



MEDIOBANCA

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 controparti qualificate, investitori professionali e investitori al dettaglio – 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, nel rispetto degli obblighi di valutazione di adeguatezza e appropriatezza del distributore ai sensi della MiFID II, a seconda del caso. Qualsiasi soggetto che successivamente offra, venga a conoscenza o raccomandi i Titoli (un "collocatore") dovrà tenere in considerazione la valutazione del mercato target dell'ideatore; tuttavia, un Distributore 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 distributore 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 20.000 Certificati "Credit Linked Securities legate al Debito Subordinato di UniCredit SpA con scadenza 20 giugno 2033"

con nome commerciale

"Credit Linked Securities legate al Debito Subordinato di UniCredit SpA con scadenza 20 giugno 2033"

a valere sul

Programma di Emissione (Issuance Programme)

SERIE NUMERO: 1576

TRANCHE NO: 1

Prezzo di Emissione: EUR 1.000 per Titolo

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

La data di queste Condizioni Definitive è 6 febbraio 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 presso ogni filiale di Cassa Lombarda S.p.A. (che agisce come Collocatore) e sul sito web dell'Emittente (www.mediobanca.com) e del Collocatore (www.cassalombarda.it) copia di tale documentazione può essere ottenuta su richiesta presso la sede legale dell'Emittente e presso ciascuna filiale di Cassa Lombarda S.p.A..

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:

- | | |
|----------------------------|--|
| 1. Emittente: | Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A. |
| 2. Garante: | Non applicabile |
| 3. Numero di Serie: | 1576 |



MEDIOBANCA

4.	Numero di Tranche:	1
5.	Valuta di Emissione:	Euro ("EUR")
6.	Importo Nozionale del Titolo:	EUR 1.000
	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 1.000
8.	Data di Trade:	28 gennaio 2026
9.	Data di Emissione e Data di Inizio della Remunerazione:	2 marzo 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 al Credito
- Si applicano le previsioni dell'Annex 12 (Termini e Condizioni Aggiuntive per i Titoli legati al Credito) (Additional Terms and Conditions for Credit Securities).
- Costi di Smontaggio (Unwind Costs): Applicabile
- Costi di Smontaggio Standard (Standard Unwind Costs): Applicabile
- 13.** Data di Esercizio:
- La Data di Esercizio è 20 giugno 2033 o, se tale giorno non è un Giorno Lavorativo, il Giorno Lavorativo immediatamente successivo, soggetto ad aggiustamenti in conformità con la Convenzione del Giorno Lavorativo Successivo Modificato.
- 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:

I Centri del Giorno Lavorativo applicabili per i fini della definizione di “Giorno Lavorativo” nella Condizione Generale del Titolo (General Security Condition 3) sono: Sistema T2 e Londra

16. Liquidazione:

La Liquidazione avverrà sotto Forma di Pagamento in contanti (Titoli Liquidati in Contanti).

17. Data di Liquidazione:

La Data di Liquidazione per i Titoli è la Data di Liquidazione Prevista (come definita al paragrafo 39 di seguito) soggetto ad aggiustamenti in conformità con le previsioni dell'Annex 12 (Termini e Condizioni Aggiuntive per i Titoli legati al Credito) (Additional Terms and Conditions for Credit Securities).

18. Regola di Approssimazione per l'Importo di Liquidazione in Contanti: Non applicabile

19. 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.

20. Ridenominazione: Non applicabile

(a)	Ridenominazione nella Valuta Nazionale:	Non applicabile
21.	Determinazione dell'Evento di turbativa della Liquidazione FX (FX Settlement Disruption Event Determination):	Non applicabile
22.	Liquidazione in Contanti:	Applicable
(i)	Importo di Liquidazione in Contanti Garantito:	Non applicabile
		Non applicable
(ii)	Importo Massimo:	Non applicable
(iii)	Importo Minimo:	
23.	Payout Finale	Non applicabile
	Conversione del Payout:	Non applicable
	• Scelta di Conversione del Payout:	Non applicabile
	• Conversione Automatica del Payout:	Non applicabile
	• Target della Conversione del Payout:	Non applicabile
24.	Entitlement	Non applicable
25.	Tasso di Cambio:	Non applicable



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):

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

36. Titoli legati a Valuta (Currency Securities): Non applicabile

37. Titoli legati a Fondo (Fund Securities): Non applicabile

38. Titoli legati a Futures (Futures Securities): Non applicabile

39. Titoli legati al Credito (Credit Securities): Applicabile

Termini generali in relazione al tipo di Titolo legato al Credito

(a) Tipologia di Titolo legato al Credito

(i) Titoli legati al Credito con Entità Applicabile di Riferimento Singola:

(ii) Titoli legati al Credito Nth-to- Non applicabile Default:

(iii) Titoli legati al Credito Zero Non applicabile Recovery:

(iv) Titoli legati al Credito Basket: Non applicabile

(v) Titoli legati al Credito First-to- Non applicabile Default:

