interest Rate Securities):	Non applicabile
<b>41.</b>	Sezione intenzionalmente lasciata vuota	
<b>42.</b>	Eventi di Turbativa Aggiuntivi ed Eventi di Turbativa Aggiuntivi Opzionali (Additional Disruption Events and Optional Additional Disruption Events):	<p>(a) Eventi di Turbativa Aggiuntivi: Applicabile</p> <p>(b) Eventi di Turbativa Aggiuntivi Opzionali: Applicabile</p> <p>I seguenti Eventi di Turbativa Aggiuntivi Opzionali sono applicabili ai Titoli:</p> <p>Aumento del Costo di Copertura (Increased Cost of Hedging)</p> <p>Deposito relativo a Insolvenza (Insolvency Filing)</p> <p>Evento Esterno Straordinario (Extraordinary</p>



External Event)

Evento di Giurisdizione (Jurisdiction Event)

Evento di Modifica Significativa (Significant Alteration Event)

(c) Liquidazione:

Liquidazione Ritardata al Verificarsi di un Evento di Turbativa Aggiuntivo e/o di un Evento di Turbativa Aggiuntivo Opzionale: Non applicabile

**43.** Evento di Knock-in:

Applicabile

Se il Valore di Knock-in è inferiore al Livello di Knock-in al Giorno di Determinazione del Knock-in

(a) Valutazione del Knock-in

Applicabile

**“Valore del Knock-in”** indica il Valore del Sottostante di Riferimento;

**“Valore del Sottostante di Riferimento”** indica, relativamente al Sottostante di Riferimento e alla Data di Valutazione MFP, (i) il Valore del Prezzo di Chiusura del Sottostante di Riferimento in relazione a tale Sottostante di Riferimento relativamente a tale Data di Valutazione MFP (ii) diviso per il relativo Prezzo Strike del Sottostante



di Riferimento.

**“Sottostante di Riferimento”** indica l’Azione di cui al punto 31(a);

**“Valore del Prezzo di Chiusura del Sottostante di Riferimento”** indica in relazione a una Data di Valutazione MFP, il Prezzo di Chiusura in relazione a tale giorno;

**“Prezzo di Chiusura”** indica il prezzo di chiusura ufficiale per tale Sottostante di Riferimento nel relativo giorno come determinato dall’Agente di Calcolo, soggetto a certi aggiustamenti;

**“Data di Valutazione MFP”** indica il Giorno di Determinazione del Knock-in;

**“Valore della Media del Prezzo Strike”:**  
Applicabile;

**“Prezzo Strike del Sottostante di Riferimento”**  
indica la media aritmetica dei Valori del Prezzo di Chiusura del Sottostante di Riferimento per tale Sottostante di Riferimento per tutti i Giorni di Strike nel Periodo di Strike;

In relazione ai Giorni di Strike:

**“Valore del Prezzo di Chiusura del Sottostante**

**di Riferimento**” indica in relazione a una Data di Valutazione MFP, il Prezzo di Chiusura in relazione a tale giorno;

Dove

**“Data di Valutazione MFP”** indica i Giorni di Strike;

**“Periodo di Strike”** indica il periodo dal (incluso) 9 febbraio 2026 al (incluso) 13 febbraio 2026;

**“Giorni di Strike”** indica 9 febbraio 2026, 10 febbraio 2026, 11 febbraio 2026, 12 febbraio 2026, 13 febbraio 2026

**“Conseguenze delle Date della Media”:**  
Applicabile, nel caso in cui un Giorno di Strike sia un Giorno di Turbativa: Rinvio (Postponement);

(b)	Valutazione del Knock-in FX:	Non applicabile
(c)	Livello:	Non applicabile
(d)	Livello di Knock-in:	70%
(e)	Data di Inizio del Periodo di Knock-in:	Non applicabile
(f)	Convenzione del Giorno di Inizio del	Non applicabile

Periodo di Knock-in:

(g)	Periodo di Determinazione del Knock-in:	Non applicabile
(h)	Giorno(i) di Determinazione del Knock-in:	9 febbraio 2027
(i)	Data di Fine del Periodo di Knock-in:	Non applicabile
(j)	Convenzione del Giorno di Fine del Periodo di Knock-in:	Non applicabile
(k)	Orario di Valutazione del Knock-in:	Non applicabile
(l)	Fonte del Prezzo di Osservazione del Knock-in:	Non applicabile
(m)	Conseguenze della Turbativa:	Non applicabile
<b>44.</b>	<b>Evento di Knock-out</b>	<b>Non applicabile</b>
<b>45.</b>	<b>DISPOSIZIONI RELATIVE ALLA REMUNERAZIONE RIGUARDO AI CERTIFICATES</b>	
(a)	Remunerazione:	Applicabile
		Conversione del Coupon: Non applicabile
(i)	Periodo(i) di Remunerazione:	Non applicabile

- |       |  |   |
|-------|--|---|
| (ii)  | Data di Pagamento della Remunerazione:   | Indica:<br><br>Con riferimento alla <b>Remunerazione Fissa</b><br><br><b>Data di Pagamento della Remunerazione</b><br><br>16/02/2027<br><br><b>Record Date:</b> il secondo Giorno Lavorativo precedente la relativa Data di Pagamento della Remunerazione |
| (iii) | Convenzione dei Giorni Lavorativi per la(e) Data(e) di Pagamento della Remunerazione:  | Tutte le date sono soggette alla Convenzione del Giorno Lavorativo Successivo   |
| (iv)  | Soggetto responsabile per il calcolo del Tasso di Remunerazione e degli Importi di Remunerazione (se diverso dall'Agente di Calcolo) | Non applicabile   |
| (v)   | Margine(i):  | Non applicabile   |
| (vi)  | Tasso di Remunerazione Massimo:  | Non applicabile   |
| (vii) | Tasso di Remunerazione   | Non applicabile   |

Minimo:

