



MEDIOBANCA

MEDIOBANCA

Società per Azioni

Capitale versato Euro 444.680.575,00

Sede sociale in Milano - Piazzetta Enrico Cuccia, 1

Numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano e Codice Fiscale 00714490158

Partita IVA 10536040966

Soggetta a Direzione e coordinamento di Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A.

Gruppo Bancario Monte dei Paschi di Siena

Iscritto all'Albo dei Gruppi Bancari al n. 1030

Condizioni Definitive

Emissione fino a 10.000 Certificati denominati "Certificati Protection legati alle Azioni Roche Holding AG e Nestle SA con scadenza 5 giugno 2031"

con nome commerciale

"EQUITY PROTECTION 100% AUTOCALLABLE WORST-OF ROCHE HOLDING AG (ROP SW) – NESTLE SA (NESN SW)"

(codice ISIN IT0005708745)

I Certificati Phoenix 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" depositata presso la Consob in data 28 gennaio 2026 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 0008906/26 del 28 gennaio 2026, come di volta in volta eventualmente supplementato e dal Documento di Registrazione sull'Emittente (pubblicato in data 13 novembre 2025 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 0109027/25 del 13 novembre 2025), 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 12 maggio 2026.

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 e Responsabile del Collocamento



<https://www.mediobanca.com/it/prodotti-emessi/documenti/documentazione-quadro.html>
nonché sul sito internet del Collocatore www.bancodesio.it

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 depositata presso la Consob in data 28 gennaio 2026 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 0008906/26 del 28 gennaio 2026, 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 13 novembre 2025 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 0109027/25 del 13 novembre 2025), 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 e Responsabile del Collocamento <https://www.mediobanca.com/it/prodotti-emessi/certificati/index.html> e <https://www.mediobanca.com/it/prodotti-emessi/documenti/documentazione-quadro.html>, nonché sul sito del Collocatore www.bancodesio.it

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

1. Interessi di persone fisiche e giuridiche partecipanti all'emissione/all'offerta

Mediobanca è l'Emittente e Responsabile del Collocamento dei Certificati e agisce anche in qualità di Agente per il Calcolo e liquidity provider dei Certificati. 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, e fatte salve le commissioni dovute dall'Emittente al Collocatore come descritte al paragrafo 96, per quanto a conoscenza dell'Emittente,



nessun altro soggetto coinvolto nell'offerta dei Certificati ha un interesse significativo nell'offerta.

2. 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 PROTECTION AUTOCALLABLE WORST OF LEGATI AD AZIONI		
4.	Dettagli dei Certificati			
	Codice ISIN	IT0005708745		
	Rating	Non applicabile		
5.	(i) Numero di Serie	511		
	(ii) Numero di Tranche	1		
6.	Valuta di Emissione	Euro ("EUR")		
7.	Data di Emissione	29 maggio 2026		
8.	Valore Nominale Unitario	EUR 1.000,00		
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 Addizionale Condizionato	Non applicabile
15.	Livello/i Importo Addizionale Condizionato	Non applicabile
16.	Livello/i Importo Addizionale Range	Non applicabile
17.	Importo/i Addizionale/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

Nel caso in cui i Certificati non siano stati liquidati anticipatamente, l'Importo di Liquidazione in contanti sarà determinato sulla base delle seguenti formule:

Prezzo di Liquidazione * (Protezione + Partecipazione Up * Performance)

Dove

Performance indica: $\text{Max [Floor ; (Valore di Riferimento - Valore di Riferimento Iniziale) / Strike] }$

L'importo investito sarà protetto nella misura della Protezione e il Portatore parteciperà nella misura della Partecipazione Up alla Performance.

Sottostante:

Azioni

i	Sottostante	Codice Bloomberg
1	Roche Holding AG	ROP SW Equity
2	Nestle SA	NESN SE Equity

Ai fini della determinazione dell'Importo di Liquidazione e dell'Ammontare della Liquidazione Anticipata Automatica si considererà il Sottostante Worst of.

Sottostante Worst of indica il Sottostante, tra i diversi Sottostanti, che abbia registrato, alla Data di Valutazione, ovvero alle Date di Osservazione (per la Liquidazione Anticipata Automatica), la peggiore performance.

La performance di ciascun Sottostante sarà valutata confrontando il prezzo di chiusura ufficiale di tale Sottostante, rilevato dall'Agente per il Calcolo come valore puntuale, come determinato e pubblicato dalla Borsa Rilevante alla Data di Valutazione ovvero alle Date di Osservazione (per la Liquidazione Anticipata Automatica) rispetto al prezzo di chiusura ufficiale del medesimo Sottostante rilevato dall'Agente per il Calcolo come valore puntuale, come determinato e pubblicato dalla Borsa Rilevante alla Data di Determinazione.