(vi) Titoli legati al Credito in Non applicabile

Tranche:

- (vii) Titoli Combination Credit: Non applicabile

- (viii) Titoli legati al Credito Non applicabile
Parzialmente Protetti:

- (ix) Titoli Ibridi (Principal) : Non applicabile

- (x) Tipologia di Operazione STANDARD EUROPEAN FINANCIAL
(Transaction Type): CORPORATE

- (xi) Data di Liquidazione Prevista: 20 giugno 2033, soggetto alla Convenzione del Giorno Lavorativo Successivo Modificato

- (xii) Entità di Riferimento: UniCredit SpA

Senior: A3 (Moody's), A- (S&P), A- (Fitch)

- Subordinated: Baa3 (Moody's), BBB- (S&P),
BBB (Fitch)

- (xiii) Importo Nozionale dell'Entità di Riferimento: Come indicato nell'Annex 12 (Termini e Condizioni Aggiuntive per i Titoli legati al Credito) (Additional Terms and Conditions for Credit Securities)

- Solo Remunerazione Credit Linked (Credit Linked Remuneration Only): Non applicabile



MEDIOBANCA

(xiv) Ponderazione dell'Entità di Non applicabile
Riferimento:

(xv) Obbligazione(i) di Riferimento:

L'obbligazione come identificata
di seguito: Come indicato nell'Annex 12 (Termini e
Condizioni Aggiuntive per i Titoli legati al
Credito) (Additional Terms and Conditions for
Credit Securities)

Debitore principale: UNICREDIT SPA

Garante dell'Obbligazione di Not applicable
Riferimento:

Data di scadenza 15 gennaio 2032
dell'Obbligazione di Riferimento:

Cedola dell'Obbligazione di 2.731% annuo
Riferimento:

CUSIP/ISIN dell'Obbligazione di XS2101558307
Riferimento:

Livello di Seniority: Subordinato

Importo iniziale di emissione EUR 1.250.000.000

dell'Obbligazione di Riferimento:

(xvi) Obbligazione di Riferimento Applicabile
Standard:

Livello Seniority: Subordinated

(xvii) Metodo di Liquidazione: Liquidazione mediante asta

Costi di Smontaggio Standard del Credito:
Applicabile

(xviii) Metodo di Liquidazione Liquidazione sotto forma di pagamento in
Alternativo: contanti

Ai fini della determinazione dell'Importo di Liquidazione in Contanti dell'Evento di Credito, l'elemento "B" utilizzato nella formula prevista nella definizione di "Importo di Liquidazione in Contanti dell'Evento di Credito" indica il Prezzo Finale come specificato nella Condizione del Titolo legato al Credito 13 (Definizioni) (Credit Security Condition 13 (Definitions)).

(xix) Liquidazione alla Data di Non applicabile
Scadenza:

(xx) Valuta di Liquidazione: EUR

(xxi) Evento di Fusione: Condizioni del Titolo legato al Credito 2(d)
Applicabile



Data di Liquidazione in caso di Evento di Fusione: la data indicata come tale nell'Avviso inviato dall'Emittente ai Portatori del Titolo ai sensi della Condizione del Titolo legato al Credito 2(d).

Tipo di Fusione: Fusione Entità di Riferimento/Emittente

(xxii) Data Backstop dell'Evento di Credito:	Come indicato nelle Condizioni del Titolo legato al Credito
(xxiii) Data Finale del Periodo di Osservazione del Credito:	Applicabile: Data di Liquidazione Prevista aggiustata in conformità con la Convenzione del Giorno Lavorativo Successivo Modificato
(xxiv) Livello di Protezione Principale (Principal Protection Level):	Non applicabile
(xxv) Percentuale non legata al Credito (Non-Credit: Linked Percentage):	Non applicabile
(xxvi) Percentuale di Importo Nozionale dell'Entità di Riferimento Legata al Credito (Reference Entity Notional Amount Credit Linked Percentage):	Non applicabile
(xxvii) Supplemento CoCo:	Non applicabile



(xxviii) Supplemento Evento di Credito Applicable

Narrowly Tailored:

(xxix) Supplemento Sovereign No Asset Non applicable

Package Delivery:

(xxx) Termini Aggiuntivi relativi ai Non applicabile

Titoli Tranched legati al Credito:

(xxxi) Previsioni Aggiuntive: Estensione Periodo di Grazia: Applicable

Con riferimento all'Entità di Riferimento indicata al paragrafo 39(xii) che precede, si applica l'Estensione del Periodo di Grazia e il Periodo di Grazia è uguale a 30 giorni di calendario.