- | (viii) | Day Count Fraction:  | Non applicabile   |   |   |                             |   |                  |                              |
|--------|--|---|---|---|-----------------------------|---|------------------|------------------------------|
| (ix)   | Remunerazione<br>Liquidazione:   | alla<br>Non applicabile   |   |   |                             |   |                  |                              |
| (x)    | Base di Remunerazione:   | Certificati con Importo di Remunerazione Fisso  |   |   |                             |   |                  |                              |
| (xi)   | Tasso di Remunerazione:  | Non applicabile   |   |   |                             |   |                  |                              |
| (b)    | Disposizioni Tasso Fisso:  | Applicabile   |   |   |                             |   |                  |                              |
| (i)    | Tasso(i) di Remunerazione:   | Non applicabile   |   |   |                             |   |                  |                              |
| (ii)   | Importo(i) di Remunerazione<br>Fisso:  | Indica:   |   |   |                             |   |                  |                              |
|        |  | <table border="0"> <thead> <tr> <th style="text-align: center;">i</th> <th style="text-align: center;">Data di<br/>Pagamento della<br/>Remunerazione</th> <th style="text-align: center;">Importo di<br/>Remunerazione</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td style="text-align: center;">1</td> <td style="text-align: center;">16 febbraio 2027</td> <td style="text-align: center;">5,62% x Importo<br/>Nozionale</td> </tr> </tbody> </table> | i | Data di<br>Pagamento della<br>Remunerazione | Importo di<br>Remunerazione | 1 | 16 febbraio 2027 | 5,62% x Importo<br>Nozionale |
| i      | Data di<br>Pagamento della<br>Remunerazione  | Importo di<br>Remunerazione   |   |   |                             |   |                  |                              |
| 1      | 16 febbraio 2027   | 5,62% x Importo<br>Nozionale  |   |   |                             |   |                  |                              |
| (iii)  | Broken Amount(s):  | Non applicabile   |   |   |                             |   |                  |                              |
| (c)    | Disposizioni sul Tasso Variabile:  | Non applicabile   |   |   |                             |   |                  |                              |
| (d)    | Certificates con Importo di<br>Remunerazione Collegato (Linked<br>Remuneration Amount Certificates): | Non applicabile   |   |   |                             |   |                  |                              |



- |     |   |                 |
|-----|---|-----------------|
| (e) | Certificates con Importo di<br>Remunerazione Collegato ad Indice<br>(Index Linked Remuneration Amount<br>Certificates): | Non applicabile |
| (f) | Certificates con Importo di<br>Remunerazione Collegato ad Azione:   | Non applicabile |
| (g) | Certificates con Importo di<br>Remunerazione Collegato ad ETI:  | Non applicabile |
| (h) | Certificates con Importo di<br>Remunerazione Collegato a Strumenti di<br>Debito:  | Non applicabile |
| (i) | Certificates con Importo di<br>Remunerazione Collegato a Commodity:   | Non applicabile |
| (j) | Certificates con Importo di<br>Remunerazione Collegato ad Indice<br>Inflazione:   | Non applicabile |
| (k) | Certificates con Importo di<br>Remunerazione Collegato a Valuta:  | Non applicabile |
| (l) | Certificates con Importo di<br>Remunerazione Collegato a Fondo:   | Non applicabile |
| (m) | Certificates con Importo di<br>Remunerazione Collegato a Future:  | Non applicabile |

- (n) Previsioni relative a Importo di Non applicabile  
Remunerazione Collegato a Tasso di  
Interesse Sottostante:

#### 46. ESERCIZIO, VALUTAZIONE E LIQUIDAZIONE

- (a) Certificates a Rate (Instalment I Certificates non sono Certificates con pagamento  
Certificates): rateale.
- (b) Opzione Call dell'Emittente: Non applicabile
- (c) Possessori dei Titoli Opzione Put: Non applicabile
- (d) Liquidazione Anticipata Automatica: Non applicabile
- (e) Data di Strike: Non applicabile
- (f) Prezzo di Strike: Non applicabile
- (g) Data di Valutazione della Liquidazione: 9 febbraio 2027
- (h) Media: La Media non si applica ai Titoli.
- (i) Date di osservazione: Non applicabile
- (j) Periodo di Osservazione: Non applicabile
- (k) Giorno Lavorativo di Liquidazione: Non applicabile



(1) Soglia del Titolo alla Data di Emissione: Non applicabile

#### **PREVISIONI RELATIVE ALLA SECURITY**

**47.** Se i titoli sono titoli garantiti (secured): I Titoli sono Titoli non assistiti da Security

## **RESPONSABILITÀ**

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

## **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 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 presentare 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.

### **2. RATING**

Rating: I Titoli da emettere non sono stati oggetto di rating.

### **3. NOTIFICA**

La Banca Centrale Irlandese (Central Bank of Ireland) ha fornito alla Commissione Nazionale per la Società e la Borsa (CONSOB) un certificato di approvazione attestante che il Prospetto di Base è stato predisposto in conformità al Regolamento Prospetti.

### **4. INTERESSI DI PERSONE FISICHE E GIURIDICHE COINVOLTE NELL'EMISSIONE**

Mediobanca è l'Emittente dei Titoli e agisce anche in qualità di Agente di Calcolo e Liquidity Provider per i Titoli. Nella sua capacità di Agente di Calcolo, Mediobanca è responsabile, tra l'altro, per la determinazione dell'Importo di Liquidazione in Contanti. Mediobanca è tenuta a compiere i suoi doveri di Agente di Calcolo in buona fede e usando un ragionevole giudizio.

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

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

- |       |                            |   |
|-------|----------------------------|---|
| (i)   | Ragioni dell'offerta:      | I proventi netti dell'emissione dei Titoli saranno utilizzati per gli scopi societari generali dell'Emittente.  |
| (ii)  | Proventi Netti Stimati:    | I proventi netti stimati dell'emissione dei Titoli (che corrispondono ai proventi di tale emissione al netto delle commissioni di cui al Paragrafo 12 (Termini e Condizioni dell'Offerta) che segue, sono stimati ammontare fino a EUR 19.800.000,00. |
| (iii) | Spese complessive stimate: | Non applicabile   |



**6. RENDIMENTO** Non applicabile

**7. TASSI DI INTERESSI STORICI**

Tassi di Interesse Storici: Non applicabile

**8. ULTERIORI INFORMAZIONI PUBBLICATE DALL'EMITTENTE**

L'Emittente non intende fornire nessuna informazione ulteriore sugli andamenti passati e futuri e/o sulla volatilità del Sottostante di Riferimento.