In particolare, la performance peggiore sarà quella del

Sottostante per cui il rapporto tra il prezzo di chiusura ufficiale rilevato dall'Agente per il Calcolo come valore puntuale, come determinato e pubblicato dalla Borsa Rilevante alla Data di Valutazione ovvero alle Date di Osservazione (per la Liquidazione Anticipata Automatica) e il prezzo di chiusura ufficiale rilevato dall'Agente per il Calcolo come valore puntuale, come determinato e pubblicato dalla Borsa Rilevante alla Data di Determinazione sarà inferiore rispetto all'altro Sottostante.

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	31/05/2027
2	29/05/2028
3	29/05/2029
4	29/05/2030

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 Automatica

i	Data/e di Osservazione (per la Liquidazione Anticipata Automatica)	Ammontare di Liquidazione Anticipata Automatica
1	31/05/2027	EUR 1.087,00 (= Prezzo di

		Emissione * 108,7%)
2	29/05/2028	EUR 1.174,00 (= Prezzo di Emissione * 117,4%)
3	29/05/2029	EUR 1.261,00 (= Prezzo di Emissione * 126,1%)
4	29/05/2030	EUR 1.348,00 (= Prezzo di Emissione * 134,8%)

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	31/05/2027	07/06/2027
2	29/05/2028	05/06/2028
3	29/05/2029	05/06/2029
4	29/05/2030	05/06/2030

33. Trigger Level

Non applicabile

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

100% dello Strike



40. Premio Eventuale	Non applicabile
41. Data/e di Determinazione	29 maggio 2026 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	Non applicabile
43. Barriera	Non applicabile
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	0,00%
52. Floor 1	Non applicabile
53. Floor 2	Non applicabile
54. Floor 3	Non applicabile
55. Protezione	100%
56. Airbag	Non applicabile
57. Partecipazione Up	100,00%
58. Partecipazione Down	Non applicabile
59. Partecipazione 1	Non applicabile
60. Partecipazione 2	Non applicabile
61. Fattore	Non applicabile
62. Fattore 1	Non applicabile
63. Fattore 2	Non applicabile
64. Fattore 3	Non applicabile
65. Data di Scadenza	5 giugno 2031
66. Data/e di Valutazione	La Data di Valutazione, come determinata dall'Agente per il Calcolo è il 29 maggio 2031

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 Worst of, 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** 5 giugno 2031
- 74. Agente per il Calcolo** Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A.
- 75. Disposizioni relative al** Azioni

i	Sottostante	Codice Bloomberg
1	Roche Holding AG	ROP SW Equity
2	Nestle SA	NESN SE Equity

1. Roche Holding AG sviluppa e produce prodotti farmaceutici e diagnostici. Produce farmaci da prescrizione per malattie cardiovascolari, infettive, autoimmuni, respiratorie, dermatologiche, metabolici, oncologia, trapianti e sistema nervoso.
2. Nestle S.A. è una multinazionale che produce e commercializza una vasta gamma di prodotti alimentari. La linea prodotti include latte, cioccolato, dolci, acqua, caffè, condimenti e alimenti per animali.

Fonte di rilevazione: Bloomberg

1. Roche Holding AG ROP SW Equity



2. Nestle SA NESN SE Equity

Emittente:

1. Roche Holding AG ROP SW
2. Nestle SA NESN SW

Valuta di Riferimento dei Sottostanti: EUR

Sponsor dell'Indice: Non applicabile

Valore di Riferimento del Sottostante: Il prezzo di chiusura ufficiale del Sottostante Worst of, 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):

1. Roche Holding AG CH1499059983
2. Nestle SA CH0038863350

Borsa Rilevante:

1. Roche Holding AG SIX Swiss Exchange
2. Nestle SA SIX Swiss Exchange

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

Borsa di Negoziazione dei Contratti Derivati:



