



Di seguito è riportato in lingua italiana il contenuto dei Final Terms (c.d. Condizioni Definitive), applicabili ai Titoli di seguito descritti, fermo restando che (i) il testo in lingua inglese prevarrà in caso di eventuale divergenza con, od omissioni nella, presente traduzione, (ii) ai sensi della vigente normativa applicabile in materia di prospetti, non sussiste alcun obbligo di effettuare, ovvero consegnare, la presente traduzione ai potenziali investitori, né di trasmetterla ad alcuna autorità, (iii) la presente traduzione è effettuata esclusivamente al fine di agevolare la lettura da parte dei potenziali investitori del testo in lingua inglese dei Final Terms e, in tal senso, (iv) i potenziali investitori sono invitati, ai fini di avere una informativa completa sull'Emittente e sull'offerta dei Titoli di seguito descritte, a leggere attentamente le informazioni contenute nei Final Terms e nel Prospetto di Base come di volta in volta supplementato, inclusi i documenti incorporati mediante riferimento nei medesimi.

DIVIETO DI VENDITA AGLI INVESTITORI AL DETTAGLIO NEL REGNO UNITO - I Titoli non sono destinati all'offerta, alla vendita o comunque a entrare nella disponibilità di investitori residenti nel Regno Unito di Gran Bretagna e Irlanda del Nord ("**Regno Unito**"), ai quali pertanto essi non devono essere offerti, venduti o comunque resi disponibili. A tali fini, si intende per investitore al dettaglio una persona in possesso di una, o più di una, delle seguenti caratteristiche: (i) un investitore al dettaglio secondo la definizione datane nel punto (8) dell'Articolo 2 del Regolamento (UE) n. 2017/565, in quanto parte della normativa domestica ai sensi del European Union (Withdrawal) Act 2018 ("**EUWA**"); (ii) un cliente nel significato precisato nel Financial Services and Markets Act 2000 ("**FSMA**"), nonché nelle norme e nei regolamenti attuativi della medesima Legge per recepire la Direttiva (UE) 2016/97 (come modificata e sostituita, la "**Direttiva sulla distribuzione assicurativa**"), ove tale cliente non sia un cliente professionale secondo la definizione datane nel punto (8) dell'Articolo 2(1) del Regolamento (UE) n. 600/2014, in quanto parte della normativa domestica ai sensi del EUWA. Pertanto, non essendo stato redatto alcun documento contenente le informazioni chiave richieste dal Regolamento (UE) n. 1286/2014, in quanto parte della normativa domestica ai sensi del EUWA (il "**Regolamento UK PRIIPs**"), concernente l'offerta o la vendita dei Titoli o comunque la loro disponibilità a investitori al dettaglio residenti nel Regno Unito, secondo il Regolamento UK PRIIPs potrebbero essere illecite l'offerta o la vendita dei Titoli, o comunque la loro disponibilità, a investitori al dettaglio residenti nel Regno Unito.

Governance di prodotto ai sensi della MIFID II / Mercato target costituito da investitori al dettaglio, investitori professionali e controparti qualificate – Esclusivamente ai fini del processo di approvazione del prodotto dell'ideatore, la valutazione del mercato target in relazione ai Titoli ha portato alla conclusione che: (i) il mercato target per i Titoli è costituito da controparti qualificate, clienti professionali e clienti al dettaglio, ciascuno come definito nella Direttiva 2014/65/UE (come modificata, "**MiFID II**"); e (ii) tutti i canali di distribuzione dei Titoli a controparti qualificate e clienti professionali sono appropriati ad eccezione dei servizi puramente esecutivi per conto dei clienti professionali e (iii) i seguenti canali di distribuzione dei Titoli a clienti al dettaglio sono appropriati, tra cui: consulenza per l'investimento, gestione di portafogli e esecuzione con appropriatezza (ad eccezione della distribuzione effettuata a seguito di servizi puramente esecutivi), nel rispetto degli obblighi di valutazione di adeguatezza e appropriatezza del collocatore ai sensi della MiFID II, a seconda del caso. Qualsiasi soggetto che successivamente offra, venda o raccomandi i Titoli (un "**collocatore**") dovrà tenere in considerazione la valutazione del mercato target dell'ideatore; tuttavia, un collocatore soggetto alla MiFID II è tenuto ad effettuare la propria valutazione del mercato target in relazione ai Titoli (adottando o raffinando la valutazione del mercato target fatta dall'ideatore) e determinando canali di distribuzione appropriati, nel rispetto degli obblighi di valutazione di adeguatezza e appropriatezza del collocatore ai sensi della MiFID II, a seconda del caso.

Condizioni Definitive

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

Codice LEI (Legal entity identifier): PSQL19R2RXX5U3QWHI44

Emissione fino ad un massimo di EUR 400.000.000 di Note "1-Way Cap Notes legate all'Indice EURO STOXX® Utilities (EUR, Price) con scadenza il 28 febbraio 2031"

con nome commerciale

"Obbligazioni Strutturate con Opzione Performance su EURO STOXX Utilities - 28.02.2031 Emesse da Mediobanca"



MEDIOBANCA

ai sensi del

Programma di Emissione di Titoli Strutturati

SERIE NUMERO: 670

TRANCHE NUMERO: 1

Prezzo di Emissione: 100 per cento

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

La data delle presenti Condizioni Definitive è il 21 gennaio 2025

Qualunque persona che faccia o intenda fare un'offerta dei Titoli può farlo soltanto:

- (i) nella Giurisdizione dell'Offerta Non Esente di cui al successivo Paragrafo 11 (*Distribuzione*) della Parte B, a condizione che tale persona sia un Dealer o un Offerente Autorizzato (*Authorised Offeror*, come definito nel Prospetto di Base) e che l'offerta sia effettuata durante il Periodo di Offerta specificato in tale paragrafo e che siano rispettate tutte le condizioni relative all'utilizzo del Prospetto di Base; o
- (ii) in altre circostanze in cui non sorge alcun obbligo per l'Emittente o per qualsiasi Dealer di pubblicare un prospetto ai sensi dell'Articolo 3 del Regolamento Prospetti o di integrare un prospetto ai sensi dell'Articolo 23 del Regolamento Prospetti, in ciascun caso, in relazione a tale offerta.

