



MEDIOBANCA

MEDIOBANCA

Società per Azioni

Capitale versato Euro 444.680.575

Sede sociale in Milano - Piazzetta Enrico Cuccia, 1

Iscritta nel Registro delle Imprese di Milano

Partita IVA 10536040966

Codice Fiscale e numero di iscrizione

al Registro delle Imprese di Milano, Monza, Brianza, Lodi: 00714490158

Iscritta all'Albo delle banche e dei gruppi bancari al n. 10631

Capogruppo del Gruppo Bancario Mediobanca S.p.A.

Condizioni Definitive

Emissione di 5.000 Certificati denominati "Certificati Express legati all'Azione Banco BPM S.p.A. con scadenza 21 luglio 2028"

con nome commerciale

"Certificati Express legati all'Azione Banco BPM S.p.A. con scadenza 21 luglio 2028"

(codice ISIN IT0005659658)

I Certificati Express sono emessi a valere sul Prospetto di Base costituito dalla Nota Informativa relativa al Programma di offerta di Investment Certificates a capitale condizionatamente protetto e a capitale protetto o parzialmente protetto e denominati "Certificati Bonus, Certificati Phoenix, Certificati Express, Certificati Twin Win e Certificati Protection" pubblicata in data 29 gennaio 2025 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 0009303/25 del 29 gennaio 2025, come di volta in volta eventualmente supplementato e dal Documento di Registrazione sull'Emittente (pubblicato in data 20 novembre 2024 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 0106401/24 del 20 novembre 2024), come di volta in volta modificato ed integrato per mezzo di un supplemento e/o rinnovato alla data di scadenza, durante il corso di validità della Nota Informativa.

Le presenti Condizioni Definitive sono state trasmesse alla Consob in data 15 luglio 2025.

Le informazioni complete sull'Emittente e sulla Singola Offerta sono ottenibili solo con la consultazione congiunta del Prospetto di Base e delle Condizioni Definitive. Il Prospetto di Base è disponibile presso il sito internet dell'Emittente <https://www.mediobanca.com/it/prodotti-emessi/documenti/documentazione-quadro.html>



Il presente documento costituisce le Condizioni Definitive relativamente all'offerta dei Certificati di seguito descritti, ed è stato redatto ai fini dell'art. 8 del Regolamento Prospetti, in conformità al Regolamento Delegato 980, nonché al Regolamento Emittenti (le "Condizioni Definitive").

Il presente documento deve essere letto congiuntamente al Prospetto di Base, costituito dalla Nota Informativa pubblicata in data 29 gennaio 2025 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 0009303/25 del 29 gennaio 2025, relativo al Programma di offerta di Investment Certificates a capitale condizionatamente protetto e a capitale protetto o parzialmente protetto e denominati "Certificati Bonus, Certificati Phoenix, Certificati Express, Certificati Twin Win e Certificati Protection" di Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A., come di volta in volta eventualmente supplementato e dal Documento di Registrazione sull'Emittente (pubblicato in data 20 novembre 2024 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 0106401/24 del 20 novembre 2024), come di volta in volta modificato ed integrato per mezzo di un supplemento e/o rinnovato alla data di scadenza, durante il corso di validità della Nota Informativa.

Conseguentemente le informazioni complete sull'emittente Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A. e sui Certificati sono ottenibili solo con la consultazione congiunta delle presenti Condizioni Definitive, del Prospetto di Base, e del Documento di Registrazione.

Le presenti Condizioni Definitive, unitamente al Prospetto di Base ed al Documento di Registrazione sono pubblicate sul sito web dell'Emittente <https://www.mediobanca.com/it/prodotti-emessi/certificati/index.html> e <https://www.mediobanca.com/it/prodotti-emessi/documenti/documentazione-quadro.html>

Le presenti Condizioni Definitive, congiuntamente ai Termini e Condizioni, costituiscono anche il regolamento dei Certificati.

Alle presenti Condizioni Definitive è allegata la Nota di Sintesi della specifica emissione.

L'adempimento della pubblicazione del Prospetto di Base e delle Condizioni Definitive non comporta alcun giudizio della Consob sull'opportunità dell'investimento proposto e sul merito dei dati e delle notizie allo stesso relativi.

Informazioni Essenziali

- Interessi di persone fisiche e giuridiche partecipanti all'emissione/all'offerta**

Mediobanca è l'Emittente dei Certificati e agisce anche in qualità di Agente per il Calcolo e *liquidity provider* per i Certificati, impegnandosi in via continuativa a garantire la liquidità dei Certificati, sulla piattaforma multilaterale di negoziazione di EuroTLX, gestita da Borsa Italiana S.p.A..

Inoltre, l'Emittente potrebbe concludere accordi con le sue affiliate ovvero con soggetti terzi per gestire i rischi di mercato connessi alle obbligazioni di pagamento derivanti dai Certificati.

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

Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A.
- Sito Internet** www.mediobanca.com



Informazioni riguardanti gli strumenti finanziari da offrire

3.	Tipologia di Titolo	CERTIFICATI EXPRESS AUTOCALLABLE LEGATI AD AZIONI
4.	Dettagli dei Certificati	
	Codice ISIN	IT0005659658
	Rating	Non applicabile
5.	(i) Numero di Serie	444
	(ii) Numero di Tranche	1
6.	Valuta di Emissione	Euro ("EUR")
7.	Data di Emissione	14 luglio 2025
8.	Valore Nominale Unitario	EUR 1.000

Disposizioni relative all'Importo Aggiuntivo Condizionato, all'Importo Aggiuntivo Condizionato(n)

9.	Importo/i Aggiuntivo/i Condizionato/i	Non applicabile
10.	Importo/i Aggiuntivo/i Condizionato/i Accrual	Non applicabile
11.	Importo/i Aggiuntivo/i Condizionato/i Range Accrual	Non applicabile
12.	Evento/i Importo Aggiuntivo Condizionato	Non applicabile
13.	Evento/i Importo Aggiuntivo Condizionato(n)	Non applicabile
14.	Data/e di Rilevazione dell'Importo Aggiuntivo Condizionato	Non applicabile
15.	Livello/i Importo Aggiuntivo Condizionato	Non applicabile
16.	Livello/i Importo Aggiuntivo Range	Non applicabile
17.	Importo/i Aggiuntivo/i Condizionato/i(n)	Non applicabile



18.	Livello Importo Addizionale Condizionato (n)	Non applicabile
19.	Data/e di Pagamento dell'/degli Importo/i Addizionale/i Condizionato/i	Non applicabile
20.	Data/e di Valutazione dell'/degli Importo/i Addizionale/i Condizionato/i	Non applicabile
21.	Periodo/i di Osservazione per il Pagamento dell'/degli Importo/i Addizionale/i Condizionato/i	Non applicabile
22.	Effetto Memoria	Non applicabile
23.	Effetto Consolidamento	Non applicabile

	Disposizioni relative all'Importo Addizionale Incondizionato	
24.	Importo/i Addizionale/i Incondizionato/i	Non applicabile
25.	Data/e di Pagamento dell'Importo Addizionale Incondizionato	Non applicabile

Disposizioni relative alla liquidazione

26.	Liquidazione	<p>Nel caso in cui i Certificati non siano stati liquidati anticipatamente, l'Importo di Liquidazione in contanti sarà determinato sulla base delle seguenti formule:</p> <p>1) Nel caso in cui alla Data di Valutazione il Valore di Riferimento sia pari o superiore al Trigger Level, l'Importo di Liquidazione sarà pari a:</p> <ul style="list-style-type: none">• Prezzo di Liquidazione + Importo Addizionale Finale
-----	---------------------	---

In questo scenario, poichè l'Importo Addizionale Finale è pari ad EUR 504,00, gli investitori riceveranno alla Data di



Scadenza un Importo di Liquidazione pari a EUR 1.504,00 per Certificato, qualunque sia la performance del Sottostante alla Data di Valutazione.