**9. INFORMAZIONI RELATIVE AL SOTTOSTANTE DI RIFERIMENTO**

Informazioni e maggiori dettagli sull'andamento passato e futuro del Sottostante di Riferimento e sulla sua volatilità possono essere ottenuti senza costi sul sito Internet pubblico:

**10. INFORMAZIONI OPERATIVE**

ISIN: XS3286599132

Common Code: 328659913

CFI: DMMXXB

FISN: MEDIOBANCA SPA/ZERO CPN OTH DBT

Relativo Clearing System(s): Euroclear e Clearstream

Se il clearing system è diverso da Euroclear Bank S.A./N.V. e Non applicabile



Clearstream Banking, société  
anonyme inserire il/i numero/i  
identificativo/i rilevante/i:

Consegna: Consegna contro pagamento (delivery against  
payment)

Agenti di Pagamento Iniziali: BNP Paribas  
Luxembourg Branch  
60, avenue J.F Kennedy  
L-1855 Luxembourg

Nomi e indirizzi del/degli Agente/i di  
Pagamento aggiuntivo/i (se presenti): Non applicabile

## 11. COLLOCAMENTO

(i) Se sindacato, nomi e  
indirizzi dei Manager e  
impegni di sottoscrizione: Non applicabile

(ii) Data dell'Accordo di  
Sottoscrizione: Non applicabile

(iii) Agente di Stabilità (Se  
presente): Non applicabile

(iv) Se non-sindacato, nome del  
Dealer: Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A.

(v) Offerta non esente: Un'offerta di Titoli può essere effettuata in Italia  
dal Collocatore, in casi diversi da quelli previsti

dall'articolo 1(4) del Regolamento Prospetti ("Giurisdizioni dell'Offerta Pubblica"), nel periodo dal 30 gennaio 2026 (incluso) al 11 febbraio 2026 (incluso) subordinatamente a una qualsiasi chiusura anticipata o estensione del periodo d'offerta (il "Periodo di Offerta"). Si veda il Paragrafo 12 (Termini e Condizioni dell'Offerta) nella Parte B di seguito.

(vi)	Divieto di Vendita agli Investitori al Dettaglio nello Spazio Economico Europeo:	Non applicabile
------	--	-----------------

(vii)	Divieto di Vendita agli Investitori al Dettaglio nel Regno Unito:	Applicabile
-------	---	-------------

(viii)	Divieto di Vendita agli Investitori Privati in Svizzera:	Applicabile
--------	--	-------------

(ix)	Diritto di recesso svizzero ai sensi dell'art. 63 cpv. 5 FinSO:	Non applicabile
------	---	-----------------

## 12. **TERMINI E CONDIZIONI DELL'OFFERTA**

Periodo di Offerta:	Dal 30 gennaio 2026 (incluso) al 11 febbraio 2026 (incluso) subordinatamente a una qualsiasi chiusura anticipata o estensione del Periodo di Offerta, come di seguito descritto.
---------------------	--

I Titoli saranno offerti al pubblico in Italia presso le filiali del Collocatore dal 30 gennaio 2026 (incluso) al 11 febbraio 2026 (incluso) subordinatamente a una qualsiasi chiusura anticipata o estensione del Periodo di Offerta, come di seguito descritto.

I Titoli saranno collocati mediante offerta fuori sede mediante consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede ai sensi dell'Articolo 30 del D. Lgs. n. 58 del 24 febbraio 1998, come di volta in volta modificato (il "Testo Unico della Finanza") dal 30 gennaio 2026 (incluso) fino al 11 febbraio 2026, (incluso) subordinatamente a una qualsiasi chiusura anticipata o estensione del Periodo di Offerta, come di seguito descritto.

I Titoli saranno collocati mediante tecniche di comunicazione a distanza ai sensi dell'Articolo 32 del Testo Unico della Finanza dal 30 gennaio 2026 (incluso) fino al 6 febbraio 2026, (incluso) subordinatamente a una qualsiasi chiusura anticipata o estensione del Periodo di Offerta, come di seguito descritto.

L'Emittente, che agisce anche come Collocatore, si riserva il diritto di chiudere il Periodo di Offerta anticipatamente il giorno (escluso) immediatamente successivo a quello in cui le richieste di sottoscrizione dei Titoli abbiano raggiunto l'Importo Nozionale Aggregato di EUR 20.000.000.





L'Emittente, che agisce anche in qualità di Collocatore, si riserva il diritto di chiudere il Periodo di Offerta anticipatamente anche nel caso in cui le richieste di sottoscrizione dei Titoli non siano pari all'Importo Nozionale Aggregato. L'Emittente informerà tempestivamente il pubblico della chiusura anticipata mediante una comunicazione da pubblicare sul sito web [www.mediobanca.com](http://www.mediobanca.com).

L'Emittente, che agisce anche come Collocatore, si riserva il diritto di ritirare l'offerta dei Titoli e cancellare l'emissione dei Titoli per qualsiasi motivo 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, che agisce anche come Collocatore, informerà tempestivamente il pubblico del ritiro dell'offerta dei Titoli e della cancellazione dell'emissione dei Titoli mediante una comunicazione da pubblicare sul sito internet [www.mediobanca.com](http://www.mediobanca.com).

L'Emittente, che agisce anche come Collocatore, si riserva il diritto di estendere il Periodo di Offerta. L'Emittente informerà tempestivamente il pubblico della proroga della chiusura del Periodo di Offerta



mediante una comunicazione da pubblicare sul sito internet [www.mediobanca.com](http://www.mediobanca.com).

Ammontare dell'Offerta:

Fino a EUR 20.000.000 a condizione che, durante il Periodo di Offerta, l'Emittente avrà il diritto di aumentare tale Ammontare dell'Offerta. L'Emittente, che agisce anche in qualità di Collocatore, informerà tempestivamente il pubblico di tale incremento mediante una comunicazione da pubblicare sul sito internet [www.mediobanca.com](http://www.mediobanca.com).

Prezzo di Offerta:

EUR 20.000 per Titolo

Il Prezzo di Offerta include, per ciascun Importo Nozionale per Titolo, le seguenti commissioni e costi: Commissioni di Collocamento pari fino al 1,25%. Le Commissioni di Collocamento pari fino al 1,25% saranno pagate dall'Emittente al Collocatore alla Data di Emissione fino all'Importo Nozionale Aggregato di Certificates effettivamente collocati.

Il valore finale delle Commissioni di Collocamento sarà comunicato mediante avviso da pubblicarsi, entro la Data di Emissione, sul sito internet dell'Emittente [www.mediobanca.com](http://www.mediobanca.com).

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

Gli investitori dovrebbero considerare che, se i

Titoli sono venduti sul mercato secondario dopo la Data di Emissione, le commissioni e i costi precedentemente menzionati inclusi nel Prezzo di Emissione per Titolo non sono presi in considerazione nel determinare il prezzo al quale tali Titoli possono essere venduti sul mercato secondario.