Eventi di Credito (Credit Events): Come specificato nella Matrix Liquidazione Fisica per la Tipologia di Operazione specificata

(xxxii) Termini relativi alla Non applicabile

Remunerazione Credit Linked:

(xxxiii) Entità di Riferimento LPN: Non applicabile

(xxxiv) Remunerazione Ibrida (Hybrid Non applicable

Remuneration):

(xxxv) Termini aggiuntivi relativi ai Non applicabile



Titoli con Remunerazione Bonus:

(xxxvi) Calcolo della Remunerazione al verificarsi di un Evento di Credito:	Remunerazione alla Data di Pagamento della Remunerazione.
(xxxvii) Eventi di Turbativa Aggiuntivi del Titolo legato al Credito:	I seguenti Eventi di Turbativa Aggiuntivi del Titolo legato al Credito si applicano ai Titoli
	Mutamento Legislativo (Change in Law), Turbativa della Copertura (Hedging Disruption) e Aumento del Costo di Copertura (Increased Cost of Hedging)
(xxxviii) Calcolo e Sospensione della Liquidazione:	Applicabile
40. Titoli legati al Tasso di Interesse Sottostante (Underlying Interest Rate Securities):	Non applicabile
41. Sezione intenzionalmente lasciata vuota	
42. Eventi di Turbativa Aggiuntivi ed Eventi di Turbativa Aggiuntivi Opzionali (Additional Disruption Events and Optional Additional Disruption Events):	(a) Eventi di Turbativa Aggiuntivi: Applicabile Mutamento Legislativo (Change in Law)/Turbativa della Copertura (Hedging Disruption): Applicabile (b) Eventi di Turbativa Aggiuntivi Opzionali: Applicabile

I seguenti Eventi di Turbativa Aggiuntivi Opzionali sono applicabili ai Titoli:

Aumento del Costo di Copertura (Increased Cost of Hedging)

(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: Non applicabile

44. Evento di Knock-out Non applicabile

45. DISPOSIZIONI RELATIVE ALLA REMUNERAZIONE RIGUARDO AI CERTIFICATES

(a) Remunerazione: Applicable

Conversione del Coupon: Non applicabile

(i) Periodo(i) di Remunerazione: Il periodo che inizia alla Data di Inizio della Remunerazione (inclusa) fino alla prima Data di Pagamento della Remunerazione (esclusa) e ogni successivo periodo che inizia ad una Data di Pagamento della Remunerazione (inclusa) fino alla successiva Data di Pagamento della

Remunerazione (esclusa).

(ii) Data di Pagamento della Indica
Remunerazione:

Con riferimento alla **Remunerazione Fissa**

20 marzo, 20 giugno, 20 settembre e 20 dicembre
di ogni anno a partire dal 20 giugno 2026
(incluso) fino al 20 giugno 2033 (incluso),
aggiustati secondo la Convenzione del Giorno
Lavorativo

Data di Pagamento della Remunerazione

20/06/2026
20/09/2026
20/12/2026
20/03/2027
20/06/2027
20/09/2027
20/12/2027
20/03/2028
20/06/2028
20/09/2028
20/12/2028
20/03/2029
20/06/2029
20/09/2029
20/12/2029
20/03/2030
20/06/2030
20/09/2030



20/12/2030
20/03/2031
20/06/2031
20/09/2031
20/12/2031
20/03/2032
20/06/2032
20/09/2032
20/12/2032
20/03/2033
20/06/2033

Record Date: il primo Giorno Lavorativo antecedente 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 Modificato (Modified Following)
- (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 Minimo: Non applicabile
- (viii) Day Count Fraction: Actual/Actual ICMA (Unadjusted)
- (ix) Remunerazione alla Non applicabile
Liquidazione:
- (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: Indica
- | i | Data di Pagamento | Tasso di Remunerazione |
|--------------|--------------------------|-------------------------------|
| della | Remunerazione | Remunerazione |
| 1 | 20/06/2026 | 4,10% annuo |
| 2 | 20/09/2026 | 4,10% annuo |
| 3 | 20/12/2026 | 4,10% annuo |
| 4 | 20/03/2027 | 4,10% annuo |

5 20/06/2027 4,10% annuo

6 20/09/2027 4,10% annuo

7 20/12/2027 4,10% annuo

8 20/03/2028 4,10% annuo

9 20/06/2028 4,10% annuo

10 20/09/2028 4,10% annuo

11 20/12/2028 4,10% annuo

12 20/03/2029 4,10% annuo

13 20/06/2029 4,10% annuo

14 20/09/2029 4,10% annuo

15 20/12/2029 4,10% annuo

16 20/03/2030 4,10% annuo

17 20/06/2030 4,10% annuo

18	20/09/2030	4,10% annuo
19	20/12/2030	4,10% annuo
20	20/03/2031	4,10% annuo
21	20/06/2031	4,10% annuo
22	20/09/2031	4,10% annuo
23	20/12/2031	4,10% annuo
24	20/03/2032	4,10% annuo
25	20/06/2032	4,10% annuo
26	20/09/2032	4,10% annuo
27	20/12/2032	4,10% annuo
28	20/03/2033	4,10% annuo
29	20/06/2033	4,10% annuo
(ii)	Importo(i) di Remunerazione	Non applicabile