- Altro: Non applicabile

11



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 dell'emissione/dell'offerta	Fino a EUR 10.000.000 (" l'Ammontare Nominale Massimo ") pari a 10.000 Certificati di Valore Nominale Unitario pari a EUR 1.000
	- Quantitativo Offerto Minimo	Non applicabile
79.	Condizioni cui è subordinata l'Offerta	L'efficacia dell'Offerta è subordinata all'ammissione alla negoziazione da parte di Borsa Italiana S.p.A. prima della Data di Emissione. L'Emittente si impegna, pertanto, 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 tale data. Qualora tale autorizzazione all'ammissione alla negoziazione non dovesse essere rilasciata prima della Data di Emissione, l'Emittente si riserva la facoltà, d'accordo con il Collocatore, di non emettere i Certificati e nessuna somma di denaro sarà dovuta dall'investitore all'Emittente. L'Emittente e il Collocatore forniranno informazioni circa il mancato avveramento di tale condizione con avviso pubblicato sul proprio sito internet www.mediobanca.com e sul sito internet del Collocatore www.bancodesio.it.
80.	Periodo di Offerta	Il periodo di offerta dei Certificati è il periodo che inizia il 13 maggio 2026 (incluso) e termina – salvo proroga o chiusura anticipata secondo le modalità indicate nelle Condizioni Definitive e nella Nota Informativa – alla prima data tra (i) il 27 maggio 2026 (incluso), in caso di offerta presso le sedi e le filiali del Collocatore, ovvero il 21 maggio 2026 (incluso), in caso di offerta fuori sede ovvero il 14 maggio 2026 (incluso) in caso di offerta mediante tecniche di comunicazione a distanza, e (ii) il giorno (escluso) immediatamente successivo a quello in cui le sottoscrizioni abbiano raggiunto l'Ammontare Nominale Massimo (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, 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; e
- d) 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, che agisce anche in qualità di Responsabile del Collocamento, e il Collocatore informeranno il pubblico pubblicando un avviso sul proprio sito internet www.mediobanca.com e www.bancodesio.it. 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 delle sue controllate, che siano tali, secondo il ragionevole giudizio dell'Emittente in qualità di Responsabile del Collocamento, 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 potrà revocare l'Offerta, in accordo con il Collocatore e, in

questo caso, la stessa sarà considerata come cancellata.

82. Facoltà di ritirare l'Offerta

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.

83. Restrizioni alla trasferibilità

Non applicabile

84. Prezzo di Offerta

Prezzo di Emissione

85. Data di Regolamento

29 maggio 2026

86. Descrizione della procedura di sottoscrizione/acquisto

Offerta in sede

Durante il Periodo di Offerta gli investitori interessati ad aderire all'Offerta possono sottoscrivere i Certificati durante il consueto orario lavorativo delle banche italiane presso le filiali del Collocatore attraverso la compilazione di un apposito modulo di sottoscrizione (la "**Scheda di Adesione**").

Le Schede di Adesione sono disponibili presso ogni filiale del Collocatore.

La partecipazione degli investitori all'Offerta non può essere soggetta a condizioni e le richieste di sottoscrizione consegnate ad uno dei procuratori del Collocatore non possono essere revocate dagli investitori fatti salvi i casi in cui ciò sia consentito dalla normativa applicabile.

Offerta fuori sede

Il Collocatore che intende collocare i Certificati mediante vendita fuori sede ai sensi dell'art. 30 del D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 (il TUF) raccoglierà le Schede di Adesione attraverso il consulente finanziario abilitato all'offerta fuori sede (ai sensi dell'art. 31 del TUF), nei confronti del quale la Scheda di Adesione dovrà essere debitamente sottoscritta e consegnata.

Nel caso di offerta fuori sede, l'adesione diviene ferma ed irrevocabile se non revocata, entro il termine di 7 giorni dalla data di sottoscrizione al Collocatore o al consulente finanziario abilitato all'offerta fuori sede. Ai sensi dell'art. 30, comma 6, del TUF, l'efficacia dei contratti di collocamento degli strumenti finanziari conclusi fuori sede è sospesa per la durata di sette giorni decorrenti dalla data di sottoscrizione da parte dell'investitore; entro detto termine l'investitore ha la facoltà di comunicare il proprio recesso senza spese né corrispettivo con le modalità indicate nella Scheda di Adesione.

Offerta tramite tecniche di comunicazione a distanza

Gli investitori possono sottoscrivere i Certificati mediante mezzi di comunicazione a distanza ai sensi dell'art. 32 del TUF.

Inoltre, ai sensi dell'art. 67-duodecies del Codice del Consumo, la validità e l'efficacia dei contratti conclusi mediante mezzi di comunicazione a distanza, è sospesa

per un periodo di 14 (quattordici) giorni decorrente 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 il proprio recesso senza pagamento di nessuna spesa né corrispettivo.

- | | | |
|-----|---|---|
| 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 | <p>I Certificati possono essere sottoscritti in un lotto minimo (il "Lotto Minimo") di n. 1 Certificati pari ad un ammontare nominale minimo di EUR 1.000 e multipli di EUR 1.000.</p> <p>Non è previsto un ammontare massimo sottoscrivibile, fermo restando che l'importo massimo sottoscrivibile non potrà essere superiore all'importo massimo offerto dei Certificati.</p> |
| 90. | Modalità e termini per il pagamento e la consegna degli strumenti finanziari | <p>Il corrispettivo dei Certificati sottoscritti deve essere pagato dall'investitore alla Data di Regolamento presso il Collocatore che ha ricevuto la Scheda di Adesione.</p> <p>I Certificati saranno consegnati alla Data di Regolamento agli investitori mediante registrazione dei Certificati medesimi sui conti di deposito intrattenuti, direttamente o indirettamente, dal Collocatore presso Monte Titoli S.p.A. successivamente al pagamento del prezzo di offerta (cosiddetta consegna contro pagamento).</p> |
| 91. | Data di pubblicazione dei risultati dell'offerta e modalità | <p>L'Ammontare Nominale Massimo complessivamente sottoscritto dagli investitori, determinato alla fine del Periodo di Offerta, sarà reso pubblico mediante apposito avviso, entro la Data di Emissione e sarà pubblicato sul sito internet dell'Emittente e Responsabile del Collocamento www.mediobanca.com, nonché e sul sito internet del Collocatore www.bancodesio.it</p> |
| 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

Il Collocatore notificherà ai sottoscrittori gli importi assegnati.