2) Nel caso in cui alla Data di Valutazione il Valore di Riferimento sia inferiore al Trigger Level e non si sia verificato l'Evento Barriera, l'Importo di Liquidazione sarà pari a:

- Prezzo di Liquidazione + Premio Eventuale

In questo scenario, poichè il Premio Eventuale è pari ad EUR 0,00, gli investitori riceveranno alla Data di Scadenza un Importo di Liquidazione pari a EUR 1.000,00 per Certificato, qualunque sia la performance del Sottostante alla Data di Valutazione

3) Nel caso in cui alla Data di Valutazione il Valore di Riferimento sia inferiore al Trigger Level e si sia verificato l'Evento Barriera, l'Importo di Liquidazione sarà pari a:

- $\text{Prezzo di Liquidazione} * \text{Max} [\text{Protezione} ; \text{Fattore} * (\text{Valore di Riferimento} / \text{Strike})]$

Si segnala che in tale scenario, poiché la Protezione è pari allo 0% (ossia nessuna Protezione è applicabile) l'investitore incorrerà in una perdita parziale o anche totale dell'importo investito.

"Evento Barriera" indica il verificarsi della circostanza in cui il Valore di Riferimento, alla Data di Valutazione, risulti inferiore alla Barriera.

Sottostante:

Azione

27. Lotto Minimo di Esercizio

1 Certificato

28. Liquidazione Anticipata Automatica

Qualora in una delle Date di Osservazione (per la Liquidazione Anticipata Automatica) si verifichi la Condizione di Liquidazione Anticipata Automatica, alla relativa Data di Liquidazione Anticipata Automatica, il Portatore riceverà l'Ammontare di Liquidazione Anticipata Automatica.

"Condizione di Liquidazione Anticipata Automatica" indica il verificarsi della circostanza in cui in una delle Date di Osservazione (per la Liquidazione Anticipata Automatica) il Valore di Riferimento del Sottostante risulti **superiore o uguale** al Livello di Liquidazione Anticipata



Automatica.

**29. Data/e di Osservazione
(per la Liquidazione
Anticipata Automatica)**

Le Date di Osservazione (per la Liquidazione Anticipata Automatica) sono:

i	Data/e di Osservazione (per la Liquidazione Anticipata Automatica)
1	14/10/2025
2	14/01/2026
3	14/04/2026
4	14/07/2026
5	14/10/2026
6	14/01/2027
7	14/04/2027
8	14/07/2027
9	14/10/2027
10	14/01/2028
11	18/04/2028

Nel caso in cui una delle Date di Osservazione (per la Liquidazione Anticipata Automatica) non coincida con un Giorno di Negoziazione, la rilevante data verrà spostata al **primo Giorno di Negoziazione Successivo**

**30. Ammontare di Liquidazione
Anticipata**

i	Data/e di Osservazione (per la Liquidazione Anticipata Automatica)	Ammontare di Liquidazione Anticipata
1	14/10/2025	EUR 1.042,00 (= Prezzo di Emissione * 104,2%)
2	14/01/2026	EUR 1.084,00 (= Prezzo di Emissione * 108,4%)
3	14/04/2026	EUR 1.126,00 (= Prezzo di Emissione * 112,6%)



		112,6%)
4	14/07/2026	EUR 1.168,00 (= Prezzo di Emissione * 116,8%)
5	14/10/2026	EUR 1.210,00 (= Prezzo di Emissione * 121%)
6	14/01/2027	EUR 1.252,00 (= Prezzo di Emissione * 125,2%)
7	14/04/2027	EUR 1.294,00 (= Prezzo di Emissione * 129,4%)
8	14/07/2027	EUR 1.336,00 (= Prezzo di Emissione * 133,6%)
9	14/10/2027	EUR 1.378,00 (= Prezzo di Emissione * 137,8%)
10	14/01/2028	EUR 1.420,00 (= Prezzo di Emissione * 142%)
11	18/04/2028	EUR 1.462,00 (= Prezzo di Emissione * 146,2%)

31. Livello di Liquidazione Anticipata Automatica

100% dello Strike in relazione a ciascuna Data di Osservazione (per la Liquidazione Anticipata Automatica)

32. Data/e di Liquidazione Anticipata Automatica

i	Data/e di Osservazione (per la Liquidazione Anticipata Automatica)	Data/e di Liquidazione Anticipata Automatica
1	14/10/2025	21/10/2025
2	14/01/2026	21/01/2026
3	14/04/2026	21/04/2026
4	14/07/2026	21/07/2026
5	14/10/2026	21/10/2026
6	14/01/2027	21/01/2027



7	14/04/2027	21/04/2027
8	14/07/2027	21/07/2027
9	14/10/2027	21/10/2027
10	14/01/2028	21/01/2028
11	18/04/2028	25/04/2028

33. Trigger Level	100% dello Strike
34. Bonus	Non applicabile
35. Bonus 1	Non applicabile
36. Bonus 2	Non applicabile
37. Prezzo di Liquidazione	100% del Prezzo di Emissione
38. Strike	100% del prezzo di chiusura ufficiale del relativo Sottostante, rilevato dall'Agente per il Calcolo come valore puntuale, come determinato e pubblicato dalla pertinente Borsa Rilevante alla Data di Determinazione.
39. Valore di Riferimento Iniziale	Non applicabile
40. Premio Eventuale	EUR 0,00
41. Data/e di Determinazione	14 luglio 2025 Nel caso in cui la Data di Determinazione non coincida con un Giorno di Negoziazione, tale data verrà spostata al primo Giorno di Negoziazione successivo.
42. Importo Addizionale Finale	EUR 504,00
43. Barriera	60% dello Strike Barriera europea
44. Barriera 1	Non applicabile
45. Barriera 2	Non applicabile
46. Periodo di Osservazione	Non applicabile
47. Data/e di Osservazione della Barriera Storica	Non applicabile
48. Cap	Non applicabile
49. Cap 1	Non applicabile
50. Cap 2	Non applicabile
51. Floor	Non applicabile
52. Floor 1	Non applicabile



53.	Floor 2	Non applicabile
54.	Floor 3	Non applicabile
55.	Protezione	0%
56.	Airbag	Non applicabile
57.	Partecipazione Up	Non applicabile
58.	Partecipazione Down	Non applicabile
59.	Partecipazione 1	Non applicabile
60.	Partecipazione 2	Non applicabile
61.	Fattore	1,00
62.	Fattore 1	Non applicabile
63.	Fattore 2	Non applicabile
64.	Fattore 3	Non applicabile
65.	Data di Scadenza	21 luglio 2028
66.	Data/e di Valutazione	La Data di Valutazione, come determinata dall'Agente per il Calcolo è il 14 luglio 2028 Nel caso in cui la Data di Valutazione non coincida con un Giorno di Negoziazione, tale data verrà spostata al primo Giorno di Negoziazione Successivo
67.	Valore di Riferimento	Il prezzo di chiusura ufficiale del Sottostante, rilevato dall'Agente per il Calcolo come valore puntuale, come determinato e pubblicato dalla Borsa Rilevante alla Data di Valutazione e alla relativa Data di Osservazione (per la Liquidazione Anticipata Automatica).
68.	Valore Iniziale	Non applicabile
69.	Valore Finale	Non applicabile
70.	Ulteriori Business Centres per i Giorni Bancari	Non applicabile
71.	Ulteriori disposizioni su Eventi di Turbativa ed Eventi Rilevanti	Non applicabile
72.	Periodo di Tempo	Non applicabile
73.	Data di Pagamento	21 luglio 2028
74.	Agente per il Calcolo	Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A.
75.	Disposizioni relative al Sottostante	Azione Banco BPM SpA (Codice Bloomberg BAMI IM Equity) Banco BPM S.p.A. è una banca. Offre private e corporate



MEDIOBANCA

banking, mutui, e-banking, investimenti e altri servizi correlati. Serve clienti in Italia.

Fonte di rilevazione: Bloomberg

Emittente: Banco BPM SpA

Valuta di Riferimento del Sottostante: EUR

Sponsor dell'Indice: Non applicabile

Valore di Riferimento del Sottostante: Il prezzo di chiusura ufficiale del Sottostante, rilevato dall'Agente per il Calcolo come valore puntuale, come determinato e pubblicato dalla Borsa Rilevante alla Data di Valutazione e alla relativa Data di Osservazione (per la Liquidazione Anticipata Automatica).

Agente per il Calcolo: Non applicabile

ISIN (altro codice dei titoli): IT0005218380

Borsa Rilevante: Borsa Italiana S.p.A. - M.T.A.