Fisso:

- (iii) Broken Amount(s): Non applicabile
- (c) Disposizioni sul Tasso Variabile: Non applicabile
- (d) Certificates con Importo di Non applicabile
Remunerazione Collegato (Linked
Remuneration Amount Certificates):
- (e) Certificates con Importo di Non applicabile
Remunerazione Collegato ad Indice:
- (f) Certificates con Importo di Non applicabile
Remunerazione Collegato ad Azione:
- (g) Certificates con Importo di Non applicabile
Remunerazione Collegato ad ETI:
- (h) Certificates con Importo di Non applicabile
Remunerazione Collegato a Strumenti di
Debito:
- (i) Certificates con Importo di Non applicabile
Remunerazione Collegato a Commodity:
- (j) Certificates con Importo di Non applicabile
Remunerazione Collegato ad Indice
Inflazione:



MEDIOBANCA

(k) Certificates con Importo di Non applicabile
Remunerazione Collegato a Valuta:

(l) Certificates con Importo di Non applicabile
Remunerazione Collegato a Fondo:

(m) Certificates con Importo di Non applicabile
Remunerazione Collegato a Future:

(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 Certificates): pagamento rateale.

(b) Opzione Call dell'Emittente: Applicable

Stile Europeo

(i) Data(e) di Esercizio della Opzione Call: Il 5° Giorno Lavorativo precedente ciascuna Data di Liquidazione Opzionale (Call).

(ii) Data di Liquidazione Opzionale (Call): 20 giugno di ogni anno a partire dal 20 giugno 2027 (incluso) fino al 20 giugno 2032 (incluso), aggiustati secondo la Convenzione del Giorno Lavorativo



(iii) Data(e) di Valutazione della Ciascuna Data di Liquidazione Opzionale (Call)
Liquidazione Opzionale:

(iv) Importo di Liquidazione in L'Importo Nozionale Residuo (*Outstanding
Contanti Opzionale (Call): Notional Amount*)

(v) Condizione dell'Ozione Call: 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: Non applicabile

(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

(l) 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 – Banca di Credito Finanziario S.p.A. (“Mediobanca”) è l’Emittente dei Certificates 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, di determinare l’Importo di Remunerazione e se si sia verificato un Evento di Credito, operando le conseguenti determinazioni. 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 19.400.000,00.

(iii) Spese complessive stimate: Non applicabile

6. RENDIMENTO 4,16%

Calcolato come tasso di rendimento interno (IRR) alla Data di emissione utilizzando il Metodo ICMA. Come sopra esposto, il rendimento è calcolato alla Data di Emissione sulla base del Prezzo di Emissione e del Tasso di Remunerazione. Non è un'indicazione del rendimento futuro.

7. TASSI DI INTERESSEI STORICI

Tassi di Interesse Storici: Non applicabile

8. ULTERIORI INFORMAZIONI PUBBLICATE DALL'EMITTENTE

Non applicabile

9. INFORMAZIONI RELATIVE AL SOTTOSTANTE DI RIFERIMENTO

UniCredit S.p.A. accetta depositi e offre servizi bancari commerciali. Offre crediti al consumo, mutui, polizze sulla vita, prestiti aziendali, investment banking, asset management ed altri servizi. Opera in tutto il mondo.

Nome: UniCredit SpA

Indirizzo: Piazza Gae Aulenti 3 - Tower A – 20154 Milan, Italy

Paese di costituzione: Italia

Settore in cui opera l'Entità di Riferimento: Bancario

Nome del mercato in cui i titoli sono ammessi: Borsa Italiana S.p.A. - M.T.A.

10.

INFORMAZIONI OPERATIVE

ISIN: XS3289243589

Common Code: 328924358

CFI: DMMXXB

FISN: MEDIOBANCA SPA/4.1 OTH DBT 20330620

Relativo Clearing System(s): Euroclear e Clearstream

Se il clearing system è diverso da Non applicabile
Euroclear Bank S.A./N.V. e
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 Non applicabile
Pagamento aggiuntivo/i (se presenti)::

11. COLLOCAMENTO

- (i) Se sindacato, nomi e Non applicabile
indirizzi dei Manager e
impegni di sottoscrizione:
- (ii) Data dell'Accordo di L'Emittente e Cassa Lombarda S.p.A. (il
Sottoscrizione: Collocatore) hanno sottoscritto una lettera di
Conferma relativa all'emissione dei Titoli in data 6
febbraio 2026
- (iii) Agente di Stabilità (Se Non applicabile
presente):
- (iv) Se non-sindacato, nome del Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A.
Dealer:
- (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 9 febbraio 2026 (incluso) al 25 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: Applicable
- (viii) Divieto di Vendita agli Investitori Privati in Svizzera: Applicable
- (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 9 febbraio 2026 (incluso) al 25 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 dal 9 febbraio 2026 (incluso) al 25 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 9 febbraio 2026 (incluso) fino al 16 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 9 febbraio 2026 (incluso) fino al 9 febbraio 2026, (incluso) subordinatamente a una qualsiasi chiusura anticipata o estensione del Periodo di Offerta, come di seguito descritto.