Non sono previsti criteri di riparto in quanto le richieste di sottoscrizione, salvo quanto sopra previsto in caso di cancellazione, chiusura anticipata e ritiro dell'Offerta, saranno soddisfatte fino al raggiungimento dell'Ammontare Nominale Massimo e successivamente il Collocatore sospenderà immediatamente la ricezione di ulteriori richieste di sottoscrizione.

Fissazione del prezzo

95. Prezzo di Emissione

I Certificati saranno emessi ed offerti in sottoscrizione 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

96. Costi inclusi nel prezzo di emissione

Commissioni di Collocamento: fino al 3,00% dell'ammontare nominale collocato.

Le Commissioni di Collocamento, pari a fino al 3,00%, saranno pagate dall'Emittente al Collocatore alla Data di Emissione su un importo pari all'ammontare nominale dei Titoli effettivamente collocati.

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

I costi totali (che includono quanto sopra indicato) sono rappresentati nel documento contenente le informazioni chiave (KID).

Gli investitori dovrebbero considerare che, se i Titoli sono venduti sul mercato secondario dopo la chiusura del Periodo di Offerta, le commissioni precedentemente menzionate incluse nel Prezzo di Offerta non sono prese in considerazione nel determinare il prezzo al quale tali Titoli possono essere venduti sul mercato secondario.

97. Spese e imposte in aggiunta al prezzo di emissione

Nessuna spesa e imposta indiretta verrà addebitata dall'Emittente ai sottoscrittori dei Certificati.

Collocamento e sottoscrizione

98. Coordinatore/i dell'offerta e Collocatore/i

Responsabile del Collocamento è Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A. - Piazzetta Enrico Cuccia 1 - 20121 - Milano, Italia (www.mediobanca.com).

Collocatore è Banco di Desio e della Brianza S.p.A. con sede legale in Via E. Rovagnati 1, 20832 Desio.

99. Altre entità rilevanti

Non applicabile

**coinvolte nell'Offerta/
Distribuzione su un MTF**

- | | | |
|------|--|---|
| 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 è previsto alcun impegno di assunzione a fermo da parte del Collocatore. |
| 102. | Accordi di Collocamento | L'Emittente e Banco di Desio e della Brianza S.p.A. (il "Collocatore") hanno sottoscritto una lettera di conferma relativa al collocamento dei Certificati in data 12 maggio 2026. |
| 103. | Modalità di collocamento/distribuzione | Sedi del Collocatore
Offerta fuori sede
Collocamento a distanza (online) |
| 104. | Spese e imposte in aggiunta al Prezzo di Emissione | Nessuna spesa e imposta indiretta verrà addebitata dall'Emittente ai sottoscrittori dei Certificati. |

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% 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 Negoziazione | Non applicabile |
| 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 | Sistema multilaterale di negoziazione EuroTLX® gestito da Borsa Italiana S.p.A. |



MEDIOBANCA

**crescita per le PMI o gli MTF
dove sono ammessi alla
negoiazione strumenti
finanziari della stessa classe**

- 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
www.bancodesio.it

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

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

(Emittente e Responsabile del Collocamento)



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 Protection legati alle Azioni Roche Holding AG e Nestle SA con scadenza 5 giugno 2031 (i Certificati). L'International Securities Identification Number (ISIN) dei Certificati è: IT0005708745.

Identità e contatti dell'Emittente

L'Emittente è Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A. (l'"**Emittente**" o la "**Società**" o "**Mediobanca**"), con sede legale in Milano (MI), Piazzetta Enrico Cuccia, 1. 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 13 novembre 2025 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 0109027/25 del 13 novembre 2025 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 depositata presso la Consob in data 28 gennaio 2026 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 0008906/26 del 28 gennaio 2026 (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 al n. 4753 dell'Albo delle Banche e appartenente al Gruppo Bancario Monte dei Paschi di Siena, iscritto all'Albo dei Gruppi Bancari al n. 1030.

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 direttamente controllata da Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. ai sensi e per gli effetti dell'art. 2359, primo comma, del Codice Civile, dell'art. 23, primo comma, del TUB e dell'art. 93, comma 1, del TUF.