Altre fonti di informazioni rilevanti: Si veda il paragrafo "Fonte di Rilevazione" che precede

Borsa di Negoziazione dei Contratti Derivati: Borsa Italiana S.p.A. - IDEM (Mercato italiano degli strumenti derivati)

Fixing Sponsor: Non applicabile

Società di Gestione del Fondo: Non applicabile

Percentuale Massima del Fondo: Non applicabile

Livello Massimo di Volatilità: Non applicabile

Numero di Giorni di Osservazione della Volatilità: Non



applicabile

Base di Calcolo (Day Count Fraction): Non applicabile

Convenzione di Calcolo (Business Day Convention): Non applicabile

Valore di Riferimento per la determinazione dell'Evento Barriera:

il prezzo di chiusura ufficiale del Sottostante, rilevato dall'Agente per il Calcolo come valore puntuale, come determinato e pubblicato dalla relativa Borsa Rilevante alla Data di Valutazione.

Valore di Riferimento per la determinazione dell'evento di Liquidazione Anticipata:

il prezzo di chiusura ufficiale del Sottostante, rilevato dall'Agente per il Calcolo come valore puntuale, come determinato e pubblicato dalla relativa Borsa Rilevante alla relativa Data di Osservazione (per la Liquidazione Anticipata Automatica).

Valore di Riferimento per la determinazione dell'Evento Importo Addizionale Condizionato: Non applicabile

Altro: Non applicabile

Altre informazioni

- | | | |
|------------|---|---------------------|
| 76. | Sistema di Gestione Accentrata (Clearing System(s)) | Monte Titoli S.p.A. |
| | Depositario/i | |
| 77. | Dettagli della delibera dell'organo competente dell'Emittente che ha approvato l'emissione | 25 novembre 2024 |

Condizioni dell'offerta

Condizioni, statistiche relative all'offerta, calendario previsto e modalità di sottoscrizione dell'offerta

- | | | |
|------------|-------------------------|---|
| 78. | Ammontare totale | EUR 5.000.000 (" l'Ammontare Nominale Massimo ") pari a 5.000 Certificati di Valore Nominale Unitario pari a EUR |
|------------|-------------------------|---|



	dell'emissione/dell'offerta	1.000
	- Quantitativo Offerto Minimo	Non applicabile
79.	Condizioni cui è subordinata l'Offerta	Non applicabile
80.	Periodo di Offerta	<p>Il periodo di offerta dei Certificati è il periodo che inizia il 16 luglio 2025 (incluso), primo giorno in cui i Certificati sono negoziati su EuroTLX e termina – salvo proroga o chiusura anticipata secondo le modalità indicate nelle presenti Condizioni Definitive e nella Nota Informativa – il giorno in cui cesserà l'attività di marketing dei Certificati ovvero il 14 ottobre 2025 (il "Periodo di Offerta").</p> <p>Oltre a quanto sopra riportato, l'investitore deve essere consapevole che:</p> <ul style="list-style-type: none">a) qualora fra la data delle presenti Condizioni Definitive (compresa) e il giorno (compreso) immediatamente precedente l'inizio del Periodo di Offerta si dovesse verificare un Evento Straordinario (come sotto definito), l'Emittente potrà revocare l'Offerta, in accordo con il Collocatore, e, in questo caso, la stessa sarà considerata come cancellata;b) se un Evento Straordinario si verifica entro la Data di Emissione, l'Emittente ha la facoltà di ritirare, in tutto o in parte, l'Offerta, in accordo con il Collocatore, e le sottoscrizioni ricevute saranno considerate nulle e prive di effetto;c) l'Emittente ha, al ricorrere di un ragionevole motivo, la facoltà di chiudere anticipatamente il Periodo di Offerta, in accordo con il Collocatore, anche se l'Ammontare Nominale Massimo non è stato interamente sottoscritto dagli investitori; ed) l'Emittente ha il diritto di prolungare il Periodo di Offerta, in accordo con il Collocatore, a patto che tale diritto venga esercitato entro l'ultimo giorno del Periodo di Offerta.

In ciascuno dei casi indicati ai punti da (a) a (d) di cui sopra, l'Emittente, e il Collocatore informeranno il pubblico pubblicando un avviso sul proprio sito internet www.mediobanca.com e www.mediobanca.com. La revoca o il ritiro dell'Offerta saranno effettivi dal primo Giorno di Pagamento secondo il sistema TARGET2 (compreso) successivo alla data in cui la pubblicazione dell'avviso sui sopra menzionati siti internet ha avuto luogo.



Ai fini dei casi descritti ai punti (a) e (b) di cui sopra, per “Evento Straordinario” si intende qualsiasi circostanza quale (a titolo esemplificativo): (i) il verificarsi di eventi eccezionali o straordinari comportanti mutamenti negativi nella situazione politica, finanziaria, economica, valutaria, normativa o di mercato a livello nazionale o internazionale e; (ii) eventi eccezionali o straordinari comportanti mutamenti negativi nella situazione economica e finanziaria dell’Emittente o del suo Gruppo, che siano tali, secondo il ragionevole giudizio dell’Emittente, da pregiudicare in maniera sostanziale i risultati dell’Offerta.

- 81. Facoltà di revoca prima dell'avvio o in corso della Singola Offerta in presenza di circostanze straordinarie** Qualora fra la data delle presenti Condizioni Definitive (compresa) e il giorno (compreso) immediatamente precedente l'inizio del Periodo di Offerta si dovesse verificare un Evento Straordinario, l’Emittente, che agisce anche come Collocatore, potrà revocare l’Offerta e, in questo caso, la stessa sarà considerata come cancellata.
- 82. Facoltà di ritirare l’Offerta** Non applicabile
- 83. Restrizioni alla trasferibilità** Non applicabile
- 84. Prezzo di Offerta** Il prezzo di mercato dei Certificati che si forma di volta in volta su EuroTLX, oltre ad eventuali costi e commissioni da corrispondere all’Intermediario Autorizzato
- 85. Data di Regolamento** Non applicabile
- 86. Descrizione della procedura di sottoscrizione/acquisto** Direct Listing
- Si informano gli investitori che in caso di offerta al pubblico, l’adesione alla stessa deve essere effettuata nel rispetto delle previsioni di cui all’articolo 34-*quinquies* del Regolamento Emittenti.
- Gli investitori possono acquistare i Certificati dall’Emittente e da società del Gruppo dell’Emittente attraverso l’adesione ad un modulo d’ordine o ad una scheda titolo o ad altra modulistica anche telematica, nel rispetto della vigente normativa.
- Gli investitori potranno altresì acquistare i Certificati da qualsiasi intermediario aderente al mercato EuroTLX (un “**Intermediario Autorizzato**”) secondo le modalità di volta in volta da questo adottate.
- L’acquisto e il regolamento dei Certificati saranno inoltre effettuati ai sensi delle regole del mercato EuroTLX.
- 87. Modalità di adesione nel caso di offerta pubblica di vendita mediante distribuzione su un MTF** Non applicabile



- 88. Possibilità di ridurre la sottoscrizione e descrizione delle modalità di rimborso dell'ammontare eccedente** Non applicabile
- 89. Ammontare minimo e/o massimo della sottoscrizione/acquisto** I Certificati possono essere sottoscritti in un lotto minimo (il "**Lotto Minimo**") di n. 1 Certificato pari ad un ammontare nominale minimo di EUR 1.000 e multipli di EUR 1.000.
Non è previsto un ammontare massimo sottoscrivibile, fermo restando che l'importo massimo sottoscrivibile non potrà essere superiore all'importo massimo offerto dei Certificati.
- 90. Modalità e termini per il pagamento e la consegna degli strumenti finanziari** I Certificati sono stati emessi dall'Emittente alla Data di Emissione, che li ha sottoscritti sul mercato primario ad un prezzo pari al Prezzo di Emissione e saranno da lui tenuti in inventario.
Gli investitori possono acquistare i Certificati su EuroTLX da un Intermediario Autorizzato a fronte del pagamento del Prezzo di Offerta. I contratti di acquisto e vendita conclusi su EuroTLX saranno regolati il secondo giorno successivo la loro conclusione, ai sensi delle regole di EuroTLX.
- 91. Data di pubblicazione dei risultati dell'offerta e modalità** Non applicabile
- 92. Ulteriori informazioni nel caso di offerta pubblica di vendita mediante distribuzione su un MTF** Non applicabile

Piano di ripartizione e di assegnazione

- 93. Offerte o Tranches riservate** Non sono previste tranches riservate. I certificati saranno offerti esclusivamente al pubblico indistinto in Italia.
- 94. Comunicazione dell'ammontare assegnato** Non applicabile

Fissazione del prezzo

- 95. Prezzo di Emissione** I Certificati sono stati emessi ad un prezzo pari al 100% del loro Valore Nominale Unitario, vale a dire al prezzo di EUR 1.000 per ciascun Certificato del Valore Nominale Unitario di EUR 1.000. Ai fini della sottoscrizione sul mercato primario, l'Emittente ha sottoscritto i Certificati ad un prezzo pari al Prezzo di Emissione. I Certificati saranno offerti al pubblico al Prezzo di Offerta.
- 96. Costi inclusi nel prezzo di emissione** I costi totali (che includono quanto sopra indicato) sono rappresentati nel documento contenente le informazioni chiave (KID).