L'Emittente si riserva il diritto, d'accordo con il Collocatore, 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 EUR 20.000.000.

L'Emittente si riserva il diritto, d'accordo con il Collocatore, 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 e il Collocatore informeranno tempestivamente il pubblico della chiusura anticipata mediante una comunicazione da pubblicare sui siti internet www.mediobanca.com e www.cassalombarda.it.



L'Emittente si riserva il diritto, d'accordo con il Collocatore, 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 e il Collocatore informeranno tempestivamente il pubblico del ritiro dell'offerta dei Titoli e della cancellazione dell'emissione dei Titoli mediante una comunicazione da pubblicare sui siti internet www.mediobanca.com e www.cassalombarda.it.

L'Emittente si riserva il diritto, d'accordo con il Collocatore, di estendere il Periodo di Offerta. L'Emittente e il Collocatore informeranno tempestivamente il pubblico della proroga della chiusura del Periodo di Offerta mediante una comunicazione da pubblicare sui siti internet www.mediobanca.com e www.cassalombarda.it.

Ammontare dell'Offerta:

Fino a EUR 20.000.000 a condizione che, durante il Periodo di Offerta, l'Emittente, d'accordo con il Collocatore, avrà il diritto di aumentare tale Ammontare dell'Offerta. L'Emittente e il Collocatore informeranno tempestivamente il pubblico di tale incremento mediante una



MEDIOBANCA

comunicazione da pubblicare sui siti internet
www.mediobanca.com and www.cassalombarda.it.

Prezzo di Offerta: EUR 1.000 per Titolo

Il Prezzo di Offerta include, per ciascun Importo Nozionale per Titolo, le seguenti commissioni e costi: Commissioni di Collocamento pari al 2,50%. Le Commissioni di Collocamento pari al 2,50% saranno pagate dall'Emittente al Collocatore alla Data di Emissione fino ad Importo Nozionale di EUR 5.000.000 di Certificates effettivamente collocati. Per gli ammontari di Certificates effettivamente collocati superiori ad EUR 5.000.000 e fino ad EUR 20.000.000, le Commissioni di Collocamento saranno determinate secondo le condizioni di mercato prevalenti alla chiusura del Periodo di Offerta. Il valore medio finale delle Commissioni di Collocamento non sarà superiore al 3% calcolato sull'Importo Nozionale Aggregato effettivamente collocato.

Il valore finale delle Commissioni di Collocamento sarà comunicato mediante avviso da pubblicarsi, entro la Data di Emissione, sui siti internet dell'Emittente e Responsabile del Collocamento e del Collocatore, rispettivamente,
www.mediobanca.com e www.cassalombarda.it.

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 si riserva la facoltà, d'accordo con il Collocatore, di ritirare l'offerta dei Titoli e cancellare l'emissione dei Titoli. L'Emittente ed il Collocatore informeranno il pubblico del ritiro dell'offerta dei Titoli e della cancellazione della relativa emissione mediante una comunicazione da pubblicare, prontamente, sui siti internet dell'Emittente e del Collocatore, rispettivamente www.mediobanca.com e www.cassalombarda.it.

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 richiesta:

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.

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

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

Non applicabile

I Titoli possono essere sottoscritti in un lotto minimo di sottoscrizione di n.1 Titolo (il "Lotto Minimo") pari a un importo di EUR 1.000 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, sui siti internet dell'Emittente e del Collocatore www.mediobanca.com e www.cassalombarda.it.

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

Si veda sopra il paragrafo "Prezzo di Offerta"



MEDIOBANCA

sottoscrittore:

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 Responsabile del Collocamento ai sensi dell'art. 93-bis del Testo Unico della Finanza (il "Responsabile del Collocamento").

Il Collocatore è:

Cassa Lombarda S.p.A. con sua sede legale in Via Alessandro Manzoni 41, 20121 Milano, Italia.

Consenso all'uso del Prospetto di Nessuno
Base:

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

13. PREZZO DI MERCATO Applicable
SECONDARIO

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 Non applicabile
IL RISCATTO

15. EU REGOLAMENTO Non applicabile
BENCHMARK



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 20.000 Certificati "Credit Linked Securities legate al Debito Subordinato di UniCredit SpA con scadenza 20 giugno 2033" (ISIN: XS3289243589)

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

Il Collocatore: Il Collocatore è Cassa Lombarda (il "**Collocatore**"). La sede legale del Collocatore è Via Alessandro Manzoni 41, 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'Emissente dei Titoli?

Domicilio e forma giuridica dell'Emissente, codice LEI, ordinamento in base al quale l'Emissente 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'Emissente: 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'Emissente 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'Emissente?