Principali amministratori dell'Emittente

Il Consiglio di Amministrazione è alla data del Documento di Registrazione composto da n. 12 componenti: 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).



(*) Nel corso della riunione del Consiglio di Amministrazione del 5 marzo 2026, la Consigliera indipendente Federica Minozzi ha rassegnato le dimissioni per impegni professionali.

Identità dei revisori dell'Emittente

PriceWaterhouseCoopers S.p.A. con sede in Milano – Piazza Tre Torri, 2 - 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, nell'ambito del proprio incarico, ha assoggettato a revisione il bilancio civilistico e consolidato di Mediobanca al 31 dicembre 2025.

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 2024 e al 30 giugno 2025.

Quali sono le informazioni finanziarie fondamentali dell'Emittente?

Informazioni finanziarie fondamentali

Mediobanca ha ricavato le informazioni finanziarie consolidate selezionate di Conto economico incluse nella tabella seguente dal bilancio consolidato certificato per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 e le informazioni finanziarie consolidate selezionate dello Stato patrimoniale al 30 giugno 2024 dal bilancio consolidato certificato per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2024. (**)

Conto economico

milioni di euro, tranne dove indicato	31.12.2025	30.06.2025(*)	31.12.2024(*)
*Margine di interesse	961,9	1.971,5	978,9
*Commissioni ed altri proventi/(oneri) netti	477,8	1.078,1	549,4
*(Rettifiche)/riprese di valore nette su impieghi alla clientela	(144,8)	(233,3)	(133,4)
*Margine di Intermediazione	1.786,0	3.724,5	1.850,4
*Risultato lordo	819,6	1.854,4	932,3
*Utile Netto	512,6	1.331,5	660,4

Stato patrimoniale

*milioni di euro, tranne dove indicato	31.12.2025	30.06.2025	30.06.2024
Totale attivo	106.006,6	104.197,3()	99.226,3
*Titoli senior	12.288,5	11.670,5	11.340,7
*Titoli subordinati	1.281,2	2.006,7	1.679,0
*Impieghi a clientela	55.865,6	54.343,5	52.447,4
*Depositi clientela (°)	30.284,4	30.371,4	27.898,6
Patrimonio netto di Gruppo	11.447,9	11.377,4()	11.243,2
di cui: capitale sociale	444,7	444,7	444,5
	31.12.2025	30.06.2025	30.06.2024
# Attività deteriorate lorde (°°)	1.163,0	1.175,1	1.336,7
# Patrimonio di base/attività di rischio ponderate (%)	16,43%	15,1%	15,20%
# Patrimonio di vigilanza/attività di rischio ponderate	18,68%	17,9%	17,7%
# Leverage ratio (%)	7,25%	6,8%	7,10%

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

(°) 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

(*) I dati dell'esercizio precedente sono stati riesposti a seguito dell'applicazione del cambiamento volontario di politica contabile del criterio di valutazione delle immobilizzazioni detenute ad uso investimento (da costo a fair value) così come previsto dai principi contabili di riferimento.

(**) Si segnala che i dati al 31 dicembre 2025 si riferiscono a un periodo di sei mesi, compreso tra il 1° luglio 2025 e il 31 dicembre 2025, con dati di confronto riferiti ai bilanci approvati al 30 giugno 2025 e 30 giugno 2024 per i dati patrimoniali e al 30 giugno 2025 e 31 dicembre 2024 per i dati di conto economico. È opportuno, che gli investitori considerino l'inevitabile discontinuità e i limiti alla comparabilità del bilancio al 31 dicembre 2025 con i bilanci consolidati storici dell'Emittente.

Rilievi nella relazione di revisione

PriceWaterhouseCoopers S.p.A. con sede in Milano, a cui è stato conferito l'incarico di revisione dei bilanci civilistico e consolidato di Mediobanca al 31 dicembre 2025, ha rilasciato l'apposita relazione esprimendo un giudizio senza rilievi.

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 2024 e al 30 giugno 2025, ha rilasciato l'apposita relazione esprimendo un giudizio senza rilievi.

Quali sono i principali rischi specifici dell'Emittente?