Né l'Emittente né alcun Dealer hanno autorizzato, né autorizzano, l'offerta di Titoli in qualsiasi altra circostanza.

Gli investitori devono tenere presente che, qualora un supplemento o una versione aggiornata del Prospetto di Base di cui sotto sia pubblicato in qualsiasi momento durante il Periodo di Offerta (come di seguito definito), tale supplemento o Prospetto di Base aggiornato, a seconda dei casi, sarà pubblicato e reso disponibile secondo le modalità applicate alla pubblicazione originale delle presenti Condizioni Definitive. Gli investitori che abbiano manifestato la propria adesione all'Offerta (come di seguito definita) prima della data di pubblicazione di tale supplemento o della versione aggiornata del Prospetto di Base, a seconda dei casi, (la "**Data di Pubblicazione**") hanno il diritto di ritirare la propria adesione entro tre giorni lavorativi dalla Data di Pubblicazione.

PARTE A – TERMINI CONTRATTUALI

I termini utilizzati nel presente documento si intendono definiti come tali ai fini delle Condizioni di cui al Prospetto di Base datato 12 settembre 2024, il Supplemento del Prospetto di Base pubblicato e approvato alla o prima della data delle presenti Condizioni Definitive (copie delle quali sono disponibili secondo le modalità di seguito indicate) ed in ogni ulteriore Supplemento al Prospetto di Base che venisse pubblicato e approvato prima dell'emissione di ogni importo aggiuntivo di Titoli (i "**Supplementi**") (posto che e nella misura in cui uno qualsiasi di tali Supplementi (i) sia pubblicato e approvato successivamente alla data delle presenti Condizioni Definitive e (ii) preveda modifiche alle Condizioni dei Titoli, tali modifiche non saranno efficaci in relazione alle Condizioni dei Titoli cui le presenti Condizioni Definitive fanno riferimento) che insieme costituiscono un prospetto di base ai fini del Regolamento (UE) 2017/1129 (come modificato, il "**Regolamento Prospetti**") (il "**Prospetto di Base**"). Il Prospetto di Base è stato passportato in Italia in conformità all'Articolo 25 del Regolamento Prospetti. Il



presente documento costituisce le Condizioni Definitive dei Titoli qui descritti ai fini dell'Articolo 8 del Regolamento Prospetti e deve essere letto congiuntamente al Prospetto di Base. Informazioni complete su Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A. (l'“**Emittente**”) e sull'offerta dei Titoli sono disponibili solo sulla base della combinazione delle presenti Condizioni Definitive e del Prospetto di Base. Una nota di sintesi dei Titoli è allegata alle presenti Condizioni Definitive. **Il Prospetto di Base e le presenti Condizioni Definitive sono disponibili per la consultazione presso la sede legale dell'Emittente in Piazzetta Cuccia 1, 20121, Milano, Italia, la sede di rappresentanza dell'Emittente di Piazza di Spagna 15, 00187 Roma, Italia, e presso ciascuna filiale di Banca Aletti S.p.A. e Banco BPM S.p.A. (che agiscono come Collocatori) e sui siti internet www.mediobanca.com, www.gruppo.bancobpm.it e www.alettibank.it e copie possono essere ottenute gratuitamente dall'Emittente su richiesta presso la sua sede legale e da ciascun Collocatore presso ciascuna delle proprie filiali.**

I riferimenti qui contenuti alle Condizioni numerate sono ai termini e alle condizioni della relativa serie di Titoli e le parole e le espressioni definite in tali termini e condizioni avranno lo stesso significato nelle presenti Condizioni Definitive nella misura in cui si riferiscono a tale serie di Titoli, salvo ove diversamente ed espressamente previsto.

DISPOSIZIONI GENERALI

I seguenti termini si applicano a ciascuna serie di Titoli:

- | | | |
|----|----------------------|--|
| 1. | Emittente: | Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A. |
| 2. | Garante: | Non applicabile |
| 3. | Numero di Serie: | 670 |
| 4. | Numero di Tranche: | 1 |
| 5. | Valuta di Emissione: | Euro (“ EUR ”) |
| 6. | Importo Nominale: | EUR 1.000 |

Importo Nominale Complessivo: Fino a EUR 400.000.000, fermo restando che, durante il Periodo di Offerta, l'Emittente avrà la facoltà di aumentare l'Ammontare Nominale Complessivo ai sensi delle pertinenti disposizioni di cui al Paragrafo 12 (*Termini e Condizioni dell'Offerta*) della Parte B che segue.



L'Importo Nominale Complessivo sarà determinato al termine del Periodo di Offerta (come definito al Paragrafo 12 (*Termini e Condizioni dell'Offerta*) della Parte B che segue) e tale importo finale sarà depositato presso la Banca Centrale d'Irlanda in qualità di autorità competente ai sensi dell'Articolo 17(2) del Regolamento Prospetti.

7. Prezzo di Emissione: 100 per cento dell'Importo Nominale
8. Data di Scadenza: 28 febbraio 2031 (the "**Data di Scadenza Programmata**")
- Convenzione del Giorno Lavorativo per la Data di Scadenza: Successivo
9. Data di Emissione: 28 febbraio 2025
- Data di Decorrenza degli Interessi: Data di Emissione
10. Data di approvazione dell'emissione dei Titoli: 13 gennaio 2025
11. Consolidamento: Non applicabile
12. Tipologia di Titoli:
- (a) Base di rimborso/pagamento:
Collegata all'Indice
 - (b) Base degli Interessi:
Per il Primo Periodo di Interessi e il Secondo Periodo di Interessi (come definiti al punto 45(a)(i) che segue):



Tasso Fisso del 4,00 per cento annuo (ulteriori dettagli sono specificati al punto 45(b) che segue).

Per il Terzo Periodo di Interessi, il Quarto Periodo di Interessi e il Quinto Periodo di Interessi (come definiti al punto 45(a)(i) che segue):

Tasso strutturato (ulteriori dettagli sono specificati ai punti 45(a)(xiv) e 45(d) che seguono).