97. **Spese e imposte in aggiunta al prezzo di emissione** Non applicabile

Collocamento e sottoscrizione

98. **Coordinatore/i dell'offerta e Collocatore/i** Non applicabile
99. **Altre entità rilevanti coinvolte nell'Offerta/ Distribuzione su un MTF** L'Emittente ha incaricato un soggetto terzo per svolgere attività di sollecitazione all'investimento nei Certificati, mediante l'utilizzo di materiale pubblicitario.
100. **Organismi incaricati del servizio Finanziario/ Sistema di gestione accentrata** Alla Data di Emissione i Certificati saranno accentrati presso Monte Titoli S.p.A. ed assoggettati al regime di dematerializzazione di cui agli artt. 83-bis e seguenti del TUF ed al provvedimento emanato dalla Commissione Nazionale per le Società e la Borsa e dalla Banca d'Italia in data 13 agosto 2018 recante "Disciplina delle controparti centrali, dei depositari centrali e dell'attività di gestione accentrata ("provvedimento unico sul post-trading")" come successivamente integrati e modificati.
101. **Impegno di assunzione a fermo** Non applicabile
102. **Accordi di Collocamento** Non applicabile
103. **Modalità di collocamento/distribuzione** Non applicabile
104. **Spese e imposte in aggiunta al Prezzo di Emissione** Non applicabile

Ammissione alla quotazione e/o negoziazione e modalità di negoziazione

105. **Domanda di ammissione alla negoziazione** Sarà richiesta l'ammissione alla negoziazione dei Certificati su Sistema multilaterale di negoziazione EuroTLX® gestito da Borsa Italiana S.p.A..
L'Emittente si impegna a richiedere l'ammissione dei Certificati alla negoziazione su EuroTLX il Sistema Multilaterale di Negoziazione (MTF) gestito da Borsa Italiana S.p.A., in tempo utile per l'emissione del provvedimento di ammissione entro la Data di Emissione.
106. **Condizioni di negoziazione** Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A. fornirà liquidità sul mercato EuroTLX, (in denaro/lettera con uno spread massimo del 1,00% a normali condizioni di mercato, oppure solo in denaro) in conformità alle regole del mercato stesso.
107. **Data prevista di ammissione alla negoziazione** Data di Emissione
108. **Commissioni di** Non applicabile



Negoziazione

- 109. Mercati di negoziazione** Sistema multilaterale di negoziazione EuroTLX® gestito da Borsa Italiana S.p.A.
- 110. Mercati regolamentati o di paesi terzi, o il mercato di crescita per le PMI o gli MTF dove sono ammessi alla negoziazione strumenti finanziari della stessa classe** Sistema multilaterale di negoziazione EuroTLX® gestito da Borsa Italiana S.p.A.
- 111. Operatori sul mercato secondario** Si veda il paragrafo 106 che precede.

Informazioni supplementari

- 112. Consulenti** L'Emittente non si è avvalso di alcun consulente nell'ambito della presente emissione.
- 113. Sito/i su cui pubblicare gli eventuali avvisi per il pubblico** www.mediobanca.com

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

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

(Emittente)



NOTA DI SINTESI RELATIVA ALL'EMISSIONE

Sezione 1 – Introduzione e Avvertenze

Avvertenze

La presente nota di sintesi va letta come un'introduzione alla Nota Informativa relativa ai Certificati (come di seguito definita). Qualsiasi decisione di investire nei Certificati dovrebbe basarsi sull'esame della Nota Informativa completa da parte degli investitori. Gli investitori potrebbero incorrere in una perdita totale o parziale del capitale investito. Qualora sia proposto un ricorso dinanzi all'organo giurisdizionale in merito alle informazioni contenute nella Nota di Sintesi, l'investitore ricorrente potrebbe essere tenuto, a norma del diritto nazionale, a sostenere le spese di traduzione della Nota Informativa prima dell'inizio del procedimento. La responsabilità civile incombe esclusivamente sulle persone che hanno presentato la nota di sintesi, ma soltanto se tale nota risulta fuorviante, imprecisa o incoerente se letta insieme con le altre parti della Nota Informativa o non offre, se letta insieme con le altre parti del Prospetto di Base, le informazioni fondamentali per aiutare gli investitori al momento di valutare l'opportunità di investire in tali titoli. **State per acquistare un prodotto che non è semplice e che può essere di difficile comprensione.**

Denominazione e International Securities Identification Number (ISIN) dei titoli

I Certificati descritti nella presente Nota di Sintesi sono Certificati Express legati all'Azione Banco BPM S.p.A. con scadenza 21 luglio 2028 (i Certificati). L'International Securities Identification Number (ISIN) dei Certificati è: IT0005659658.

Identità e contatti dell'Emittente

L'Emittente è Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A. (l'"Emittente" o la "Società" o "Mediobanca" e Mediobanca congiuntamente con le proprie controllate consolidate "Gruppo Mediobanca"), con sede legale in Milano (MI), Piazzetta Enrico Cuccia, 1, 20121 – Milano (MI). Numero di Telefono: +39 02 8829 1 – Sito web: www.mediobanca.com. Il codice LEI (Legal Entity Identifier) dell'Emittente è: PSNL19R2RXX5U3QWHI44.

Identità e contatti dell'autorità competente che ha approvato il prospetto

Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (CONSOB) con sede principale in Via Giovanni Battista Martini, 3 - 00198 Roma (Numero di Telefono: +39 06 84771) e sede secondaria operativa in Via Broletto, 7 - 20121 Milano (Numero di Telefono: +39 02 724201).

Dati di approvazione del prospetto

Il documento di registrazione relativo all'Emittente è stato pubblicato in data 20 novembre 2024 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 0106401/24 del 20 novembre 2024 e di volta in volta modificato ed integrato per mezzo di un supplemento e/o rinnovato alla data di scadenza, durante il corso di validità della Nota Informativa (il "Documento di Registrazione"). La Nota Informativa relativa al Programma di offerta di Investment Certificates a capitale condizionatamente protetto e a capitale protetto o parzialmente protetto e denominati: Certificati Bonus, Certificati Phoenix, Certificati Express, Certificati Twin Win e Certificati Protection di Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A. è stata pubblicata in data 29 gennaio 2025 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 0009303/25 del 29 gennaio 2025 (la "Nota Informativa").

Sezione 2 – Informazioni fondamentali sull'Emittente

Chi è l'Emittente dei titoli?

Domicilio / forma giuridica / codice LEI/ ordinamento in base al quale l'Emittente opera / paese in cui ha sede

L'Emittente è denominato "Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A." ed è costituito ai sensi del diritto italiano in forma di società per azioni. L'Emittente ha sede legale, sociale ed amministrativa in Milano (MI), Piazzetta Enrico Cuccia, 1, n. telefonico: +39 02 8829 1. Il sito web dell'Emittente è www.mediobanca.com. L'Emittente è iscritto al n. 00714490158 del Registro delle Imprese di Milano. Il codice identificativo del soggetto giuridico (LEI) è: PSNL19R2RXX5U3QWHI44. L'Emittente è inoltre iscritto all'albo delle Banche e, in qualità di società capogruppo del gruppo bancario Mediobanca, all'Albo dei Gruppi Bancari al n. 10631.

Attività principali

L'oggetto dell'Emittente è la raccolta del risparmio e l'esercizio del credito nelle forme consentite, con speciale riguardo al finanziamento a medio e lungo termine delle imprese. Nell'osservanza delle disposizioni vigenti, la società può compiere tutte le operazioni e i servizi bancari, finanziari, di intermediazione, nonché ogni altra operazione strumentale o comunque connessa al raggiungimento dello scopo sociale.