Rischi connessi all'integrazione nel gruppo Monte di Paschi di Siena. 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 - in data 1 dicembre 2025, l'assemblea straordinaria degli Azionisti ha deliberato 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, a partire dal presente esercizio (i.e. 1° gennaio 2026 - 31 dicembre 2026). Di conseguenza, in data 5 marzo 2026, il Consiglio di Amministrazione di Mediobanca ha approvato il progetto di bilancio d'esercizio e il bilancio consolidato semestrale al 31 dicembre 2025. Si segnala che i dati riportati nel progetto di bilancio d'esercizio e nel bilancio consolidato al 31 dicembre 2025 si riferiscono a un periodo di sei mesi, compreso tra il 1° luglio 2025 (essendo la data di chiusura dell'ultimo bilancio approvato il 30 giugno 2025) e il 31 dicembre 2025, con dati di confronto riferiti all'ultimo bilancio approvato al 30 giugno 2025 per i dati patrimoniali e al 31 dicembre 2024 per i dati di conto economico. Inoltre, in data 17 febbraio 2026 il Consiglio di Amministrazione di Mediobanca ha preso atto delle deliberazioni adottate dal Consiglio di Amministrazione di Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. ("BMPS") e ha approvato l'avvio del processo di integrazione con BMPS attraverso la fusione per incorporazione, con conseguente delisting di Mediobanca. Successivamente, i Consigli di Amministrazione di MBPS e di Mediobanca, riuniti in data 10 marzo 2026, hanno approvato il progetto di fusione (il "Progetto di Fusione") per l'incorporazione di Mediobanca in BMPS (la "Fusione"), determinando altresì il rapporto di cambio nella misura di n. 2,450 azioni BMPS, prive di indicazione di valore nominale, per ciascuna azione ordinaria Mediobanca in circolazione, anch'essa priva di valore nominale. L'intero processo di integrazione comporta numerosi rischi tipici inerenti al processo stesso. Pertanto, alla data del Documento di Registrazione e alla luce di quanto esposto nel presente fattore di rischio, la realizzazione del processo di integrazione dell'Emittente e delle sue controllate nel Gruppo Montepaschi in conseguenza della Fusione potrebbe avere ripercussioni negative sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente e/o delle sue controllate.

- Rischio associato al rating di Mediobanca S.P.A.. A seguito dell'ingresso di Mediobanca nel Gruppo MPS le agenzie di rating hanno rivisto al ribasso il rating di Mediobanca allineandolo a quello di MPS: Moody's ad ottobre 2025 ha ridotto il rating a lungo termine di due notch da Baa1 a Baa3, mentre l'outlook è migliorato da stabile a positivo per l'aspettativa che il gruppo MPS possa proseguire nel percorso di miglioramento finanziario integrando Mediobanca e rifinanziando il passivo in scadenza. Nell'ottobre 2025 Fitch ha effettuato un downgrade del long term issuer rating di Mediobanca da BBB a BBB-, allineandolo a quello di MPS e assegnando un outlook stabile. Moody's e Fitch hanno confermato i giudizi di rating, rispettivamente, a dicembre 2025 e febbraio 2026. Infine, in data 18 marzo 2026, S&P Global Ratings ha abbassato i rating su Mediobanca e sulla sua controllata core, MB Funding Lux S.A., a 'BBB' da 'BBB+'. 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.

- 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. 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) l'avvio dell'intervento militare da parte degli Stati Uniti e Israele in Iran, (d) alle tensioni nel mercato cinese e (e) ai possibili impatti politici ed economici internazionali derivanti dall'orientamento della nuova amministrazione statunitense.

- Rischio di credito e di controparte. 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.

- Rischi connessi al Piano Strategico del Gruppo MPS relativo al periodo 2026/2030. Con l'ingresso di BMPS quale nuova capogruppo, la definizione degli obiettivi per Mediobanca e le sue controllate avviene nell'ambito del Piano Strategico del Gruppo MPS. Il 26 febbraio 2026, BMPS ha approvato il nuovo Piano Strategico del Gruppo MPS, che definisce anche il quadro di riferimento e i target di sostenibilità e performance per il nuovo perimetro consolidato. Alla luce di tali sviluppi, si evidenziano importanti implicazioni per la Rendicontazione di Sostenibilità 2025. Gli eventi intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio al 31 dicembre 2025 comportano infatti l'assenza, per Mediobanca, di obiettivi formalmente definiti per il periodo successivo. In ragione del cambio di assetti proprietari e di governance e dell'approvazione del Progetto di Fusione, alla data del Documento di Registrazione non è possibile determinare quali, tra gli obiettivi del Piano Strategico del Gruppo MPS, saranno eventualmente perseguiti o modificati. Inoltre, alla data del Documento di Registrazione, la capacità dell'Emittente di compiere le azioni e di rispettare gli obiettivi del Piano Strategico del Gruppo MPS dipende da ulteriori e numerose circostanze, alcune delle quali si trovano al di fuori del controllo dell'Emittente.

- Rischio di mercato. L'Emittente è soggetto al rischio di mercato, definito come rischio di perdite di valore degli strumenti finanziari, compresi i titoli degli Stati sovrani, detenuti dall'Emittente per effetto dei movimenti delle variabili di mercato (quali, a titolo esemplificativo, tassi di interesse, prezzi dei titoli, tassi di cambio) o altri fattori, che potrebbero generare un deterioramento della solidità patrimoniale dell'Emittente e delle controllate.