Condizioni a cui l'offerta è soggetta:

L'offerta dei Titoli è condizionata all'ammissione alla negoziazione sulla piattaforma multilaterale di negoziazione di EuroTLX entro la Data di Emissione. Nel caso in cui i Titoli non siano ammessi alla negoziazione sulla piattaforma multilaterale di negoziazione di EuroTLX entro la Data di Emissione, l'Emittente, che agisce anche come Collocatore, si riserva la facoltà, di ritirare l'offerta dei Titoli e cancellare l'emissione dei Titoli. L'Emittente informerà il pubblico del ritiro dell'offerta dei Titoli e della cancellazione della relativa emissione mediante una comunicazione da pubblicare, prontamente, sul sito internet dell'Emittente e Collocatore [www.mediobanca.com](http://www.mediobanca.com).

A fini di chiarezza, si precisa che in caso di ritiro o revoca dell'offerta dei Titoli e cancellazione della relativa emissione, tutte le richieste di sottoscrizione diventeranno nulle e prive di efficacia senza bisogno di ulteriore comunicazione e nessun potenziale investitore avrà diritto di ricevere i relativi Titoli.

Descrizione della procedura di Durante il Periodo di Offerta gli investitori possono



richiesta:

presentare domanda per la sottoscrizione dei Titoli durante il consueto orario lavorativo delle banche italiane presso le filiali del Collocatore compilando, firmando debitamente (anche per il tramite di procuratori) e consegnando un modulo di adesione specifico (la "**Scheda di Adesione**"). Le Schede di Adesione sono disponibili presso ogni filiale del Collocatore.

Il Collocatore che intende collocare i Titoli mediante offerta fuori sede ai sensi dell'art. 30 del Testo Unico della Finanza raccoglierà le Schede di Adesione, oltre che direttamente presso le proprie sedi e filiali, attraverso consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede ai sensi dell'art. 31 del Testo Unico della Finanza.

Oltre a quanto previsto sopra, ai sensi dell'art. 30 comma 6 del Testo Unico della Finanza, l'efficacia dei contratti conclusi attraverso un'offerta fuori sede è sospesa per un periodo di 7 (sette) giorni decorrenti dalla data di sottoscrizione della Scheda di Adesione da parte del relativo investitore.

Entro tale periodo gli investitori possono notificare alla relativa filiale autorizzata del Collocatore e/o al consulente finanziario abilitato all'offerta fuori sede il proprio recesso senza pagamento di nessuna spesa né corrispettivo.

Gli investitori possono anche sottoscrivere i Titoli mediante tecniche di comunicazione a distanza, ai sensi dell'Articolo 32 del Testo Unico della



Finanza.

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

Entro tale periodo gli investitori possono notificare al Collocatore il proprio recesso senza pagamento di nessuna spesa né corrispettivo.

Descrizione della possibilità di ridurre le sottoscrizioni e modalità di rimborso dell'ammontare pagato in eccesso dai richiedenti:

Non applicabile

Dettagli sull'importo minimo e/o massimo della richiesta:

I Titoli possono essere sottoscritti in un lotto minimo di sottoscrizione di n.1 Titolo (il "Lotto Minimo") pari a un importo di EUR 20.000 ovvero in un numero integrale di Titoli superiore al Lotto Minimo. Non vi è un ammontare massimo di Titoli che possono essere richiesti in sottoscrizione da ciascun investitore nei limiti dell'Importo Nozionale Aggregato.

Dettagli su modi e tempi per il pagamento e la consegna di Titoli:

I Titoli saranno venduti dall'Emittente con il metodo di "consegna contro pagamento" (delivery against payment) alla Data di Emissione. I potenziali investitori saranno notificati dal



	Collocatore degli accordi di liquidazione relativi ai Titoli.
Dettagli su modi e tempi in cui i risultati dell'offerta saranno resi pubblici:	I risultati dell'offerta dei Titoli saranno pubblicati al termine del Periodo di Offerta per mezzo di una comunicazione pubblicata, entro la Data di Emissione, sul sito internet dell'Emittente <a href="http://www.mediobanca.com">www.mediobanca.com</a> .
Procedura per l'esercizio dei diritti di prelazione, per la negoziabilità dei diritti di sottoscrizione e per il trattamento dei diritti di sottoscrizione non esercitati:	Non applicabile
Procedura di notifica ai richiedenti dell'ammontare assegnato e indicazione se la negoziazione può iniziare prima che sia effettuata tale notifica:	Il Collocatore notificherà gli aderenti degli importi allocati immediatamente dopo la pubblicazione della comunicazione menzionata nel paragrafo precedente "Modalità in cui e data nella quale i risultati dell'offerta dovranno essere pubblicati".
	Le richieste di sottoscrizione saranno accettate fino all'Importo Nozionale Aggregato.
Ammontare di ogni spesa e tassa applicate nello specifico al sottoscrittore:	Si veda sopra il paragrafo "Prezzo di Offerta"
Nome/i e indirizzo/i, per quanto conosciuto dall'Emittente rilevante, dei collocatori nei vari paesi dove ha luogo l'offerta:	L'Emittente è:  Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A. con sua sede legale in Piazzetta Enrico Cuccia, 1,



20121 - Milano, Italia.

L'Emittente agisce anche in qualità di Collocatore (il "Collocatore") e di Responsabile del Collocamento ai sensi dell'art. 93-bis del Testo Unico della Finanza (il "Responsabile del Collocamento").

Consenso all'uso del Prospetto di Base: Nessuno

Altri intermediari in caso di pubblico collocamento attraverso sedi di negoziazione (incluso SeDeX): Nessuno

**13. PREZZO DI MERCATO SECONDARIO**

Applicabile

Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A. fornirà liquidità sul mercato EuroTLX (in denaro/lettera con uno spread massimo del 1%, a normali condizioni di mercato, oppure solo in denaro) in conformità alle regole del mercato stesso.

**14. SPECIFICHE PREVISIONI PER IL RISCATTO**

Non applicabile

**15. EU REGOLAMENTO BENCHMARK**

Non applicabile



MEDIOBANCA



## NOTA DI SINTESI DELLA SPECIFICA EMISSIONE

## INTRODUZIONE E AVVERTENZE

La presente nota di sintesi deve essere letta come un'introduzione al Prospetto di Base. Qualsiasi decisione di investire nei Titoli dovrebbe basarsi sull'esame del Prospetto di Base completo da parte dell'investitore. In alcune circostanze, l'investitore 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, l'investitore ricorrente potrebbe essere tenuto, a norma del diritto nazionale, a sostenere le spese di traduzione del Prospetto di Base prima dell'inizio del procedimento. La responsabilità civile incombe solo alle persone che hanno presentato la Nota di Sintesi, comprese le sue eventuali traduzioni ma soltanto se tale Nota di Sintesi risulta fuorviante, imprecisa o incoerente con le altre parti del Prospetto di Base o non offre, se letta insieme con le altre parti del prospetto, le informazioni fondamentali per aiutare gli investitori al momento di valutare l'opportunità di investire nei Titoli.