Maggiori azionisti

Mediobanca è la società capogruppo del Gruppo Mediobanca. Nessun soggetto controlla Mediobanca ai sensi dell'art. 93 del D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 (il TUF). Secondo le risultanze del libro soci e di altre informazioni disponibili alla data del 28 ottobre 2024, i seguenti soggetti possiedono direttamente o indirettamente strumenti finanziari rappresentativi del capitale con diritto di voto in misura superiore al 3% del capitale sociale (i.e. soglia rilevante ai sensi dell'art. 120 TUF):

AZIONISTA	N. DI AZIONI (mln)	% SUL CAPITALE
-----------	--------------------	----------------



Delfin S.à r.l. (1)	165,01	19,81%
Francesco Gaetano Caltagirone (1)	63,8	7,66%
Gruppo BlackRock(2)	35,2	4,23%
Gruppo Mediolanum (1)	29,1	3,49%

(1) Depositi Assembleari - 28 ottobre 2024.

(2) BlackRock Inc. (NY) (NY) attraverso 15 società controllate di gestione del risparmio (mod. 120 b del 6 agosto 2020), di cui lo 0,69% partecipazione potenziale e lo 0,13% altre posizioni lunghe con regolamento in contanti.

Principali amministratori dell'Emittente

Il Consiglio di Amministrazione è alla data del Documento di Registrazione composto da n. 15 componenti: Renato Pagliaro (Presidente), Alberto Nagel (Amministratore Delegato), Francesco Saverio Vinci (Direttore Generale), Mana Abedi (Consigliere), Virginie Banet (Consigliere), Laura Cioli (Consigliere), Angela Gamba (Consigliere), Marco Giorgino (Consigliere), Valérie Hortefeux (Consigliere), Maximo Ibarra (Consigliere), Sandro Panizza (Consigliere), Laura Penna (Consigliere), Vittorio Pignatti-Morano (Consigliere), Sabrina Pucci (Consigliere), Angel Vilà Boix (Consigliere).

Identità dei revisori dell'Emittente

Ernst & Young con sede in Roma – Via Lombardia, 31 - iscritta al Registro dei Revisori Legali presso il Ministero dell'Economia e delle Finanze, di cui all'art. 1 c. 1 lett. g) del D. Lgs. N. 39/2010 e all'art. 1 del D.M. 20 giugno 2012 n. 70945 - ha assoggettato a revisione il bilancio civilistico e consolidato di Mediobanca al 30 giugno 2023 e al 30 giugno 2024.

Quali sono le informazioni finanziarie fondamentali dell'Emittente?

Informazioni finanziarie fondamentali

Mediobanca ha ricavato le informazioni finanziarie consolidate selezionate incluse nella tabella seguente per gli esercizi chiusi al 30 giugno 2023 e 2024 dai bilanci consolidati certificati per gli esercizi chiusi al 30 giugno 2023 e 2024.

Conto economico

milioni di euro, tranne dove indicato	30.06.23	30.06.24
*Margine di interesse	1.801,0	1.984,80
*Commissioni ed altri proventi/(oneri) netti	843,9	939,40
*(Rettifiche)/riprese di valore nette su impieghi alla clientela	(270,1)	(252,1)
*Margine di Intermediazione	3.304,5	3.606,8
*Risultato lordo	1.428,2	1.736,2
*Utile Netto	1.026,8	1.273,4

Stato patrimoniale

*milioni di euro, tranne dove indicato	30.06.23	30.06.24
*Totale attivo	91.639,0	99.226,3
*Titoli senior	10.471,3	11.340,7
*Titoli subordinati	1.351,2	1.679,0
*Impieghi a clientela	52.549,2	52.447,4
*Depositi clientela (°)	28.178,2	27.898,6
*Patrimonio netto di Gruppo	11.429,2	11.243,2
di cui: capitale sociale	444,2	444,5
	30.06.23	30.06.24
# Attività deteriorate lorde (°°)	1.339,7	1.336,7
# Patrimonio di base/attività di rischio ponderate (%)	15,90%	15,20%
# Patrimonio di vigilanza/attività di rischio ponderate	17,92%	17,72%
# Leverage ratio (%)	8,40%	7,10%

Valore ricavato come risultato del più recente processo di revisione e valutazione prudenziale ("SREP")

(°) La voce Depositi clientela comprende i depositi retail e private.

(°°) Alla voce non concorrono gli impieghi NPL acquisiti da MBCredit Solutions

Rilievi nella relazione di revisione



Ernst & Young con sede in Milano, a cui è stato conferito l'incarico di revisione dei bilanci civilistico e consolidato di Mediobanca al 30 giugno 2023 e al 30 giugno 2024, ha rilasciato l'apposita relazione esprimendo un giudizio senza rilievi.

Quali sono i principali rischi specifici dell'Emittente?

Un investimento nei Certificati comporta alcuni rischi relativi alle attività dell'Emittente, tra cui:

-Rischi sistemici connessi con la crisi economico/finanziaria, all'impatto delle attuali incertezze del contesto macroeconomico e alle conseguenze derivanti dal conflitto russo-ucraino e le tensioni in Medio Oriente. Mediobanca ritiene che i rischi sistemici connessi con la crisi economico/finanziaria e l'impatto delle attuali incertezze del contesto macroeconomico, nonché le conseguenze derivanti dal conflitto russo-ucraino e le tensioni in Medio Oriente siano di media rilevanza. L'attività operativa, la capacità reddituale e la stabilità del settore dell'Emittente e del Gruppo Mediobanca possono essere influenzati dalla sua/loro affidabilità creditizia, dalla situazione economica generale, nazionale, dell'intera area Euro, dalla dinamica dei mercati finanziari nonché dalle conseguenze economiche, sociali e finanziarie generate dal conflitto russo-ucraino e dalle tensioni in Medio Oriente per il riaccendersi dello scontro tra Israele e Hamas. 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.

-Rischio di credito e di controparte. Mediobanca ritiene che il rischio di credito e di controparte sia di media rilevanza. L'attività dell'Emittente e del Gruppo, 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. Il portafoglio del Gruppo non evidenzia rilevanti esposizioni creditizie dirette che siano rilevanti verso la Federazione Russa, l'Ucraina e la Bielorussia né in Medio Oriente.

-Rischi connessi al Piano Strategico relativo al triennio 2023/2026. Mediobanca ritiene che i rischi connessi al piano strategico relativo al triennio 2023/2026 siano di rilevanza medio/bassa. In data 24 maggio 2023, il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente ha approvato il Piano Strategico 2023/2026 One Brand – One Culture (**"Piano Strategico"**), che pone le basi per il consolidamento del modello unico di Private & Investment Banking e identifica una serie di azioni trasversali a tutte le divisioni per contribuire a un futuro più sostenibile in termini di riduzione degli impatti ambientali, attenzione all'inclusione e alla diversità e supporto alla comunità. Alla data del Documento di Registrazione gli obiettivi da raggiungere del Piano Strategico (gli **"Obiettivi di Piano"**) risultano confermati e il Piano Strategico è valido. Alla data del Documento di Registrazione, la capacità dell'Emittente di compiere le azioni e di rispettare gli Obiettivi di Piano dipende da numerose circostanze, alcune delle quali si trovano al di fuori del controllo dell'Emittente - tra cui, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, lo scenario macroeconomico, che potrebbe essere compromesso alla luce delle conseguenze derivanti dal conflitto russo-ucraino e dalle tensioni in Medio-Oriente, l'evoluzione del contesto regolamentare, nonché gli effetti di azioni specifiche o concernenti eventi futuri - e su cui l'Emittente può solo parzialmente influire. 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.

-Rischio di mercato. Mediobanca ritiene che il rischio di mercato sia di media/bassa rilevanza. 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/o del Gruppo. L'Emittente calcola con frequenza giornaliera il VaR (i. e. Value at Risk ossia la misura del rischio di mercato associato ad un'attività finanziaria) delle posizioni presenti nel portafoglio di trading, ipotizzando un periodo di smobilizzo di un giorno lavorativo ed un livello di probabilità del 99%. Le altre sensitivity (c.d. "greche") sono misurate verso fattori di rischio tra cui tassi di interesse, prezzi delle azioni, tassi di cambio, spread creditizi, inflazione, volatilità. Si aggiungono, stress test sui principali fattori di rischio per cogliere gli impatti di forti movimenti nelle principali variabili di mercato e l'utilizzo di indicatori ad hoc per catturare rischi ulteriori rispetto a quelli di cui al VaR.