Sezione C – Informazioni fondamentali sui titoli

Quali sono le caratteristiche principali dei titoli?

Tipo, classe e ISIN

I titoli sono Certificati Protection legati alle Azioni Roche Holding AG e Nestle SA e sono prodotti derivati cartolarizzati di natura opzionaria, qualificati come certificati a capitale 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 IT0005708745.

Valuta, valore nominale dei titoli emessi e durata dei titoli

I Certificati saranno emessi il 29 maggio 2026 in EUR (la **Valuta di Emissione**), con un valore nominale pari a EUR 1.000,00. La data di scadenza dei Certificati è 5 giugno 2031.

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 annuali a partire dal 31/05/2027 (incluso) fino al 29/05/2030 (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:

Importo di Liquidazione = Prezzo di Liquidazione * (Protezione + Partecipazione Up * Performance)

Dove:

Performance indica: $\text{Max} [\text{Floor} ; (\text{Valore di Riferimento} - \text{Valore di Riferimento Iniziale}) / \text{Strike}]$

L'importo investito sarà protetto nella misura della Protezione e il Portatore parteciperà nella misura della Partecipazione Up alla Performance.

dove:

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

"Protezione" è pari al 100%;

"Partecipazione Up" è pari a 1;

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

"Valore di Riferimento Iniziale" è pari al 100% dello Strike;

"Strike" indica il 100% del prezzo di chiusura ufficiale del relativo Sottostante, rilevato dall'Agente per il Calcolo come valore puntuale, come determinato e pubblicato dalla relativa Borsa Rilevante alla Data di Determinazione (vale a dire il giorno 29 maggio 2026)

"Floor" è pari a 0%.

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 1.087,00 (= Prezzo di Emissione*108,70%) in relazione alla Prima Data di Osservazione
- EUR 1.174,00 (= Prezzo di Emissione*117,40%) in relazione alla Seconda Data di Osservazione
- EUR 1.261,00 (= Prezzo di Emissione*126,10%) in relazione alla Terza Data di Osservazione
- EUR 1.348,00 (= Prezzo di Emissione*134,80%) in relazione alla Quarta Data di Osservazione

"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 il 31/05/2027, 29/05/2028, 29/05/2029 e il 29/05/2030. 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 07/06/2027, 05/06/2028, 05/06/2029 e il 05/06/2030.

"Sottostante" indica le Azioni Roche Holding AG e Nestlé SA.

I Certificati sono emessi con la caratteristica Worst of pertanto, ai fini della determinazione dell'Importo di Liquidazione e dell'Ammontare della Liquidazione Anticipata Automatica, si considererà il Sottostante Worst of.

"Sottostante Worst of" indica il Sottostante, tra i diversi Sottostanti, che abbia registrato, alla Data di Valutazione ovvero alle relative Date di Osservazione (per la Liquidazione Anticipata Automatica), la peggiore performance. La performance di ciascun Sottostante sarà valutata confrontando il prezzo di chiusura ufficiale di tale Sottostante alla Data di Valutazione ovvero alle relative Date di Osservazione (per la Liquidazione Anticipata Automatica) rispetto al prezzo di chiusura ufficiale del medesimo Sottostante alla Data di Determinazione. In particolare, la performance peggiore sarà quella del Sottostante per cui il rapporto tra il prezzo di chiusura ufficiale alla relativa Data di Valutazione ovvero alle relative Date di Osservazione (per la Liquidazione Anticipata Automatica) e il prezzo di chiusura ufficiale alla Data di Determinazione sarà inferiore rispetto all'altro Sottostante.

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)**

**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

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

"FONDI PROPRI"

"RENTI PASSIVITA"

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

Sarà presentata domanda di ammissione alle negoziazioni dei Certificati sul mercato EuroTLX®. L'Emittente si impegna, pertanto, 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.

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 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 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 alla caratteristica Worst of e rischio di correlazione: I Certificati sono emessi con caratteristica Worst of, pertanto

occorre considerare che il Sottostante è rappresentato da più Sottostanti e, ai fini della Liquidazione Anticipata Automatica e del calcolo dell'Importo di Liquidazione, si considererà il Sottostante con la peggior performance (Sottostante Worst of). Inoltre, l'investitore deve tenere presente che il valore e il rendimento dei Certificati dipendono dalla correlazione esistente tra i vari Sottostanti. In particolare, minore sarà la correlazione tra i Sottostanti e maggiori saranno le probabilità che il Valore di Riferimento risulti minore del Valore di Riferimento Iniziale, mentre minori saranno le probabilità che si verifichi la Condizione di Liquidazione Anticipata Automatica, con conseguenze sulle condizioni di Liquidazione Anticipata Automatica e sull'Importo di Liquidazione.