- (c) I Titoli sono Titoli Legati all'Indice.
- (d) Si applicano le disposizioni dell'Allegato 2 (*Termini e condizioni aggiuntive per i Titoli legati all'Indice*).

Costi di Smontaggio (Unwind Costs):
Applicabile

Costi di Smontaggio Standard (Standard Unwind Costs): Applicabile

13. Forma dei Titoli:

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

Si applicano le Regole TEFRA D.

14. Forma del Nuovo Titolo Globale:

Sì

15. Centro/i del Centro Lavorativo:

Il Centro di Giorno Lavorativo applicabile ai fini della definizione di "Giorno Lavorativo" nella Condizione Base 3 è T2.



- 16.** Regolamento: Il regolamento avverrà mediante pagamento in contanti (*Titoli Regolati in Contanti*).
- Opzione dell'Emittente di Sostituzione: Non applicabile
- 17.** Convenzione di arrotondamento per l'importo di regolamento in contanti: Non applicabile
- 18.** Variazione del Regolamento:
- (a) Opzione dell'Emittente di variare il regolamento: L'Emittente non ha la possibilità di variare il regolamento dei Titoli.
- 19.** Riconversione: Non applicabile
- Riconversione in Valuta Nazionale: Non applicabile
- 20.** Determinazione dell'Evento di Interruzione del Regolamento FX: Non applicabile
- 21.** Regolamento in Contanti: Applicabile
- (a) Importo di Regolamento in Contanti Garantito: Non applicabile
- (b) Importo Massimo EUR 1.100 per Titolo
- (c) Importo Minimo EUR 1.000 per Titolo



(d) Importo di Rimborso Finale	un importo determinato ai sensi del par 22 che segue
22. Pagamento finale	Applicabile
Payouts MFP	Note con Payout Multiplo Finale – Performance Normale
	Note con Payout Multiplo Finale – 1-Way Cap:
	Importo Nozionale \times [Percentuale Costante 1 + Min (Percentuale Costante 2 + Gearing \times Opzione; Percentuale Costante 3)]
	Dove:
	“Percentuale Costante 1” indica 100%
	“Percentuale Costante 2” indica 0%
	“Percentuale Costante 3” indica 10%
	“Gearing” indica 1
	“Option” indica Call
	“Call” indica Max (Valore di Rimborso Finale – Percentuale di Strike; Percentuale Costante 4)
	“Percentuale di Strike” indica 100%
	“Percentuale Costante 4” indica 0%
	“Valore di Rimborso Finale” indica il Valore del Sottostante di Riferimento;



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

“Sottostante di Riferimento” indica l’Indice di cui al punto 30(a);

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

“Livello di Chiusura” indica, con riferimento all’Indice e ad un Giorno di Negoziazione Programmato, il livello ufficiale di chiusura di tale Indice nel relativo giorno come determinato dall’Agente di Calcolo, soggetto a certi aggiustamenti;

“Data di Valutazione MFP” indica la Data di Valutazione del Rimborso MFP

“Data di Valutazione del Rimborso MFP” indica la Data di Valutazione;

“Data di Valutazione” indica la Data di Valutazione del Rimborso;

“Valore di Chiusura del Prezzo Strike”:
Applicabile;

“Prezzo Strike del Sottostante di Riferimento”
indica il Valore di Chiusura del Sottostante di



Riferimento per tale Sottostante di Riferimento alla Data di Strike;

In relazione alla Data di Strike:

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

Dove:

“Data di Valutazione MFP” indica la Data di Strike;

- | | | |
|------------|------------------------------------|--|
| 23. | Cambio di Payout: | Non applicabile |
| | (a) Selezione del Cambio di Payout | Non applicabile |
| | (b) Cambio di Payout Automatico | Non applicabile |
| | (c) Cambio di Payout Target: | Non applicabile |
| 24. | Entitlement: | Non applicabile |
| 25. | Tasso di Cambio | Non applicabile |
| 26. | Valuta di Regolamento: | La Valuta di Regolamento per il pagamento dell'Importo di Rimborso Finale in Contanti è EUR. |



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

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

28. Legge applicabile: Legge italiana

DISPOSIZIONI SPECIFICHE DI PRODOTTO

29. Titoli Ibridi: Non applicabile

30. Titoli Legati ad un Indice: Applicabile

(a) Indice/Paniere di Indici/Sponsor dell'Indice: **Indice:** Indice EURO STOXX® Utilities (EUR, Price) (Bloomberg Code: SX6E Index)

Sponsor dell'Indice: STOXX Limited

L'Indice EURO STOXX® Utilities (EUR, Price) è un Indice Multi-Exchange.

(b) Valuta dell'Indice: EUR

(c) Mercato: Come previsto ai sensi dell'Allegato 2 (*Termini e Condizioni Aggiuntivi per i Titoli Legati all'Indice*) per gli Indici Compositi (Indici Multi-Exchange)

(d) Mercato Correlato: Tutti i Mercati

(e) Giorno Lavorativo di Mercato: Base Singolo Indice



MEDIOBANCA

- (f) **Giorno di Negoziazione** Base Singolo Indice
Programmato:
- (g) **Ponderazione:** Non applicabile
- (h) **Prezzo di Regolamento:** Livello ufficiale di chiusura
- (i) **Numero Massimo Specificato di Giorni di Interruzione:** 3 (tre) Giorni di Negoziazione Programmati
- (j) **Orario di Valutazione:** Orario di Chiusura Programmato
- (k) **Data di Valutazione Rimborso:** Non applicabile
- (l) **Rimborso al Verificarsi di un Evento di Adeguamento dell'Indice:** Rimborso Posticipato al Verificarsi di un Evento di Adeguamento dell'Indice: Non applicabile
- Valore Più Alto: Non applicabile
- Valore di Mercato: Non applicabile
- Opzione di Monetizzazione: Non applicabile
- Se l'Agente di Calcolo stabilisce che un Evento di Adeguamento dell'Indice costituisce una causa di forza maggiore, si applica la Condizione dei Titoli Legati all'Indice 3.2(c)(vi)
- (m) **Periodo di Correzione dell'Indice:** Come da Condizione dei Titoli Legati all'Indice 5