**Stai per acquistare un prodotto che non è semplice e che potrebbe essere difficile da comprendere.**

I Titoli: Emissione fino a 1.000 Certificati "Knock-In Reverse Convertible Securities legate all'azione EssilorLuxottica SA con scadenza 16 febbraio 2027" (ISIN: XS3286599132)

L'Emittente: Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A., codice LEI (legal entity identifier): PSNL19R2RXX5U3QWHI44 ("Emittente"). L'Emittente ha sede legale in Piazzetta Enrico Cuccia, 1, 20121 - Milano, Italia. L'Emittente può essere contattato al seguente sito internet: [www.mediobanca.com](http://www.mediobanca.com) o al seguente numero di telefono: +39 02 8829 1.

L'Offerente Autorizzato: L'Offerente Autorizzato è Mediobanca (il "Collocatore"). La sede legale del Collocatore è Piazzetta Enrico Cuccia 1, 20121 Milano, Italia.

**Autorità Competente:** Il Prospetto di Base è stato approvato il 6 giugno 2025 dalla Central Bank of Ireland di New Wapping Street, North Wall Quay, Dublino 1, D01 F7X3, Irlanda (Numero di telefono: +353 1 224 6000).

## INFORMAZIONI CHIAVE SULL'EMITTENTE

## Chi è l'Emittente dei Titoli?

**Domicilio e forma giuridica dell'Emittente, codice LEI, ordinamento in base al quale l'Emittente opera e paese in cui ha 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 Enrico 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 affini in tutta Italia.

**Attività principali dell'Emittente:** 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, compreso se è direttamente o indirettamente posseduto o controllato e da quali soggetti:** 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 delegati:** 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).

**Revisori legali:** il comitato di revisione legale dei conti dell'Emittente è composto come segue: Mario Matteo Busso (Chairman), Ambrogio Virgilio (Standing Auditor), Elena Pagnoni (Standing Auditor), Anna Rita de Mauro (Alternate Auditor), Vieri Chimenti (Alternate Auditor) e Angelo Rocco Bonissoni (Alternate Auditor).

## Quali sono le informazioni finanziarie fondamentali relative all'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	1.330,1	1.273,40

agli azionisti della casa madre)

**Stato patrimoniale**

<i>Milioni di euro, tranne dove indicato</i>	<b>30.06.25</b>	<b>30.06.24</b>
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 <sup>(°)</sup>	30.371,4	27.898,6
Patrimonio netto	11.200,4	11.243,2
<i>di cui: capitale sociale</i>	444,7	444,5
#Attività deteriorate lorde <sup>(°°)</sup>	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.

**Qualifiche nel rapporto di audit:** Le relazioni di revisione di Ernst & Young S.p.A. sul bilancio consolidato dell'Emittente per gli esercizi chiusi al 30 giugno 2024 e al 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.

## INFORMAZIONI CHIAVE SUI TITOLI

### Quali sono le principali caratteristiche dei Titoli?

#### **Tipologia, classe e codice di identificazione del titolo**

I titoli sono certificati. L'ISIN è: XS3286599132. Il Codice Comune è: 328659913. Il CFI è: DMMXXB. Il FISCN è: MEDIOBANCA SPA/ZERO CPN OTH DBT. Il numero di Serie dei titoli è: 1573. Il numero di tranches è 1. I Titoli sono disciplinati dalla Legge inglese. I Titoli sono Titoli regolati in contanti.

#### **Valuta, ammontare di calcolo, importo nozionale complessivo e data di liquidazione dei Titoli**

Fatta salva l'osservanza di tutte le leggi, regolamenti e direttive pertinenti, i Titoli sono emessi in: EUR.

Il prezzo di emissione per ogni Titolo è EUR 20.000 (il "Prezzo di Emissione"). L'importo di calcolo è EUR 20.000. L'importo nozionale aggregato dei Titoli da emettere è fino a EUR 20.000.000 a condizione che, durante il Periodo di Offerta, l'Emittente avrà il diritto di aumentare tale Ammontare dell'Offerta. L'Emittente, che agisce anche come Collocatore, informerà tempestivamente il pubblico di tale incremento mediante una comunicazione da pubblicare sul sito internet [www.mediobanca.com](http://www.mediobanca.com).

Data di Liquidazione: 16 febbraio 2027. Questa è la data in cui è programmato che i Titoli siano regolati, subordinatamente ad un regolamento anticipato dei Titoli e ad aggiustamenti in conformità con Termini e Condizioni applicabili.

#### **Diritti connessi ai Titoli**

Il prodotto offre la protezione del valore nominale del titolo solo in determinate condizioni e, pertanto, l'investitore potrebbe perdere fino al 100% del valore nominale.

Il prodotto è collegato all'andamento del Sottostante e ha l'obiettivo di corrispondere, al verificarsi di determinate condizioni: i) a scadenza un importo di liquidazione in contanti pari al 100% del valore nominale del titolo e, ii) a una data predeterminata, una remunerazione incondizionata.

Più precisamente, il Prodotto prevede di corrispondere, alla Data di Liquidazione, un importo di liquidazione determinato alla Data di Valutazione Finale come segue:

a) se la Performance registrata dal Sottostante è superiore o uguale al Livello Barriera, l'investitore riceverà un importo di liquidazione in contanti pari al 100% del Valore Nominale del Titolo;

b) se la Performance del Sottostante è inferiore al Livello Barriera, l'investitore riceverà un importo di liquidazione in contanti pari al 100% del Valore Nominale del Titolo moltiplicato per la Performance del Sottostante. In questo caso si incorrerebbe in una perdita parziale o anche totale del Valore Nominale del Titolo.

Il Prodotto prevede, inoltre, di corrispondere una Remunerazione Incondizionata, alle relative Date di Pagamento della Remunerazione Incondizionata.