-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 10.000.000,00 e quindi il numero massimo dei Certificati offerti in sottoscrizione è pari a 10.000. L'efficacia dell'Offerta è subordinata all'ammissione alla negoziazione da parte di Borsa Italiana S.p.A. prima della Data di Emissione. L'Emittente si impegna, pertanto, 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 tale data. Il soggetto che agirà in qualità di Collocatore è Banco di Desio e della Brianza S.p.A. con sede legale in Via E. Rovagnati 1, 20832 Desio.

Il periodo di offerta dei Certificati è il periodo che inizia il 13 maggio 2026 (incluso) e termina – salvo proroga o chiusura anticipata secondo le modalità indicate nelle Condizioni Definitive e nella Nota Informativa – alla prima data tra (i) il 27 maggio 2026 (incluso), in caso di offerta presso le sedi e le filiali del Collocatore, ovvero il 21 maggio 2026 (incluso), in caso di offerta fuori sede ovvero il 14 maggio 2026 (incluso) in caso di offerta mediante tecniche di comunicazione a distanza, e (ii) il giorno (escluso) immediatamente successivo a quello in cui le sottoscrizioni abbiano raggiunto l'Ammontare Nominale Massimo (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, 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; e
- d) 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, anche in qualità di Responsabile del Collocamento, e il Collocatore informeranno il pubblico pubblicando un avviso sul proprio sito internet www.mediobanca.com e www.bancodesio.it. 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 in qualità di Responsabile del Collocamento, da pregiudicare in maniera sostanziale i risultati dell'Offerta.

Offerta in sede

Durante il Periodo di Offerta gli investitori interessati ad aderire all'Offerta possono sottoscrivere i Certificati durante il consueto orario lavorativo delle banche italiane presso le filiali del Collocatore attraverso la compilazione di un apposito modulo di sottoscrizione (la **"Scheda di Adesione"**).

Le Schede di Adesione sono disponibili presso ogni filiale del Collocatore.

La partecipazione degli investitori all'Offerta non può essere soggetta a condizioni e le richieste di sottoscrizione consegnate ad uno dei procuratori del Collocatore non possono essere revocate dagli investitori fatti salvi i casi in cui ciò sia consentito dalla normativa applicabile.

Offerta fuori sede

Il Collocatore che intende collocare i Certificati mediante vendita fuori sede ai sensi dell'art. 30 del D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 (il TUF) raccoglierà le Schede di Adesione attraverso il consulente finanziario abilitato all'offerta fuori sede (ai sensi dell'art. 31 del TUF), nei confronti del quale la Scheda di Adesione dovrà essere debitamente sottoscritta e consegnata.

Nel caso di offerta fuori sede, l'adesione diviene ferma ed irrevocabile se non revocata, entro il termine di 7 giorni dalla data di sottoscrizione al Collocatore o al consulente finanziario abilitato all'offerta fuori sede. Ai sensi dell'art. 30, comma 6, del TUF, l'efficacia dei contratti di collocamento degli strumenti finanziari conclusi fuori sede è sospesa per la durata di sette giorni decorrenti dalla data di

sottoscrizione da parte dell'investitore; entro detto termine l'investitore ha la facoltà di comunicare il proprio recesso senza spese né corrispettivo con le modalità indicate nella Scheda di Adesione.

Offerta tramite tecniche di comunicazione a distanza

Gli investitori possono sottoscrivere i Certificati mediante mezzi di comunicazione a distanza ai sensi dell'art. 32 del TUF.

Inoltre, ai sensi dell'art. 67-duodecies del Codice del Consumo, la validità e l'efficacia dei contratti conclusi mediante mezzi di comunicazione a distanza, è sospesa per un periodo di 14 (quattordici) giorni decorrente 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 il proprio recesso senza pagamento di nessuna spesa né corrispettivo.

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

Commissioni di Collocamento: fino al 3,00% dell'ammontare nominale collocato.

Le Commissioni di Collocamento, pari a fino al 3,00%, saranno pagate dall'Emittente al Collocatore alla Data di Emissione su un importo pari all'ammontare nominale dei Titoli effettivamente collocati.

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

I costi totali (che includono quanto sopra indicato) sono rappresentati nel documento contenente le informazioni chiave (KID).

Gli investitori dovrebbero considerare che, se i Titoli sono venduti sul mercato secondario dopo la chiusura del Periodo di Offerta, le commissioni precedentemente menzionate incluse nel Prezzo di Offerta non sono prese in considerazione nel determinare il prezzo al quale tali Titoli possono essere venduti sul mercato secondario.

Perché è stato redatto il prospetto?

Uso e stima dei proventi netti

I proventi netti derivanti dall'offerta per la sottoscrizione dei Certificati descritti nella presente Nota Informativa 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). I proventi netti stimati dell'emissione dei Certificati sono stimati ammontare fino a EUR 9.616.000

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 Responsabile del Collocamento, 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.