-Rischio di liquidità. Mediobanca ritiene che il rischio di liquidità sia di rilevanza medio/bassa. La liquidità dell'Emittente potrebbe essere condizionata: (i) dalla volatilità dei mercati domestici ed internazionali; (ii) dall'eventuale evoluzione negativa del contesto economico generale; (iii) da situazioni di mercato quali ad esempio la temporanea impossibilità di accedervi tramite emissioni di titoli di capitale e (iv) variazioni del merito creditizio, ossia del grado di affidabilità economico - finanziaria della Banca, che incide sul market liquidity risk indicato nel Documento di Registrazione. Tutte queste circostanze possono insorgere per cause indipendenti dall'Emittente come ad esempio una turbativa di mercato, determinando dei riflessi negativi sul profilo di liquidità.

-Rischio connesso alle esposizioni sovrane. Mediobanca ritiene che il rischio connesso alle esposizioni sovrane sia di bassa rilevanza. Mediobanca è esposta ai movimenti dei titoli governativi ed in modo particolare dei titoli del debito pubblico italiani. Le tensioni relative ai titoli governativi, soprattutto con riferimento ad eventuali peggioramenti del differenziale di rendimento dei titoli di stato italiani rispetto agli altri titoli di stato europei di riferimento (c.d. spread) ed eventuali azioni congiunte da parte delle principali Agenzie di rating, tali da comportare una valutazione del merito creditizio dello Stato Italiano inferiore al livello di investment grade, possono avere impatti negativi sul valore del portafoglio della Banca, nonché sui coefficienti patrimoniali e sulla posizione di liquidità della Banca.

Sezione C – Informazioni fondamentali sui titoli

Quali sono le caratteristiche principali dei titoli?

Tipo, classe e ISIN

I titoli sono Certificati Express legati all'Azione Banco BPM S.p.A. e sono prodotti derivati cartolarizzati di natura opzionaria, qualificati come certificati a capitale condizionatamente protetto, con esercizio di stile europeo (cioè automatico alla Data di Scadenza ovvero alla Data di Liquidazione Anticipata Automatica). L'International Securities Identification Number (ISIN) dei Certificati è IT0005659658.



Valuta, valore nominale dei titoli emessi e durata dei titoli

I Certificati saranno emessi il 14 luglio 2025 in EUR (la **Valuta di Emissione**), con un valore nominale pari a EUR 1.000. La data di scadenza dei Certificati è 21 luglio 2028.

I Certificati prevedono la possibilità di essere rimborsati anticipatamente, al verificarsi della Condizione di Liquidazione Anticipata Automatica alle seguenti date (le "**Date di Osservazione per la Liquidazione Anticipata Automatica**"): rilevazioni trimestrali a partire dal 14/10/2025 (incluso) fino al 18/04/2028 (incluso). Nel caso in cui una delle Date di Osservazione (per la Liquidazione Anticipata Automatica) non coincida con un Giorno di Negoziazione, la rilevante data verrà spostata al primo Giorno di Negoziazione Successivo.

Diritti connessi ai titoli

I Certificati incorporano i diritti e i benefici previsti dalla normativa italiana applicabile agli strumenti finanziari della stessa categoria nonché derivanti dai Termini e Condizioni dei Certificati, fatto salvo quanto più avanti indicato in merito all'utilizzo del "bail-in" e degli altri strumenti di risoluzione previsti dalla Direttiva BRRD, recepita nell'ordinamento italiano dai Decreti BRRD, come di volta in volta modificati ed integrati. La titolarità dei Certificati comporta la piena conoscenza ed accettazione dei Termini e Condizioni, come di volta in volta integrati e completati dalle Condizioni Definitive e attribuisce i diritti e i benefici incorporati nei Certificati medesimi. I Certificati non rientrano tra le forme di raccolta coperte dalla garanzia del Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi. L'investitore non potrà esigere il pagamento anticipato salvo il caso di liquidazione o di sottoposizione a procedure concorsuali dell'Emittente. Per tutta la durata dei Certificati ed in caso di liquidazione o di sottoposizione a procedure concorsuali dell'Emittente, non sarà consentita la compensazione tra il debito dell'Emittente derivante dai Certificati e i crediti vantati all'Emittente nei confronti dei Portatori. Non vi sono condizioni o gravami – di qualsiasi natura – che possono incidere sui diritti dei Portatori. Non vi sono, inoltre, clausole di convertibilità in altri titoli. È tuttavia fatto salvo quanto previsto dalla Direttiva BRRD, come recepita nell'ordinamento italiano dai Decreti BRRD, come di seguito rappresentato.

Disposizioni relative al rimborso

Nel caso in cui non siano stati liquidati anticipatamente, i Certificati saranno rimborsati alla Data di Scadenza secondo la seguente formula:

1) Nel caso in cui alla Data di Valutazione il Valore di Riferimento sia pari o superiore al Trigger Level, l'Importo di Liquidazione sarà pari a:

(Prezzo di Liquidazione + Importo Aggiuntivo Finale)

In questo scenario, dato che l'Importo Aggiuntivo Finale è pari a EUR 504,00, gli investitori riceveranno alla Data di Scadenza un Importo di Liquidazione pari a EUR 1.504,00 per Certificato, qualunque sia la performance del Sottostante alla Data di Valutazione.

2) Nel caso in cui alla Data di Valutazione il Valore di Riferimento sia inferiore al Trigger Level e non si sia verificato l'Evento Barriera, l'Importo di Liquidazione sarà pari a:

Prezzo di Liquidazione + Premio Eventuale

Si segnala che in tale scenario, dato che il Premio Eventuale è pari a EUR 0,00, gli investitori riceveranno alla Data di Scadenza un Importo di Liquidazione pari a EUR 1.000,00 per Certificato qualunque sia la performance del Sottostante alla Data di Valutazione.

3) Nel caso in cui alla Data di Valutazione il Valore di Riferimento sia inferiore al Trigger Level e si sia verificato l'Evento Barriera, l'Importo di Liquidazione sarà pari a:

Prezzo di Liquidazione * Max [Protezione ; Fattore * (Valore di Riferimento / Strike)]

Si segnala che in tale scenario, dato che la Protezione è pari allo 0% (ovvero nessuna Protezione è applicabile), l'investitore incorrerà in una perdita parziale o anche totale dell'importo investito.

Dove:

"**Prezzo di Liquidazione**" è pari al 100% del Prezzo di Emissione (pari a EUR 1.000);

"**Protezione**" è pari a 0%;

"**Fattore**" è pari a 1;

"**Importo Aggiuntivo Finale**" è pari ad EUR 504,00;

"**Premio Eventuale**" è pari ad EUR 0,00;

"**Trigger Level**" è pari al 100% dello Strike;

"**Evento Barriera**" indica il verificarsi della circostanza in cui il Valore di Riferimento, alla Data di Valutazione (vale a dire il 14 luglio 2028), risulti inferiore alla Barriera, pari al 60% dello Strike.

"**Valore di Riferimento**" indica il livello di chiusura ufficiale del Sottostante, rilevato dall'Agente per il Calcolo come valore puntuale, come determinato e pubblicato dallo Sponsor dell'Indice alla Data di Valutazione (vale a dire il 14 luglio 2028) e alle relative Date di Osservazione (per la Liquidazione Anticipata Automatica);

"**Sottostante**" indica l'Azione Banco BPM S.p.A.

"**Strike**" indica il 100% del livello di chiusura ufficiale del Sottostante, rilevato dall'Agente per il Calcolo come valore puntuale, come determinato e pubblicato dallo Sponsor dell'Indice alla Data di Determinazione (vale a dire il 14 luglio 2025).