Valore Nominale e Prezzo di Emissione del Titolo: EUR 20.000

Data di Emissione: 23/02/2026

Data di Scadenza: 16/02/2027

Sottostante/i: Azione EssilorLuxottica SA

Livello di Riferimento Iniziale: media aritmetica dei prezzi di chiusura del relativo Sottostante alle Date di Valutazione Iniziale

Data di Valutazione Iniziale: 09/02/2026, 10/02/2026, 11/02/2026, 12/02/2026 e 13/02/2026

Data di Liquidazione: 16/02/2027

Livello di Riferimento Finale: prezzo di chiusura del Sottostante alla Data di Valutazione Finale

Data di Valutazione Finale: 09/02/2027

**Performance:** indica la percentuale corrispondente al rapporto tra il Livello di Riferimento Finale e il Livello di Riferimento Iniziale

**Livello Barriera:** 70%

**Remunerazione Incondizionata:** 5,62%

**Data di Pagamento della Remunerazione Incondizionata:** 16/02/2027

**Sistema di Negoziazione:** Sistema Multilaterale di Negoziazione - EuroTLX®

**Record Date:** il secondo giorno lavorativo precedente la relativa Data di Pagamento della Remunerazione Incondizionata

**Agente di Calcolo:** Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A.

**Pagamenti relativi a Titoli in forma globale:** Tutti i pagamenti relativi ai Titoli rappresentati da un Titolo Globale saranno effettuati dietro presentazione per l'approvazione e, qualora non sia previsto un ulteriore pagamento in relazione ai Titoli, la consegna di tale Titolo Globale all'Agente Fiscale o all'ordine dell'Agente Fiscale o di un altro Agente di Pagamento che sia stato notificato ai Titolari dei Titoli a tale scopo. Una registrazione di ogni pagamento così effettuato sarà vidimata su ogni Titolo Globale, la cui vidimazione sarà la prova prima facie che tale pagamento è stato effettuato in relazione ai Titoli.

**Pagamenti relativi ai Titoli in forma definitiva:** Tutti i pagamenti relativi ai Titoli in forma definitiva saranno effettuati dietro presentazione e consegna dei relativi Titoli presso l'ufficio specificato di qualsiasi Agente di Pagamento (Paying Agent) al di fuori degli Stati Uniti mediante un assegno pagabile nella valuta in cui tale pagamento è dovuto, prelevato su, o, a scelta del titolare, mediante trasferimento su un conto denominato in tale valuta presso una banca nel principale centro finanziario di tale valuta; fermo restando che, nel caso dell'Euro, il trasferimento può essere effettuato su un conto in Euro.

**Illegalità e forza maggiore:** Qualora l'Emittente accerti che l'adempimento delle proprie obbligazioni ai sensi dei Titoli o che eventuali accordi presi a copertura delle obbligazioni dell'Emittente ai sensi dei Titoli siano divenuti (i) illegali in tutto o in parte per qualsiasi ragione, o (ii) a causa di un evento di forza maggiore (come un caso fortuito, un incendio, un'inondazione, condizioni climatiche avverse, o una controversia o carenza di personale) o un atto straordinario (act of state), impossibile o impraticabile, l'Emittente interessato può liquidare i Titoli dandone comunicazione ai Titolari.

**Ulteriori questioni e consolidamento:** L'Emittente può di volta in volta, senza il consenso dei Titolari, creare ed emettere ulteriori Titoli in modo da essere consolidati con i Titoli in circolazione e formare un'unica serie con essi.

**Sostituzione:** Subordinatamente al rispetto di alcune condizioni, Mediobanca può in qualsiasi momento (subordinatamente al rispetto di alcune condizioni come previsto nel Regolamento) senza il consenso dei Portatori dei Titoli, sostituire Mediobanca International, o qualsiasi altra parte terza come Emittente al posto di Mediobanca.

**Seniority dei Titoli:** I Titoli sono emessi dall'Emittente di riferimento su base non subordinata. I Titoli costituiranno obbligazioni dirette, incondizionate, non subordinate e non garantite dell'Emittente e saranno di pari grado tra loro e (fatta eccezione per alcune obbligazioni che devono essere preferite dalla legge e soggette all'applicazione della legislazione sul bail-in applicabile all'Emittente) alla pari con tutte le altre obbligazioni non garantite diverse dalle obbligazioni non subordinate, se del caso, dell'Emittente di volta in volta in essere. Ciascun titolare dei Titoli riconosce, accetta, acconsente e concorda, con l'acquisizione dei Titoli, di essere vincolato dall'esercizio di qualsiasi potere di bail-in da parte dell'autorità di risoluzione delle crisi competente in relazione ai Titoli. Qualsiasi esercizio di tale potere di bail-in o altra azione intrapresa da un'autorità di risoluzione delle crisi nei confronti dell'Emittente potrebbe materialmente influire negativamente sul valore e sulla remunerazione dei Titoli.

**Eventuali restrizioni alla libera trasferibilità dei Titoli:** esistono restrizioni alle vendite dei Titoli, tra le altre giurisdizioni, negli Stati Uniti, nello Spazio Economico Europeo (compresa l'Italia), nel Regno Unito e in Giappone.

#### **Dove saranno negoziati i 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 presentare 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.

#### **Quali sono i principali rischi specifici dei Titoli?**

Titoli sono soggetti ai seguenti rischi principali:

##### **Generale**

- I Titoli potrebbero non essere un investimento adatto a tutti gli investitori. Gli investitori devono essere consapevoli del fatto che potrebbero perdere il valore dell'intero investimento o di parte di esso. Un investimento nei Titoli, che sono collegati ad Attività Sottostanti, può comportare rischi significativi non associati ad investimenti in titoli convenzionali come titoli di debito o titoli azionari. Di seguito è riportata una descrizione dei rischi più comuni.

##### **Rischi connessi alla struttura di una specifica emissione di Titoli:**

- I Titoli comportano un elevato grado di rischio, che può includere, tra l'altro, il tasso di interesse, il cambio, il valore temporale e i rischi politici. Gli investitori devono essere pronti a sostenere una perdita parziale o totale del prezzo di sottoscrizione o di acquisto dei Titoli. Alcuni fattori di rischio generali relativi ai titoli che fanno riferimento ad una Attività Sottostante, tra cui il fatto che il prezzo di mercato dei Titoli può essere volatile; che gli investitori possono non ricevere alcuna remunerazione; che gli investitori possono perdere tutto o una parte sostanziale del loro capitale in caso di Titoli non garantiti da capitale; che le Attività Sottostanti possono essere soggette a fluttuazioni significative che possono non essere correlate alle variazioni dei tassi di interesse, delle valute o di altri titoli o indici; che la tempistica delle variazioni di una Attività Sottostante può influenzare il rendimento effettivo per gli investitori, anche se il livello medio è coerente con le loro aspettative; e che i Titoli hanno una scadenza limitata e, a differenza degli investimenti diretti in un'azione, gli



investitori non sono in grado di detenere Titoli oltre la Data di Liquidazione in previsione di un recupero sul prezzo del sottostante.