	(n) Previsioni aggiuntive applicabili alla Valutazione del Prezzo dei Futures:	Non applicabile
31.	Titoli Legati a un'Azione / Titoli Legati a un'Azione ETI:	Non applicabile
32.	Titoli Legati a un ETI:	Non applicabile
33.	Titoli Legati a un Debito:	Non applicabile
34.	Titoli Legati a una Merce:	Non applicabile
35.	Titoli Legati ad Indice Inflazionario:	Non applicabile
36.	Titoli Legati a una Valuta:	Non applicabile
37.	Titoli Legati a un Fondo:	Non applicabile
38.	Titoli Legati a un Futures:	Non applicabile
39.	Titoli Legati a un Credito:	Non applicabile
40.	Titoli Legati a un Tasso di Interesse:	Non applicabile
41.	Titoli a Rate	I Titoli non sono Titoli a Rate.
42.	Eventi di Turbativa Aggiuntivi ed Eventi di Turbativa Aggiuntivi Opzionali (<i>Additional</i>)	(a) Eventi di Turbativa Aggiuntivi: Applicabile



*Disruption Events and Optional Additional
Disruption Events):*

- (b) Eventi di Turbativa Aggiuntivi Opzionali:
Applicabile

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

Evento Amministratore/Benchmark
(*Administrator/Benchmark Event*)

Aumento del Costo di Copertura (*Increased
Cost of Hedging*)

Deposito relativo a Insolvenza (*Insolvency
Filing*)

Evento Esterno Straordinario (*Extraordinary
External Event*)

Evento di Giurisdizione (*Jurisdiction Event*)

Evento di Modifica Significativa (*Significant
Alteration Event*)

- (c) Liquidazione:

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

43. Evento Knock-in: Non applicabile

44. Evento Knock-out: Non applicabile



45. DISPOSIZIONI RELATIVE AGLI EVENTUALI INTERESSI DA PAGARE

(a) Interesse: Applicabile

Cambio Cedola: Non applicabile

(i) Periodi di Interesse: Il periodo dalla Data di Decorrenza degli Interessi (inclusa) al 28 febbraio 2026 (escluso) (il “**Primo Periodo di Interessi**”);

Il periodo dal 28 febbraio 2026 (incluso) al 28 febbraio 2027 (escluso) (il “**Secondo Periodo di Interessi**”);

Il periodo dal 28 febbraio 2027 (incluso) al 28 febbraio 2028 (escluso) (il “**Terzo Periodo di Interessi**”);

Il periodo dal 28 febbraio 2028 (incluso) al 28 febbraio 2029 (escluso) (il “**Quarto Periodo di Interessi**”);

Il periodo dal 28 febbraio 2029 (incluso) al 28 febbraio 2030 (escluso) (il “**Quinto Periodo di Interessi**”);

(ii) Data di Fine del Periodo di Interessi: Non applicabile

(iii) Convenzione del Giorno Lavorativo per la Data di Fine del Periodo di Interessi: Non applicabile

(iv) Data di Pagamento Interessi:

Periodo di Interessi	Data di Pagamento Interessi
Primo Periodo di Interessi	27 febbraio 2026



Secondo Periodo di Interessi	26 febbraio 2027
Terzo Periodo di Interessi	28 febbraio 2028
Quarto Periodo di Interessi	28 febbraio 2029
Quinto Periodo di Interessi	28 febbraio 2030

Record Date: il primo Giorno Lavorativo precedente la relativa Data di Pagamento Interessi.

- (v) Convenzione del Giorno Lavorativo per la Data di Pagamento Interessi : Per il Primo Periodo di Interessi e il Secondo Periodo di Interessi (come definiti al par. 45(a)(i) che precede): Successivo Modificato (*Modified Following*), non rettificato (*unadjusted*)
- Per il Terzo Periodo di Interessi, il Quarto Periodo di Interessi e il Quinto Periodo di Interessi (come definiti al par. 45(a)(i) che precede): Successivo (*Following*)
- (vi) Soggetto responsabile del calcolo del Tasso di Interesse e dell'Importo di Interesse: Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A.
- (vii) Margine: Non applicabile
- (viii) Tasso di Interesse Massimo: Non applicabile
- (ix) Tasso di Interesse Minimo: Non applicabile
- (x) Base di Calcolo: Per il Primo Periodo di Interessi e il Secondo Periodo di Interessi (come definito al paragrafo 45(a)(i) sopra): Actual/Actual (ICMA) - Unadjusted



Per il Terzo Periodo di Interessi, il Quarto Periodo di Interessi e il Quinto Periodo di Interessi (come definito al paragrafo 45(a)(i) sopra): Non applicabile

(xi) Date di Determinazione: Non applicabile

(xii) Interessi fino al Rimborso: Non applicabile

(xiii) Base degli Interessi: Per il Primo Periodo di Interessi e il Secondo Periodo di Interessi (come definito al paragrafo 45(a)(i) sopra):

4,00% annuo a Tasso Fisso (si veda il punto 45(b) “*Disposizioni relative al Tasso Fisso*” che segue).

Per il Terzo Periodo di Interessi, il Quarto Periodo di Interessi e il Quinto Periodo di Interessi (come definito al paragrafo 45(a)(i) sopra):

Titoli a Tasso Strutturato (si vedano i punti 45(a)(xiv) “*Tasso di Interesse*” e 45(d) “*Disposizioni relative al Tasso Strutturato*” che seguono).