Informazioni finanziarie fondamentali relative all'Emissente

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



MEDIOBANCA

Utile/Perdita Netto/a (per bilanci consolidati, utile o perdita netto/a imputabile agli azionisti della casa madre)	1.330,1	1.273,40
---	---------	----------

Stato patrimoniale

Milioni di euro, tranne dove indicato	30.06.25	30.06.24
Totale attivo	103.952,2	99.226,3
Titoli di debito banking book	11.670,5	11.340,7
Titoli subordinati	2.006,7	1.679,0
Impieghi a clientela	54.343,5	52.447,4
Depositi clientela (°)	30.371,4	27.898,6
Patrimonio netto	11.200,4	11.243,2
<i>di cui: capitale sociale</i>	444,7	444,5
#Attività deteriorate lorde (°°)	1.175,1	1.336,7
#Patrimonio di base/attività di rischio ponderate (%)	15,1%	15,20%
#Patrimonio di vigilanza/attività di rischio ponderate	17,9%	17,7%
#Leverage Ratio (%)	6,8%	7,10%

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

(*) Le informazioni finanziarie relative all'esercizio finanziario conclusosi il 30 giugno 2025 sono state estratte dal bilancio consolidato verificato di Mediobanca al 30 giugno 2025, che è stato revisionato da EY S.p.A..

(**) Le informazioni finanziarie relative all'esercizio finanziario conclusosi il 30 giugno 2024 sono state estratte dal bilancio consolidato verificato di Mediobanca al 30 giugno 2024, che è stato revisionato da EY S.p.A.

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

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

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. Peraltra, 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: XS3289243589. Il Codice Comune è: 328924358. Il CFI è: DMMXXB. Il FISN è: MEDIOBANCA SPA/4.1 OTH DBT 20330620. Il numero di Serie dei titoli è: 1576. 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 1.000 (il "Prezzo di Emissione"). L'importo di calcolo è EUR 1.000. 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 e il Collocatore informeranno tempestivamente il pubblico del ritiro dell'offerta dei Titoli e della cancellazione dell'emissione dei Titoli mediante una comunicazione da pubblicare sui siti internet www.mediobanca.com e www.cassalombarda.it.

Data di Liquidazione: 20 giugno 2033. 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 dell'Importo Nozionale del Titolo solo in determinate condizioni e, pertanto, l'investitore potrebbe perdere fino al 100% dell'Importo Nozionale.

Il prodotto è collegato all'affidabilità creditizia dell'Entità di Riferimento e ha l'obiettivo di corrispondere, al verificarsi di determinate condizioni: i) alla data di liquidazione un importo di liquidazione in contanti pari al 100% dell'Importo Nozionale del Titolo e, ii) a date predeterminate, importi di remunerazione fissi. Tutto ciò, salvo il verificarsi di un Evento di Credito sull'Entità di Riferimento. Più precisamente, il prodotto prevede di corrispondere, alla Data di Liquidazione, un importo di liquidazione in contanti pari al 100% dell'Importo Nozionale del Titolo. Inoltre, il prodotto prevede di corrispondere, alla relativa Data di Pagamento della Remunerazione, importi di remunerazioni fissi, calcolati sulla base di un Tasso Fisso. Gli importi di remunerazione fissi sono calcolati come prodotto tra l'Importo Nozionale del Titolo, il relativo Tasso Fisso e la relativa Convenzione di Calcolo.

Qualora tuttavia si verifichi, durante il Periodo di Osservazione dell'Evento di Credito, un Evento di Credito sull'Entità di Riferimento, il prodotto sarà liquidato anticipatamente alla Data di Liquidazione d'Asta (Auction Settlement Date) e corrisponderà un Importo di Liquidazione d'Asta (Auction Settlement Amount). In tal caso si potrebbe incorrere in una perdita parziale o anche totale dell'importo investito. Inoltre, il prodotto non corrisponderà alcun importo di remunerazione per il periodo di remunerazione successivo all'ultima Data di Pagamento della Remunerazione (esclusa) immediatamente precedente al verificarsi dell'Evento di Credito.

Inoltre, l'Emittente potrà esercitare l'opzione call in ciascuna Data di Esercizio della Opzione Call. In tal caso, i Titoli saranno oggetto di liquidazione anticipata per un importo pari al relativo Importo Nozionale residuo, unitamente ad ogni eventuale remunerazione (ove prevista), calcolata come se fosse maturata fino (escluso) a tale Data di Liquidazione Opzionale (Call).

L'Entità di Riferimento potrebbe essere sostituita da una o più Entità di Riferimento al verificarsi di particolari eventi (a titolo esemplificativo, in caso di incorporazione dell'Entità di Riferimento in altre entità). L'investitore sarà esposto pertanto ad Evento di Credito sulla Entità di Riferimento successiva.