- L'Emittente può, ma non è obbligato a, quotare o chiedere l'ammissione alla negoziazione di Titoli in una borsa valori o in una sede di negoziazione. Se i Titoli sono quotati o ammessi alla negoziazione in una borsa valori o in una sede di negoziazione, non vi è alcuna garanzia che in una data successiva i Titoli non saranno cancellati dalla quotazione o che la negoziazione in tale borsa valori o sede di negoziazione non sarà sospesa. L'Emittente o una delle sue Affiliate può, ma non è obbligato a, essere un market-maker per l'emissione di Titoli. Tuttavia, in determinati periodi, può essere difficile, impraticabile o impossibile per il soggetto che agisce come market-maker quotare i prezzi di acquisto e di vendita. Anche se l'Emittente di riferimento o tale altro soggetto è un market-maker per un'emissione di Titoli, il mercato secondario di tali Titoli potrebbe essere limitato.
- I Termini e le Condizioni dei Titoli si basano sulla legge inglese in vigore alla data del Prospetto di Base, fatta eccezione per le disposizioni sullo status applicabili ai Titoli e il riconoscimento contrattuale delle disposizioni dei poteri di bail-in, e qualsiasi obbligo non contrattuale derivante di o in relazione a tali disposizioni, che saranno regolate e interpretate, in conformità con la legge italiana. Non può essere fornita alcuna garanzia in merito all'impatto di eventuali decisioni giudiziarie o modifiche alla legge inglese o alla pratica amministrativa dopo la data del Prospetto di Base.

#### **Considerazioni Associate a specifiche tipologie di Titoli**

- Rischi associati ai Titoli con Payout Multiplo Finale - Reverse Convertible: Gli investitori possono essere esposti a una perdita parziale o totale del loro investimento. Il rendimento dei Titoli dipende dall'andamento del Sottostante di Riferimento e l'applicazione di un evento di knock-in.

#### **Rischi relativi all'(e) Attività Sottostante(i)**

- Inoltre, vi sono rischi specifici in relazione ai Titoli che sono legati ad un Sottostante di Riferimento (inclusi i Titoli Ibridi) e un investimento in tali Titoli comporterà rischi significativi non associati ad un investimento in un titolo di debito convenzionale. I fattori di rischio in relazione ai Titoli collegati all'Attività Sottostante includono esposizione a una o più azioni, rischi di mercato simili a un investimento azionario diretto, ricezione di deposito globale ("GDR") o ricezione di deposito americana ("ADR"), potenziali eventi di aggiustamento o eventi straordinari che incidono sulle azioni e turbative del mercato o mancata apertura di una borsa che possono avere un effetto negativo sul valore e sulla liquidità dei Titoli.
- Il verificarsi di un evento di turbativa aggiuntivo di un evento di turbativa aggiuntivo opzionale può portare ad adeguamenti del regolamento anticipato dei Titoli o può far sì che l'importo pagabile al regolamento programmato sia diverso dall'importo che ci si aspetta sia pagato al regolamento programmato e di conseguenza il verificarsi di un evento di turbativa aggiuntivo di un evento di turbativa aggiuntivo opzionale potrebbe avere un effetto negativo sul valore o sulla liquidità dei Titoli.

#### **Rischi legati al mercato in generale**

- Il prezzo di emissione e prezzo di offerta dei Titoli includono commissioni di collocamento e di strutturazione. La commissione di collocamento sarà pagata dall'Emittente al Collocatore. Tali commissioni non possono essere prese in considerazione ai fini della determinazione del prezzo di tali Titoli sul mercato secondario e potrebbero determinare una differenza tra il prezzo di emissione e/o il prezzo di offerta originario, il valore teorico dei Titoli, e/o il prezzo effettivo denaro/lettera quotato da qualsiasi intermediario sul mercato secondario.

#### **Alcune considerazioni associate alle offerte pubbliche di Titoli**

- L'Emittente ha il diritto, a determinate condizioni, di ritirare l'offerta in relazione ai Titoli, che in tali circostanze sarà considerata nulla e non avvenuta. Gli investitori che hanno già pagato o consegnato l'importo di sottoscrizione dei relativi Titoli avranno diritto al rimborso di tali importi, ma non riceveranno alcun indennizzo che possa essere maturato nel periodo che intercorre tra il loro pagamento o la consegna dell'importo di sottoscrizione e il rimborso di tali importi.

### **INFORMAZIONI CHIAVE RELATIVE ALL'OFFERTA AL PUBBLICO DEI TITOLI E/O RELATIVE ALL'AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE SU UN MERCATO REGOLAMENTATO**

#### **A quali condizioni posso investire in questo Titolo e qual è il calendario previsto?**

##### **Termini e condizioni dell'offerta:**

Dal 30 gennaio 2026 (incluso) al 11 febbraio 2026 (incluso) subordinatamente a una qualsiasi chiusura anticipata o estensione del Periodo di Offerta, come di seguito descritto.

I Titoli saranno offerti al pubblico in Italia presso le filiali del Collocatore dal 30 gennaio 2026 (incluso) al 11 febbraio 2026 (incluso) subordinatamente a una qualsiasi chiusura anticipata o estensione del Periodo di Offerta, come di seguito descritto.

I Titoli saranno collocati mediante offerta fuori sede mediante consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede ai sensi dell'Articolo 30 del D. Lgs. n. 58 del 24 febbraio 1998, come di volta in volta modificato (il "Testo Unico della Finanza") dal 30 gennaio 2026 (incluso) fino al 11 febbraio 2026, (incluso) subordinatamente a una qualsiasi chiusura anticipata o estensione del Periodo di Offerta, come di seguito descritto.

I Titoli saranno collocati mediante tecniche di comunicazione a distanza ai sensi dell'Articolo 32 del Testo Unico della Finanza dal 30 gennaio 2026 (incluso) fino al 6 febbraio 2026, (incluso) subordinatamente a una qualsiasi chiusura anticipata o estensione del Periodo di Offerta, come di seguito descritto.

L'Emittente, che agisce anche come Collocatore, si riserva il diritto di chiudere il Periodo di Offerta anticipatamente il giorno (escluso) immediatamente successivo a quello in cui le richieste di sottoscrizione dei Titoli abbiano raggiunto l'Importo Nozionale Aggregato di EUR 20.000.000.

L'Emittente, che agisce anche in qualità di Collocatore, si riserva il diritto di chiudere il Periodo di Offerta anticipatamente anche nel caso in

cui le richieste di sottoscrizione dei Titoli non siano pari all'Importo Nozionale Aggregato. L'Emittente informerà tempestivamente il pubblico della chiusura anticipata mediante una comunicazione da pubblicare sul sito web [www.mediobanca.com](http://www.mediobanca.com).