(xiv) Tasso di Interesse: Applicabile

Cedola Digitale MFP:

(i) Se la Condizione Cedola Digitale è soddisfatta rispetto alla Data di Valutazione del Coupon MFP_(i):

Tasso $1_{(i)}$; o

(ii) se la Condizione Cedola Digitale non è soddisfatta rispetto alla Data di Valutazione del Coupon MFP_(i):



Tasso $2_{(i)}$;

Dove:

"Tasso $1_{(i)}$ " indica 4,00%;

"Tasso $2_{(i)}$ " indica 0%;

"i" indica la relativa Data di Valutazione del Coupon MFP;

"**Condizione Cedola Digitale**": indica che il Valore della Barriera DC per la relativa Data di Valutazione del Coupon MFP è pari o superiore al Livello della Barriera;

"**Livello della Barriera**" indica 100%;

"**Valore della Barriera DC**" indica il Valore del Sottostante di Riferimento;

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

"**Sottostante di Riferimento**" come indicato al punto 30(a) sopra;

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



“**Livello di Chiusura**” indica, con riferimento all’Indice e un Giorno di Negoziazione Programmato, il livello ufficiale di chiusura dell’Indice nel relativo giorno come determinato dall’Agente di Calcolo, soggetto a certi aggiustamenti;

“**Data di Valutazione MFP**” indica la Data di Valutazione del Coupon MFP;

“**Data di Valutazione del Coupon MFP(i)**” indica la relativa Data del Prezzo di Liquidazione;

“**Data del Prezzo di Liquidazione**” indica la relativa Data di Valutazione;

“**Data di Valutazione**” indica la relativa Data di Valutazione degli Interessi;

“**Valore di Chiusura del Prezzo Strike**”:
Applicabile;

“**Prezzo Strike del Sottostante di Riferimento**” indica, in relazione al Sottostante di Riferimento, il Valore del Prezzo di Chiusura del Sottostante di Riferimento per tale Sottostante di Riferimento alla Data di Strike;

In relazione alla Data di Strike:

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

Dove:

“**Data di Valutazione MFP**” indica la Data di Strike;



(si veda il punto 45(d) “*Disposizioni relative al Tasso Strutturato*” e il Paragrafo 47 “*Disposizioni Generali per le Valutazioni*” che seguono)

- (b) Disposizioni relative al Tasso Fisso: Applicabile
- (i) Tasso di interesse fisso: Per il Primo Periodo di Interessi e il Secondo Periodo di Interessi: 4,00 per cento annuo
- (ii) Importo di Interesse Fisso: Non applicabile
- (iii) Importo Ripartito: Non applicabile
- (c) Disposizioni relative al Tasso Variabile: Non applicabile
- (d) Disposizioni relative al Tasso Strutturato: Applicabile – si vedano il punto 45(a)(xiv) “*Tasso di Interesse*” che precede e le “*Disposizioni relative all'Importo degli Interessi Collegati all'Indice*” di seguito riportate.
- Disposizioni relative all'Importo degli Interessi Collegati all'Indice: Applicabile
 - (i) Indice/Paniere di Indici/Sponsor dell'Indice: Come indicato al precedente punto 30(a)
 - (ii) Media: La Media non trova applicazione.
 - (iii) Orario di Valutazione: Come indicato al precedente punto 30(j)



- (iv) Data/e di Valutazione degli Interessi: 21 febbraio 2028
21 febbraio 2029
21 febbraio 2030
- Nel caso in cui una Data di Valutazione degli Interessi sia un Giorno di Interruzione si applicheranno le previsioni dell'Allegato 2 (*Termini e Condizioni Aggiuntive per le i Titoli Legati all'Indice*).
- (v) Periodo di Correzione dell'Indice: Come indicato al precedente punto 30(m)
- (vi) Date di Osservazione: Non applicabile
- (vii) Periodo di Osservazione: Non applicabile
- (viii) Numero Massimo Specificato di Giorni di Interruzione: Come indicato al precedente punto 30(i)
- (ix) Mercato: Come indicato al precedente punto 30(c)
- (x) Mercato Correlato: Come indicato al precedente punto 30(d)
- (xi) Giorno Lavorativo di Mercato: Come indicato al precedente punto 30(e)
- (xii) Giorno di Negoziazione Programmato: Come indicato al precedente punto 30(f)
- (xiii) Prezzo di Regolamento: Livello ufficiale di chiusura



(xiv) Ponderazione: Non applicabile

(xv) Rimborso al Verificarsi di un Evento di Adeguamento dell'Indice: Rimborso Posticipato al Verificarsi di un Evento di Adeguamento dell'Indice: Non applicabile

Valore Più Alto: Non applicabile

Valore di Mercato: Non applicabile

Opzione di Monetizzazione: Non applicabile

Se l'Agente di Calcolo stabilisce che un Evento di Adeguamento dell'Indice costituisce una causa di forza maggiore, si applica la Condizione dei Titoli Legati all'Indice 3.2(c)(vi)

(xvi) Valutazione del Prezzo dei Futures: Non applicabile

- Disposizioni relative all'Importo degli Interessi Collegati all'Azione: Non applicabile
- Disposizioni relative all'Importo degli Interessi Collegati all'ETI: Non applicabile
- Disposizioni relative all'Importo degli Interessi Collegati al Debito: Non applicabile
- Disposizioni relative all'Importo degli Interessi Collegati alla Merce: Non applicabile



- Disposizioni relative all'Importo degli Interessi Collegati all'Inflazione: Non applicabile
- Disposizioni relative all'Importo degli Interessi Collegati alla Valuta: Non applicabile
- Disposizioni relative all'Importo degli Interessi Collegati al Fondo: Non applicabile
- Disposizioni relative all'Importo degli Interessi Collegati ai Futures: Non applicabile
- Disposizioni relative all'Importo degli Interessi Collegati al Tasso di Interesse Sottostante: Non applicabile

46. DISPOSIZIONI RELATIVE AL RIMBORSO

- (a) Opzione Call dell'Emittente: Non applicabile
- (b) Opzione Put dei Portatori dei Titoli: Non applicabile
- (c) Rimborso Anticipato Automatico: Non applicabile

47. DISPOSIZIONI GENERALI PER LE VALUTAZIONI

- (a) Data di Strike: 28 febbraio 2025



MEDIOBANCA

- | | | |
|-----|---|--|
| (b) | Prezzo Strike: | Non applicabile |
| (c) | Data di Valutazione del Rimborso: | 21 febbraio 2031 |
| (d) | Media: | La Media non trova applicazione ai Titoli. |
| (e) | Date di Osservazione: | Non applicabile |
| (f) | Periodo di Osservazione: | Non applicabile |
| (g) | Giorno Lavorativo di Regolamento: | Non applicabile |
| (h) | Soglia del Titolo alla Data di Emissione: | Non applicabile |

48. DISPOSIZIONI RELATIVE ALLA GARANZIA

Se i Titoli sono Titoli Garantiti:

I Titoli sono Titoli Non Garantiti

Non si applicano le disposizioni dell'Allegato 13
(*Termini e condizioni aggiuntivi per i Titoli Garantiti*).