I Certificati potrebbero essere liquidati anticipatamente rispetto alla Data di Scadenza. In particolare, qualora alle relative Date di Osservazione (per la Liquidazione Anticipata Automatica) si verifichi la Condizione di Liquidazione Anticipata Automatica, il Portatore riceverà alla relativa Data di Liquidazione Anticipata Automatica:

- EUR 1.042,00 (= Prezzo di Emissione*104,20%) in relazione alla Prima Data di Osservazione per la Liquidazione Anticipata Automatica

- EUR 1.084,00 (= Prezzo di Emissione*108,40%) in relazione alla Seconda Data di Osservazione per la Liquidazione Anticipata Automatica

- EUR 1.126,00 (= Prezzo di Emissione*112,60%) in relazione alla Terza Data di Osservazione per la Liquidazione Anticipata Automatica

- EUR 1.168,00 (=Prezzo di Emissione*116,80%) in relazione alla Quarta Data di Osservazione per la Liquidazione Anticipata



Automatica

- EUR 1.210,00 (=Prezzo di Emissione*121,00%) in relazione alla Quinta Data di Osservazione per la Liquidazione Anticipata Automatica
- EUR 1.252,00 (=Prezzo di Emissione*125,20%) in relazione alla Sesta Data di Osservazione per la Liquidazione Anticipata Automatica
- EUR 1.294,00 (=Prezzo di Emissione*129,40%) in relazione alla Settima Data di Osservazione per la Liquidazione Anticipata Automatica
- EUR 1.336,00 (=Prezzo di Emissione*133,60%) in relazione all'Ottava Data di Osservazione per la Liquidazione Anticipata Automatica
- EUR 1.378,00 (=Prezzo di Emissione*137,80%) in relazione alla Nona Data di Osservazione per la Liquidazione Anticipata Automatica
- EUR 1.420,00 (=Prezzo di Emissione*142,00%) in relazione alla Decima Data di Osservazione per la Liquidazione Anticipata Automatica
- EUR 1.462,00 (=Prezzo di Emissione*146,20%) in relazione alla Undicesima Data di Osservazione per la Liquidazione Anticipata Automatica

“**Condizione di Liquidazione Anticipata Automatica**” indica il verificarsi della circostanza in cui in una delle Date di Osservazione (per la Liquidazione Anticipata Automatica) il Valore di Riferimento risulti superiore o uguale al Livello di Liquidazione Anticipata Automatica, pari a 100% dello Strike

Le “**Date di Osservazione per la Liquidazione Anticipata Automatica**” sono 14/10/2025, 14/01/2026, 14/04/2026, 14/07/2026, 14/10/2026, 14/01/2027, 14/04/2027, 14/07/2027, 14/10/2027, 14/01/2028 e 18/04/2028. Nel caso in cui una Data di Osservazione (per la Liquidazione Anticipata Automatica) non coincida con un Giorno di Negoziazione, tale data verrà spostata al primo Giorno di Negoziazione successivo.

“**Date di Liquidazione Anticipata Automatica**” indica 21/10/2025, 21/01/2026, 21/04/2026, 21/07/2026, 21/10/2026, 21/01/2027, 21/04/2027, 21/07/2027, 21/10/2027, 21/01/2028 e 25/04/2028.

Rango dei titoli

I diritti connessi ai Certificati costituiscono un'obbligazione contrattuale diretta, chirografaria e non subordinata dell'Emittente. Tuttavia, nell'ipotesi di applicazione dello strumento del “bail-in” il credito dei Portatori verso l'Emittente non sarà soddisfatto pari passu con tutti gli altri crediti chirografari dell'Emittente (cioè non garantiti e non privilegiati) ma sarà oggetto di riduzione e/o conversione secondo l'ordine sinteticamente rappresentato all'interno della tabella che segue. Peraltro, il seguente ordine dovrà essere rispettato anche nell'ambito delle procedure di liquidazione coatta amministrativa.

Capitale primario di Classe 1 (Common Equity Tier I)	}	“FONDI PROPRI”
Capitale aggiuntivo di Classe 1 (Additional Tier I)		
Capitale di Classe 2 (ivi incluse le obbligazioni subordinate Tier II)		
Debiti subordinati diversi dal Capitale aggiuntivo di Classe 1 e Classe 2	}	“RENTI PASSIVITA”
Strumenti di debito chirografario di secondo livello ex art. 12-bis del TUB		
I certificati, le obbligazioni non subordinate (senior) e i covered warrant non assistiti da garanzie		
I depositi di importi superiori a EUR 100.000 interbancari e di grandi imprese I depositi di importi superiori a EUR 100.000 di persone fisiche, microimprese, piccole e medie imprese, anche effettuati presso succursali extracomunitarie della Banca		

Restrizioni alla libera trasferibilità dei titoli

Non esistono restrizioni alla libera trasferibilità dei Certificati, salvo le disposizioni di legge vigenti in materia. Tuttavia, i Certificati non sono stati né saranno registrati ai sensi del Securities Act del 1933, e successive modifiche, vigente negli Stati Uniti d'America (il “**Securities Act**”) né ai sensi delle corrispondenti normative in vigore in Canada, Giappone, Australia o in qualunque altro paese nel quale l'offerta dei Certificati non sia consentita in assenza di autorizzazione da parte delle autorità competenti (gli “**Altri Paesi**”) e non potranno conseguentemente essere offerti, venduti o comunque consegnati, direttamente o indirettamente, negli Stati Uniti d'America, in Canada, in Giappone, in Australia o negli Altri Paesi.

Dove saranno negoziati i Titoli?

Ammissione a negoziazione

I Certificati saranno negoziati sul mercato EuroTLX.

Quali sono i principali rischi specifici dei titoli?

Esistono fattori di rischio che sono rilevanti ai fini della valutazione dei rischi relativi ai Certificati, inclusi i seguenti:



-Rischio correlato alla complessità dei Certificati: I Certificati, in quanto strumenti finanziari derivati, sono caratterizzati da una rischiosità molto elevata, il cui apprezzamento da parte dell'investitore è ostacolato dalla loro complessità. È quindi necessario che l'investitore concluda operazioni aventi ad oggetto tali strumenti finanziari solo dopo averne compreso la natura e il grado di esposizione al rischio che essi comportano, sia tramite la lettura della Nota Informativa, del Documento di Registrazione e delle Condizioni Definitive sia avvalendosi dell'assistenza fornita dall'intermediario.

-Rischio di perdita totale o parziale dell'importo investito: Si segnala che, poiché la Protezione è pari allo 0%, l'investimento nei Certificati è soggetto al rischio di perdita totale dell'importo investito, a seconda dell'andamento del Sottostante.

-Rischio di credito per il sottoscrittore: L'investimento nei Certificati è soggetto al rischio di credito per il sottoscrittore, vale a dire all'eventualità che l'Emittente, per effetto di un deterioramento della sua solvibilità, non sia in grado di corrispondere gli importi dovuti in relazione ai Certificati. Tale rischio sussiste altresì nel caso in cui l'Emittente versi in uno stato di dissesto o rischio di dissesto.

-Rischio connesso all'utilizzo del bail in: Tra gli strumenti di risoluzione che possono essere utilizzati dalle Autorità è previsto lo strumento del "bail-in", ossia il potere di riduzione in via permanente, con possibilità di azzeramento del valore nominale, nonché di conversione dei Certificati in azioni computabili nel capitale primario di classe 1. Pertanto, con l'applicazione del "bail-in", i Portatori si ritroverebbero esposti al rischio di veder ridotto, azzerato, ovvero convertito in capitale il proprio investimento, in via permanente, anche in assenza di una formale dichiarazione di insolvenza dell'Emittente.

-Rischio relativo alla Barriera: I Certificati permettono all'investitore di ottenere, alla Data di Scadenza, differenti Importi di Liquidazione, al verificarsi o meno dell'Evento Barriera. Il verificarsi di tale Evento Barriera dipende, tra l'altro, dal valore a cui l'Emittente ha fissato tale Barriera rispetto al valore iniziale del Sottostante. Se il livello della Barriera è fissato in prossimità del valore iniziale del Sottostante, risulta essere maggiore la possibilità che si verifichi l'Evento Barriera.