L'Emittente, che agisce anche come Collocatore, si riserva il diritto di ritirare l'offerta dei Titoli e cancellare l'emissione dei Titoli per qualsiasi motivo 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, che agisce anche come Collocatore, informerà tempestivamente il pubblico del ritiro dell'offerta dei Titoli e della cancellazione dell'emissione dei Titoli mediante una comunicazione da pubblicare sul sito internet [www.mediobanca.com](http://www.mediobanca.com).

L'Emittente, che agisce anche come Collocatore, si riserva il diritto di estendere il Periodo di Offerta. L'Emittente informerà tempestivamente il pubblico della proroga della chiusura del Periodo di Offerta mediante una comunicazione da pubblicare sul sito internet [www.mediobanca.com](http://www.mediobanca.com).

L'offerta dei Titoli è condizionata all'ammissione alla negoziazione sulla piattaforma multilaterale di negoziazione di EuroTLX entro la Data di Emissione. Nel caso in cui i Titoli non siano ammessi alla negoziazione sulla piattaforma multilaterale di negoziazione di EuroTLX entro la Data di Emissione, l'Emittente, che agisce anche come Collocatore, si riserva la facoltà, di ritirare l'offerta dei Titoli e cancellare l'emissione dei Titoli. L'Emittente informerà il pubblico del ritiro dell'offerta dei Titoli e della cancellazione della relativa emissione mediante una comunicazione da pubblicare, prontamente, sul sito internet dell'Emittente e del Collocatore [www.mediobanca.com](http://www.mediobanca.com).

A fini di chiarezza, si precisa che in caso di ritiro o revoca dell'offerta dei Titoli e cancellazione della relativa emissione, tutte le richieste di sottoscrizione diventeranno nulle e prive di efficacia senza bisogno di ulteriore comunicazione e nessun potenziale investitore avrà diritto di ricevere i relativi Titoli.

Durante il Periodo di Offerta gli investitori possono presentare domanda per la sottoscrizione dei Titoli durante il consueto orario lavorativo delle banche italiane presso le filiali del Collocatore compilando, firmando debitamente (anche per il tramite di procuratori) e consegnando un modulo di adesione specifico (la "**Scheda di Adesione**"). Le Schede di Adesione sono disponibili presso ogni filiale del Collocatore.

Il Collocatore che intende collocare i Titoli mediante offerta fuori sede ai sensi dell'art. 30 del Testo Unico della Finanza raccoglierà le Schede di Adesione, oltre che direttamente presso le proprie sedi e filiali, attraverso consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede ai sensi dell'art. 31 del Testo Unico della Finanza.

Oltre a quanto previsto sopra, ai sensi dell'art. 30 comma 6 del Testo Unico della Finanza, l'efficacia dei contratti conclusi attraverso un'offerta fuori sede è sospesa per un periodo di 7 (sette) giorni decorrenti dalla data di sottoscrizione della Scheda di Adesione da parte del relativo investitore.

Entro tale periodo gli investitori possono notificare alla relativa filiale autorizzata del Collocatore e/o al consulente finanziario abilitato all'offerta fuori sede il proprio recesso senza pagamento di nessuna spesa né corrispettivo.

Gli investitori possono anche sottoscrivere i Titoli mediante tecniche di comunicazione a distanza, ai sensi dell'Articolo 32 del Testo Unico della Finanza.

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

Entro tale periodo gli investitori possono notificare al Collocatore il proprio recesso senza pagamento di nessuna spesa né corrispettivo.

I Titoli possono essere sottoscritti in un lotto minimo di sottoscrizione di n.1 Titolo (il "Lotto Minimo") pari a un importo di EUR 20.000 ovvero in un numero integrale di Titoli superiore al Lotto Minimo. Non vi è un ammontare massimo di Titoli che possono essere richiesti in sottoscrizione da ciascun investitore nei limiti dell'Importo Nozionale Aggregato.

I risultati dell'offerta dei Titoli saranno pubblicati al termine del Periodo di Offerta per mezzo di una comunicazione pubblicata, entro la Data di Emissione, sul sito internet dell'Emittente [www.mediobanca.com](http://www.mediobanca.com).

I Titoli Globali saranno depositati presso il relativo sistema di gestione accentrata non oltre la Data di Emissione.

#### ***Spese stimate addebitate all'investitore dall'Emittente***

Il Prezzo di Offerta include, per ciascun Importo Nozionale per Titolo, le seguenti commissioni e costi: Commissioni di Collocamento pari fino al 1,25%. Le Commissioni di Collocamento pari fino al 1,25% saranno pagate dall'Emittente al Collocatore alla Data di Emissione fino all'Importo Nozionale Aggregato di Certificates effettivamente collocati.

Il valore finale delle Commissioni di Collocamento sarà comunicato mediante avviso da pubblicarsi, entro la Data di Emissione, sul sito internet dell'Emittente [www.mediobanca.com](http://www.mediobanca.com).

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

Gli investitori dovrebbero considerare che, se i Titoli sono venduti sul mercato secondario dopo la Data di Emissione, le commissioni e i costi precedentemente menzionati inclusi nel Prezzo di Emissione per Titolo non sono presi in considerazione nel determinare il prezzo al quale tali Titoli possono essere venduti sul mercato secondario.

#### **Chi è l'offerente e/o il soggetto che chiede l'ammissione alla negoziazione?**

L'Emittente è il soggetto che richiede l'ammissione alla negoziazione dei Titoli.

#### **Perché è redatto il prospetto?**

##### ***Utilizzo e importo stimato netto dei proventi***

L'importo netto stimato dei proventi è fino a EUR 19.800.000,00. I proventi netti dell'emissione dei Titoli saranno utilizzati per gli scopi societari generali dell'Emittente.

***Accordo di sottoscrizione con assunzione a fermo:*** L'offerta dei Titoli non è soggetta ad un accordo di sottoscrizione con assunzione a fermo.

##### ***Descrizione dei conflitti di interesse più significative che riguardano l'offerta o l'ammissione alla negoziazione***

Di seguito sono descritti gli interessi rilevanti relativamente all'emissione dei Titoli:



Mediobanca è l'Emittente dei Titoli e agisce anche in qualità di Agente di Calcolo e Liquidity Provider per i Titoli. Nella sua capacità di Agente di Calcolo, Mediobanca è responsabile, tra l'altro, per la determinazione dell'Importo di Liquidazione in Contanti. Mediobanca è tenuta a compiere i suoi doveri di Agente di Calcolo in buona fede e usando un ragionevole giudizio.

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