Importo Nozionale e Prezzo di Emissione per Titolo: EUR 1.000



Data di Emissione: 02/03/2026

Data di Liquidazione: 20/06/2033

Entità di Riferimento: UniCredit SpA

Prezzo di Liquidazione d'Asta (Auction Settlement Price): è il prezzo del Titolo, a seguito del verificarsi di un Evento di Credito, espresso in percentuale, definito dal Comitato per le determinazioni dei derivati di credito (CDDC) (Credit Derivatives Determination Committee) o, qualora l'asta non abbia luogo, l'importo verrà determinato dall'Agente di Calcolo a partire dalle quotazioni richieste ad altre controparti di mercato per le obbligazioni dell'Entità di Riferimento.

Importo di Liquidazione d'Asta (Auction Settlement Amount): il maggiore importo tra zero e un ammontare pari al Prezzo di Liquidazione d'Asta (Auction Settlement Price) moltiplicato per l'Importo Nozionale del Titolo.

Data di Liquidazione d'Asta (Auction Settlement Date): indica la data comunicata dall'Emittente tramite un Avviso che verrà trasmesso all'Agente di Calcolo e ai possessori dei Titoli a seguito del verificarsi dell'Evento di Credito

Tasso Fisso: 4,10% annuo

Data di Pagamento della Remunerazione: trimestrali a partire dal 20/06/2026 (incluso) fino al 20/06/2033 (incluso)

Data di Esercizio della Opzione Call: il 5° Giorno Lavorativo precedente ciascuna Data di Liquidazione Opzionale (Call).

Data di Liquidazione Opzionale (Call): annualmente, a partire dal 20/06/2027 (incluso) fino al 20/06/2032 (incluso)

Convenzione di calcolo: Actual/Actual (ICMA)

Evento di Credito: Fallimento, Mancato pagamento, Ristrutturazione (Mod Mod R), Intervento Governativo

Periodo di Osservazione dell'Evento di Credito: indica il periodo che inizia 60 giorni prima della data di conclusione del contratto derivato (Trade Date) (28/01/2026) e termina alla Data di Liquidazione (inclusa).

Record Date: il primo giorno lavorativo precedente la relativa Data di Pagamento della Remunerazione.

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?

I 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.
- Nel caso in cui determinati eventi, indicati nei termini e condizioni e nelle relative condizioni definitive, si verifichino con riferimento al Sottostante o ai Titoli, l'Agente di Calcolo e l'Emittente hanno ampia discrezionalità per effettuare determinate determinazioni per tenere conto di tale evento incluso a (i) apportare modifiche ai termini dei Titoli e/o (ii) causare il regolamento anticipato dei Titoli, ciascuna delle quali determinazioni potrebbe avere un effetto negativo sul valore dei Titoli. Gli effetti della pandemia di coronavirus (come le misure adottate dai governi e dalle autorità al riguardo) possono causare il verificarsi degli eventi sopra indicati e comportare tali adeguamenti ai termini dei Titoli e/o il regolamento anticipato dei Titoli.
- 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.

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

- 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.
- Una facoltà opzionale di liquidazione anticipata, o altra modalità di liquidazione anticipata, è suscettibile di limitare il valore di mercato dei Titoli. A seguito di una liquidazione anticipata, il Portatore dei Titoli potrebbe non essere in grado di reinvestire l'ammontare ricevuto a titolo di liquidazione (ove corrisposto) a un tasso di interesse effettivo pari al tasso di remunerazione applicabile ai relativi Titoli oggetto di liquidazione anticipata, e potrebbe essere in grado di farlo soltanto a un tasso significativamente inferiore.
- Oltre al rischio di credito dell'Emittente, i pagamenti sui Titoli sono soggetti al rischio di credito dell'Entità di Riferimento a cui sono collegati. I detentori possono perdere l'intero importo del capitale investito e potrebbero non ricevere alcun pagamento di remunerazione se si verificano le date di determinazione degli eventi. La condizione finanziaria e l'affidabilità creditizia di un'Entità di Riferimento possono cambiare nel tempo. Le informazioni pubbliche disponibili in relazione a un'entità di riferimento possono essere incomplete, fuorvianti o non aggiornate. L'identità di ciascuna Entità di Riferimento è soggetta a modifiche a seguito di azioni societarie o di altro tipo, quali fusioni o scissioni. I rischi associati all'Entità di Riferimento successore possono essere maggiori dei rischi associati all'Entità di Riferimento originale. Il rischio di credito per gli investitori può aumentare ulteriormente se l'Entità di Riferimento e l'Emittente sono concentrati in un particolare settore industriale o area geografica, o se sono esposti a rischi finanziari o di altro tipo. I portatori dei Titoli non avranno alcun diritto nei confronti di alcuna entità di riferimento e nessun interesse o diritto derivante da alcun obbligo di un'entità di riferimento. Un investimento nei Titoli non è equivalente a un investimento nelle obbligazioni di un'Entità di Riferimento. La sottoscrizione o l'acquisto di Titoli legati al Credito non costituisce un investimento in, o una vendita allo scoperto, di obbligazioni della Entità di Riferimento, o di qualsiasi interesse in tali obbligazioni. Il verificarsi di un ulteriore evento di turbativa dei titoli di credito o di un evento di fusione può comportare il regolamento dei Titoli prima della Data di regolamento programmata al loro valore di mercato, che può essere un importo inferiore all'importo nozionale in circolazione dei Titoli. Laddove il regolamento dei Titoli a seguito di un Evento di credito sia determinato in riferimento a un'asta di derivati su crediti, il risultato di tale asta può essere influenzato da fattori tecnici o errori operativi o può essere soggetto a manipolazioni effettive o tentate, che possono comportare un pagamento inferiore ai titolari. Laddove il regolamento è determinato in riferimento alle quotazioni di offerta richieste