MEDIOBANCA

RESPONSABILITÀ

L'Emittente accetta la responsabilità del presente documento non firmato in formato PDF, datato alla data indicata sopra, che costituisce la versione definitiva delle Condizioni Definitive relative alle Note qui descritte.



PARTE B - ALTRE INFORMAZIONI

1. QUOTAZIONE E AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE

- (i) Quotazione: Nessuna
- (ii) Ammissione alla negoziazione: Banco BPM S.p.A. richiederà l'ammissione dei Titoli alla negoziazione sul sistema multilaterale di negoziazione EuroTLX, che non è un mercato regolamentato ai fini della Direttiva 2014/65/UE, con effetto alla, o in prossimità della, Data di Emissione.
- Banco BPM S.p.A. agirà in qualità di Prestatore di Liquidità con riferimento ai Titoli negoziati su EuroTLX.
- (iii) Stima delle spese totali relative all'ammissione alla negoziazione: Non applicabile

2. RATING

I Titoli da emettere sono stati valutati BBB da S&P Global Rating in data 15 gennaio 2025.

S&P Global Ratings ha sede nel SEE ed è inclusa nell'elenco delle agenzie di rating del credito registrate pubblicato sul sito internet dell'Autorità Europea degli Strumenti Finanziari e dei Mercati all'indirizzo <https://www.esma.europa.eu/credit-rating-agencies/cra-authorisation> essendo registrate ai sensi del Regolamento (CE) n. 1060/2009 (come modificato) (il “**Regolamento CRA**”).

3. NOTIFICA

La Banca Centrale d'Irlanda ha fornito alla CONSOB un certificato di approvazione che attesta che il Prospetto di Base è stato redatto in conformità al Regolamento Prospetti. Le Condizioni Definitive sono state depositate presso la Banca Centrale d'Irlanda per la successiva comunicazione alla CONSOB.

4. INTERESSI DELLE PERSONE FISICHE E GIURIDICHE COINVOLTE NELL'EMISSIONE/OFFERTA/QUOTAZIONE

Salvo quanto di seguito indicato, per quanto a conoscenza dell'Emittente, nessuna persona coinvolta



nell'offerta dei Titoli ha interessi rilevanti per l'offerta.

L'Emittente agisce come Agente di Calcolo dei Titoli. In qualità di Agente di Calcolo, l'Emittente è responsabile, tra l'altro, della determinazione dell'Importo di Interesse pagabile in relazione ai Titoli. L'Emittente è tenuto a svolgere i propri compiti di Agente di Calcolo in buona fede e utilizzando il proprio ragionevole giudizio.

Il Collocatore può trovarsi in conflitto di interessi rispetto all'offerta dei Titoli in quanto riceverà dall'Emittente Commissioni di Collocamento in relazione all'Importo Nominale Complessivo dei Titoli effettivamente collocati.

Inoltre, potrebbe sorgere un conflitto di interessi in relazione all'offerta dei Titoli in quanto (a) il Responsabile del Collocamento appartiene allo stesso gruppo bancario dei Collocatori, (b) il collocatore Banco BPM S.p.A. agirà in qualità di controparte di copertura nell'accordo di copertura stipulato dall'Emittente in relazione ai Titoli.

5. RAGIONI DELL'OFFERTA, PROVENTI NETTI STIMATI E SPESE TOTALI

- | | |
|------------------------------|--|
| (i) Ragioni dell'offerta: | Si veda la sezione “ <i>Utilizzo dei Proventi</i> ” del Prospetto di Base. |
| (ii) Proventi netti stimati: | I proventi netti dell'emissione dei Titoli (essendo i proventi di tale emissione al netto delle commissioni di cui al successivo Paragrafo 12 (<i>Termini e Condizioni dell'Offerta</i>)) sono stimati fino a EUR 379.480.000. |
| (iii) Spese totali stimate: | Non applicabile |

6. RENDIMENTO

Applicabile

Indicazione del rendimento:

1,37 per cento annuo

Calcolato come tasso di rendimento interno (IRR) alla Data di Emissione utilizzando il Metodo ICMA.

Come sopra indicato, il rendimento è calcolato alla Data di Emissione sulla base del Prezzo di Emissione e del solo Tasso di interesse fisso. Non è un'indicazione del rendimento futuro.

7. TASSI DI INTERESSE STORICI



MEDIOBANCA

Tassi di interesse storici: Non applicabile

8. ULTERIORI INFORMAZIONI PUBBLICATE DALL'EMITTENTE

Non applicabile

9. INFORMAZIONI RELATIVE AL RIFERIMENTO SOTTOSTANTE

Le informazioni sulla performance passata e futura dell'Indice e sulla sua volatilità possono essere ottenute sul sito web pubblico <https://stoxx.com/index/SX6E> e sulla pagina Bloomberg SX6E Index.

Lo Sponsor dell'Indice gestisce anche un sito Internet al seguente indirizzo <https://stoxx.com/index/SX6E> dove possono essere disponibili ulteriori informazioni sull'Indice.

Nome del sito web dello Sponsor dell'Indice: www.stoxx.com

DISCLAIMER

L'Indice EURO STOXX Utilities (EUR, Price) è proprietà intellettuale (inclusi i marchi registrati) di STOXX Limited, Zugo, Svizzera (“STOXX”), del Gruppo Deutsche Börse o dei loro licenziatari, ed è utilizzato su licenza. L'emissione “1-Way Cap Notes legate all’Indice EURO STOXX® Utilities (EUR, Price) con scadenza il 28 febbraio 2031” con nome commerciale “Obbligazioni Strutturate con Opzione Performance su EURO STOXX Utilities - 28.02.2031 Emesse da Mediobanca” non è né sponsorizzata né promossa, distribuita o in altro modo sostenuta da STOXX, del Gruppo Deutsche Börse o dai loro licenziatari, partner di ricerca o fornitori di dati e STOXX, del Gruppo Deutsche Börse e i loro licenziatari, partner di ricerca o fornitori di dati non forniscono alcuna garanzia ed escludono qualsiasi responsabilità (per negligenza o altro) in relazione a tale indice in generale o in particolare in relazione a eventuali errori, omissioni o interruzioni dell’Indice EURO STOXX Utilities (EUR, Price) o dei suoi dati.