-Rischio legato alla liquidazione anticipata automatica (in caso di caratteristica Autocallable): Nel caso si verifichi la Condizione di Liquidazione Anticipata Automatica, i Certificati saranno liquidati anticipatamente e i Portatori riceveranno alla relativa Data di Liquidazione Anticipata, l'Ammontare di Liquidazione Anticipata. Tale Ammontare di Liquidazione Anticipata Automatica sarà un importo fisso e ove il Sottostante registri una performance favorevole per l'investitore, al verificarsi della Condizione di Liquidazione Anticipata Automatica, l'investitore non beneficerebbe di tale andamento favorevole del Sottostante in quanto l'ammontare percepito non riflette l'andamento del Sottostante. Inoltre, si segnala che, caso di Liquidazione Anticipata, l'investitore potrebbe non essere in grado di reinvestire i proventi della liquidazione ottenendo un rendimento effettivo pari a quello applicato ai Certificati liquidati.

-Rischio relativo al Trigger Level: Salvo ove si sia verificata la Condizione di Liquidazione Anticipata Automatica, i Certificati permettono all'investitore di ricevere alla Data di Scadenza un Importo di Liquidazione pari al Prezzo di Liquidazione più l'Importo Addizionale Finale se il Valore di Riferimento alla Data di Valutazione sia pari o superiore rispetto al Trigger Level. In particolare, più alto verrà fissato il Trigger Level, più alto sarà il rischio alla Data di Scadenza di non percepire l'Importo Addizionale Finale, in quanto minore sarà alla Data di Scadenza la possibilità che si verifichi lo scenario positivo per l'investitore e maggiore la possibilità che si verifichi lo scenario sfavorevole per l'investitore, con conseguente rischio di incorrere in una perdita parziale o totale dell'importo investito.

-Rischio relativo alla dipendenza dal valore del Sottostante: A parità di altri fattori che hanno influenza sul prezzo dei Certificati, un aumento del valore del Sottostante dovrebbe determinare un aumento del prezzo dei Certificati. Poiché i Certificati prevedono una Barriera, un aumento o una riduzione del valore del Sottostante potrebbe determinare il verificarsi di un Evento Barriera con possibili effetti negativi sul prezzo dei Certificati. In particolare, tali effetti negativi dipendono dal livello al quale è stata fissata la Barriera rispetto al valore iniziale del Sottostante. Quanto maggiore è la distanza tra la Barriera e il valore iniziale del Sottostante, tanto maggiore sarà l'effetto negativo del verificarsi di un Evento Barriera sul prezzo dei Certificati. Il valore del Sottostante può variare nel corso del tempo e può aumentare o diminuire in dipendenza di una molteplicità di fattori.

-Rischio connesso alla coincidenza fra il ruolo di emittente e quello di market maker o similare e rischio connesso a situazioni di potenziale conflitto d'interesse del/i Collocatore/i dei Certificati: L'Emittente opera quale market maker, specialist ovvero ruoli similari rispetto ai Certificati: tale coincidenza fra Emittente, market maker, liquidity provider, specialist o ruoli similari potrebbe determinare una situazione di potenziale conflitto di interessi nei confronti degli investitori. Il soggetto incaricato del collocamento e/o il responsabile del collocamento potrebbero versare, rispetto al collocamento stesso, in una situazione di conflitto di interesse nei confronti degli investitori loro clienti, in quanto a fronte dell'attività di collocamento e/o di coordinamento del consorzio di collocamento, viene percepita una commissione di collocamento.

Sezione D – Informazioni fondamentali sull'Offerta dei titoli

A quali condizioni posso investire in questo titolo e quale è il calendario previsto?

L'ammontare nominale massimo di Certificati oggetto d'offerta è pari a EUR 5.000.000 e quindi il numero massimo dei Certificati offerti acquistabili è pari a 5.000.

Il periodo di offerta dei Certificati è il periodo che inizia il 16 luglio 2025 (incluso), primo giorno in cui i Certificati sono negoziati su EuroTLX, e termina – salvo proroga o chiusura anticipata secondo le modalità indicate nelle Condizioni Definitive e nella Nota Informativa – il giorno in cui cesserà l'attività di marketing dei Certificati ovvero il 14 ottobre 2025 (il "**Periodo di Offerta**").

Oltre a quanto sopra riportato, l'investitore deve essere consapevole che:

a) qualora fra la data delle presenti Condizioni Definitive (compresa) e il giorno (compreso) immediatamente precedente l'inizio del Periodo di Offerta si dovesse verificare un Evento Straordinario (come sotto definito), l'Emittente potrà revocare l'Offerta e, in questo caso, la stessa sarà considerata come cancellata;

b) l'Emittente ha, al ricorrere di un ragionevole motivo, la facoltà di chiudere anticipatamente il Periodo di Offerta anche se l'Ammontare Nominale Massimo non è stato interamente acquistato dagli investitori;

c) l'Emittente ha il diritto di prolungare il Periodo di Offerta a patto che tale diritto venga esercitato entro l'ultimo giorno del Periodo di Offerta.



In ciascuno dei casi indicati ai punti da (a) a (c) di cui sopra, l'Emittente informerà il pubblico pubblicando un avviso sul proprio sito internet www.mediobanca.com. La revoca dell'Offerta sarà effettiva dal primo Giorno di Pagamento secondo il sistema TARGET2 (compreso) successivo alla data in cui la pubblicazione dell'avviso sui sopra menzionati siti internet ha avuto luogo.

Ai fini del caso descritto al punto (a) di cui sopra, per "Evento Straordinario" si intende qualsiasi circostanza quale (a titolo esemplificativo): (i) il verificarsi di eventi eccezionali o straordinari comportanti mutamenti negativi nella situazione politica, finanziaria, economica, valutaria, normativa o di mercato a livello nazionale o internazionale e; (ii) eventi eccezionali o straordinari comportanti mutamenti negativi nella situazione economica e finanziaria dell'Emittente o del suo Gruppo, che siano tali, secondo il ragionevole giudizio dell'Emittente da pregiudicare in maniera sostanziale i risultati dell'Offerta.

Si informano gli investitori che in caso di offerta al pubblico, l'adesione alla stessa deve essere effettuata nel rispetto delle previsioni di cui all'articolo 34-quinquies del Regolamento Emittenti.

Gli investitori possono acquistare i Certificati dall'Emittente e da società del Gruppo dell'Emittente attraverso l'adesione ad un modulo d'ordine o ad una scheda titolo o ad altra modulistica anche telematica, nel rispetto della vigente normativa.

Gli investitori potranno altresì acquistare i Certificati da qualsiasi intermediario aderente al mercato EuroTLX (un "Intermediario Autorizzato") secondo le modalità di volta in volta da questo adottate.

L'acquisto e il regolamento dei Certificati saranno inoltre effettuati ai sensi delle regole del mercato EuroTLX.

I Certificati sono stati emessi dall'Emittente alla Data di Emissione, che li sottoscrive sul mercato primario ad un prezzo pari al Prezzo di Emissione e saranno da lui tenuti in inventario.

Gli investitori possono acquistare i Certificati su EuroTLX dall'Emittente o da un Intermediario Autorizzato a fronte del pagamento del Prezzo di Offerta, vale a dire il prezzo di mercato dei Certificati che si forma di volta in volta su EuroTLX, oltre ad eventuali costi e commissioni da corrispondere all'Intermediario Autorizzato. I contratti di acquisto e vendita conclusi su EuroTLX saranno regolati il secondo giorno successivo la loro conclusione, ai sensi delle regole di EuroTLX.

L'Emittente ha incaricato un soggetto terzo per svolgere attività di marketing sui Certificati.

Stima delle spese totali, inclusi i costi stimati posti a carico dell'investitore dall'Emittente o dall'offerente

I costi totali sono rappresentati nel documento contenente le informazioni chiave (KID).

Perché è stato redatto il prospetto?

Uso e stima dei proventi netti

I proventi netti derivanti dall'offerta dei Certificati saranno utilizzati dall'Emittente per le finalità previste nel proprio oggetto sociale, nonché per la copertura degli obblighi nascenti dai Certificati e pertanto non per scopi specifici e predeterminati al momento dell'emissione (quali finanziamenti di specifici progetti, ovvero adempimento di determinati rapporti contrattuali).

Accordi di sottoscrizione con assunzione a fermo

Non applicabile – l'offerta non è regolata da un accordo di sottoscrizione con assunzione a fermo.

Principali conflitti di interesse relativi all'offerta o all'ammissione a negoziazione

Mediobanca è l'Emittente dei Certificati e agisce anche in qualità di Agente per il Calcolo e liquidity provider per i Certificati. Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A. ha adottato misure adeguate per gestire ogni potenziale conflitto di interesse.