dall'Agente di Calcolo a intermediari terzi, l'Agente di Calcolo avrà il diritto di richiedere quotazioni per le obbligazioni idonee dell'Entità di Riferimento rilevante aventi il valore di mercato più basso possibile. In determinate circostanze, ad esempio quando esiste un evento di credito potenziale o non regolato alla Data di Liquidazione programmata dei Titoli o una risoluzione di un comitato per la determinazione dei derivati di credito è in sospeso in quel momento, il regolamento dei Titoli può essere posticipato per un periodo rilevante di tempo dopo la Data di Liquidazione Programmata.

Rischi legati al mercato in generale

- Il prezzo di emissione e prezzo di offerta dei Titoli include commissioni di collocamento. 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 9 febbraio 2026 (incluso) al 25 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 dal 9 febbraio 2026 (incluso) al 25 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 9 febbraio 2026 (incluso) fino al 16 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 9 febbraio 2026 (incluso) fino al 9 febbraio 2026, (incluso) subordinatamente a una qualsiasi chiusura anticipata o estensione del Periodo di Offerta, come di seguito descritto.

L'Emittente si riserva il diritto, d'accordo con il Collocatore, 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 EUR 20.000.000.

L'Emittente si riserva il diritto, d'accordo con il Collocatore, 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 e il Collocatore informeranno tempestivamente il pubblico della chiusura anticipata mediante una comunicazione da pubblicare sui siti internet www.mediobanca.com e www.cassalombarda.it.

L'Emittente si riserva il diritto, d'accordo con il Collocatore, 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 e il Collocatore informeranno tempestivamente il pubblico del ritiro dell'offerta dei Titoli e della cancellazione dell'emissione dei Titoli mediante una comunicazione da pubblicare sui siti internet www.mediobanca.com e www.cassalombarda.it.

L'Emittente si riserva il diritto, d'accordo con il Collocatore, di estendere il Periodo di Offerta. L'Emittente e il Collocatore informeranno tempestivamente il pubblico della proroga della chiusura del Periodo di Offerta mediante una comunicazione da pubblicare sui siti internet www.mediobanca.com e www.cassalombarda.it.

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 si riserva la facoltà, d'accordo con il Collocatore, di ritirare l'offerta dei Titoli e cancellare l'emissione dei Titoli. L'Emittente ed il Collocatore informeranno il pubblico del ritiro dell'offerta dei Titoli e della cancellazione della relativa emissione mediante una comunicazione da pubblicare, prontamente, sui siti internet dell'Emittente e del Collocatore, rispettivamente www.mediobanca.com and www.cassalombarda.it.

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 1.000 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, sui siti internet dell'Emittente e del Collocatore www.mediobanca.com e www.cassalombarda.it.

I Titoli Globali saranno depositati presso il relativo sistema di gestione accentratata 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 al 2,50%. Le Commissioni di Collocamento pari al 2,50% saranno pagate dall'Emittente al Collocatore alla Data di Emissione fino ad Importo Nozionale di EUR 5.000.000 di Certificates effettivamente collocati. Per gli ammontari di Certificates effettivamente collocati superiori ad EUR 5.000.000 e fino ad EUR 20.000.000, le Commissioni di Collocamento saranno determinate secondo le condizioni di mercato prevalenti alla chiusura del Periodo di Offerta. Il valore medio finale delle Commissioni di Collocamento non sarà superiore al 3% calcolato sull'Importo Nozionale Aggregato effettivamente collocato.

Il valore finale delle Commissioni di Collocamento sarà comunicato mediante avviso da pubblicarsi, entro la Data di Emissione, sui siti internet dell'Emittente e Responsabile del Collocamento e del Collocatore, rispettivamente, www.mediobanca.com e www.cassalombarda.it.

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.

Perchè è redatto il prospetto?

Utilizzo e importo stimato netto dei proventi

L'importo netto stimato dei proventi è fino a EUR 19.400.000,00. 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 – Banca di Credito Finanziario S.p.A. ("Mediobanca") è l'Emittente dei Certificates 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, di determinare l'Importo di Remunerazione e se si sia verificato un Evento di Credito, operando le conseguenti determinazioni. 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.