10. INFORMAZIONI OPERATIVE

ISIN: XS2965706216

Common Code: 296570621

CFI: DTFXFB

FISN: MEDIOBANCA SPA/3.2 MTN 20310228

Nuovo Titolo Globale Destinato a essere detenuto in modo da consentire l' idoneità all'Eurosistema: Sì. Si prega di notare che la designazione “si” indica semplicemente che i Titoli sono destinati al momento dell'emissione al deposito presso una delle ICSD a titolo di servizio di custodia comune e non significa necessariamente che i Titoli saranno riconosciuti come



garanzia idonea per le politiche monetarie dell'Eurosystem e le operazioni di credito infragiornaliere da parte dell'Eurosystem al momento dell'emissione o in qualsiasi momento durante la loro vita. Tale riconoscimento dipenderà dal fatto che la BCE ritenga che i criteri di idoneità per l'Eurosystem siano stati soddisfatti.

Sistema di gestione accentrata rilevante: Euroclear e Clearstream

Se diversi da Euroclear Bank S.A./N.V. e Clearstream Banking, société anonyme, includere i relativi numeri di identificazione: Non applicabile

Consegna: Consegna a fronte di pagamento

Nome e indirizzo dell'Agente o degli Agenti di Pagamento aggiuntivi (se presenti): Non applicabile

11. DISTRIBUZIONE

(i) Se sindacata, nomi e indirizzi dei Managers e impegni di sottoscrizione: Non applicabile

(ii) Data dell'Accordo di Sottoscrizione: Non applicabile. L'Emittente, e Banca Akros S.p.A. hanno sottoscritto in data 21 gennaio 2025 una Lettera di Conferma in relazione all'emissione dei Titoli.

(iii) Responsabile/i della stabilizzazione (se presente): Non applicabile

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

(v) Offerta Non Esente: Un'offerta dei Titoli può essere effettuata dal relativo Collocatore al di fuori dei casi previsti dall'Articolo 1(4) del Regolamento Prospetti in Italia (“**Giurisdizione dell'Offerta Pubblica**”) nel periodo compreso tra il 23 gennaio 2025 e il 26 febbraio 2025 (in filiale) (“**Periodo di Offerta**”), fatta salva l'eventuale chiusura anticipata o estensione del Periodo di Offerta o la cancellazione dell'Offerta, come descritto di seguito.

I Titoli possono essere distribuiti anche attraverso la



vendita porta a porta per mezzo di consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede ai sensi dell'Articolo 30 del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, come di volta in volta modificato (il “**Testo Unico della Finanza**”) dal 23 gennaio 2025 incluso al 19 febbraio 2025 incluso, subordinatamente a qualsiasi chiusura anticipata o estensione del Periodo di Offerta o cancellazione dell'Offerta, come descritto di seguito.

I Titoli possono essere distribuiti anche attraverso tecniche di comunicazione a distanza (ivi incluso l'*on line*) ai sensi dell'Articolo 32 del Testo Unico della Finanza dal 23 gennaio 2025 incluso al 12 febbraio 2025 incluso, subordinatamente a qualsiasi chiusura anticipata o estensione del Periodo di Offerta o cancellazione dell'Offerta, come descritto di seguito.

A scanso di equivoci, qualsiasi chiusura anticipata o estensione del Periodo di Offerta sarà efficace anche, se non diversamente indicato nei relativi avvisi, in relazione al periodo di offerta per la raccolta delle sottoscrizioni dei Titoli attraverso la vendita porta a porta e attraverso tecniche di vendita a distanza (ivi incluso l'*on line*).

Si veda il successivo Paragrafo 12 (*Termini e Condizioni dell'Offerta*) di questa Parte B.

(vi) Divieto di vendita agli investitori al dettaglio del SEE: Non applicabile

(vii) Divieto di vendita agli investitori retail del Regno Unito: Applicabile

12. TERMINI E CONDIZIONI DELL'OFFERTA Applicabile

Periodo di Offerta: Applicabile

Si veda il precedente Paragrafo 11 (*Distribuzione*).

Importo di Offerta: Fino a EUR 400.000.000, fermo restando che, durante il Periodo di Offerta, l'Emittente avrà la facoltà (previa consultazione con il Responsabile del Collocamento) di



aumentare tale ammontare dell'Offerta. L'Emittente informerà tempestivamente il pubblico di tale aumento mediante avviso da pubblicarsi sui siti internet di Mediobanca (www.mediobanca.com) e dei Collocatori (www.gruppo.bancobpm.it e www.alettibank.it).

Prezzo di Offerta:

Prezzo di Emissione.

Il Prezzo di Offerta include, per ogni Importo Nominale, le seguenti commissioni e costi:

- Commissioni di Collocamento: fino al 3,00 per cento. Le Commissioni di Collocamento, pari fino al 3,00 per cento, saranno pagate dall'Emittente ai Collocatori alla Data di Emissione in relazione all'Importo Nominale Complessivo dei Titoli effettivamente collocati. L'importo finale delle commissioni di Distribuzione sarà comunicato tramite avviso che verrà pubblicato, entro la Data di Emissione, sul sito dell'Emittente www.mediobanca.com e dei Collocatori (www.gruppo.bancobpm.it e www.alettibank.it).

I costi totali (compresi i costi sopra descritti) sono rappresentati nel Documento contenente le Informazioni Chiave (KID).

Gli investitori devono tenere presente che se i Titoli sono venduti sul mercato secondario dopo il Periodo di Offerta, le commissioni e i costi di cui sopra inclusi nel Prezzo di Offerta non sono presi in considerazione nel determinare il prezzo al quale tali Titoli possono essere venduti sul mercato secondario.

Condizioni a cui è soggetta l'offerta:

L'offerta dei Titoli è condizionata alla loro emissione.

L'Emittente, si riserva il diritto, di concerto con il Responsabile del Collocamento, di chiudere anticipatamente il Periodo d'Offerta in qualsiasi momento, anche prima che l'importo dei Titoli richiesti in sottoscrizione raggiunga l'Importo Nominale Complessivo. Sarà dato avviso della chiusura anticipata



MEDIOBANCA

del Periodo di Offerta in uno o più avvisi da rendersi disponibili sui siti internet di Mediobanca S.p.A. (www.mediobanca.com) e dei Collocatori (www.gruppo.bancobpm.it e www.alettibank.it) (ed a scanso di equivoci, non sarà pubblicato alcun supplemento al Prospetto di Base o alle presenti Condizioni Definitive in relazione a tale circostanza).

L'Emittente si riserva il diritto, di concerto con il Responsabile del Collocamento, di estendere il Periodo di Offerta. Sarà dato avviso dell'estensione del Periodo di Offerta in uno o più avvisi da rendersi disponibili, entro la fine del Periodo di Offerta, sui siti internet di Mediobanca S.p.A. (www.mediobanca.com) e dei Collocatori (www.gruppo.bancobpm.it e www.alettibank.it) (ed a scanso di equivoci, non sarà pubblicato alcun supplemento al Prospetto di Base o alle presenti Condizioni Definitive in relazione a tale circostanza).

L'Emittente si riserva il diritto di ritirare l'offerta dei Titoli e cancellare l'emissione dei Titoli per qualsiasi motivo, d'accordo con il Responsabile del Collocamento, in ogni momento prima o alla Data di Emissione. A fini di chiarezza, si precisa che, qualora sia stata presentata richiesta per l'acquisto dei Titoli e l'Emittente esercita tale diritto, tutte le richieste di sottoscrizione diventeranno nulle e prive di efficacia e nessun potenziale investitore avrà diritto di ricevere i relativi Titoli. L'Emittente e il Responsabile del Collocamento informeranno il pubblico del ritiro dell'offerta dei Titoli e della cancellazione dell'emissione dei Titoli mediante una comunicazione da pubblicare sui siti internet di Mediobanca (www.mediobanca.com) e dei Collocatori (www.gruppo.bancobpm.it e www.alettibank.it).

A scanso di equivoci, ogni chiusura anticipata o proroga del Periodo di Offerta sarà efficace, salvo diversa indicazione nel(nei) relativo(i) avviso(i), anche con riferimento al periodo di offerta per la raccolta delle sottoscrizioni dei Titoli attraverso l'offerta fuori sede e tramite tecniche di comunicazione a distanza (ivi incluso



l'on line).

A scanso di equivoci, ove una richiesta di sottoscrizione sia stata presentata da un potenziale investitore e l'Offerta venga revocata o ritirata, tutte le richieste di sottoscrizione diventeranno nulle e perderanno efficacia, senza ulteriori avvisi e tale potenziale investitore non avrà diritto di sottoscrivere o altrimenti acquisire i Titoli.

L'emissione dei Titoli è condizionata, *inter alia*, all'ammissione a negoziazione dei Titoli su EuroTLX con efficacia alla, o in prossimità della, Data di Emissione.

Qualora i Titoli non siano ammessi alla negoziazione sulla piattaforma di negoziazione multilaterale di EuroTLX alla Data di Emissione, l'Emittente si riserva il diritto, di concerto con il Responsabile del Collocamento, di ritirare l'offerta dei Titoli e annullare l'emissione degli stessi. L'Emittente e il Responsabile del Collocamento daranno comunicazione pubblica del ritiro dell'offerta dei Titoli e l'annullamento dell'emissione pertinente tramite avviso da pubblicarsi senza indugio sui siti internet di Mediobanca (www.mediobanca.com) e dei Collocatori (www.gruppo.bancobpm.it e www.alettibank.it).

A scanso di dubbi, in caso di ritiro dell'offerta dei Titoli e annullamento dell'emissione pertinente, tutte le domande di sottoscrizione perderanno di efficacia e non produrranno effetti senza ulteriore avviso e nessun eventuale investitore avrà titolo a ricevere i Titoli di cui trattasi.

Descrizione della procedura di sottoscrizione: I Titoli saranno offerti in Italia sulla base di un'offerta pubblica.

I Titoli saranno offerti esclusivamente al pubblico in Italia.

Gli investitori Qualificati, come definiti dall'Articolo 2 del Regolamento Prospetti e dall'Articolo 34-ter paragrafo 1 lett. b) del Regolamento CONSOB n. 11971 del 14 maggio 1999 come modificato e integrato, possono sottoscrivere i Titoli.



Un potenziale investitore potrà sottoscrivere i Titoli in conformità agli accordi in essere tra il Collocatore e la loro clientela, in relazione alla sottoscrizione di strumenti finanziari in generale.

In sede

Durante il Periodo di Offerta, gli investitori potranno fare richiesta di sottoscrizione dei Titoli durante il normale orario d'ufficio delle banche in Italia presso le filiali del Collocatore compilando, sottoscrivendo (anche mediante adeguati procuratori) e consegnando un apposito modulo di adesione (il “**Modulo di Adesione**”) dal giorno 23 gennaio 2025 (incluso) al giorno 26 febbraio 2025 (incluso), subordinatamente a qualsiasi chiusura anticipata o estensione del Periodo di Offerta o cancellazione dell'Offerta. I moduli di adesione sono disponibili presso gli uffici del Collocatore.

Qualsiasi richiesta in Italia dovrà essere presentata al Collocatore.

Offerta fuori sede

I Titoli possono essere distribuiti dal Collocatore anche attraverso l'offerta fuori sede per il tramite di consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede ai sensi dell'Articolo 30 del Testo Unico della Finanza dal 23 gennaio 2025 (incluso) al giorno 19 febbraio 2025 (incluso), fatta salva l'eventuale chiusura anticipata o proroga del Periodo di Offerta o l'annullamento dell'Offerta.

Il Collocatore che intende distribuire i Titoli attraverso l'offerta fuori sede ai sensi dell'Articolo 30 del Testo Unico della Finanza raccoglierà i Moduli di Adesione - oltre che direttamente presso le proprie filiali e uffici - attraverso consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede ai sensi dell'Articolo 31 del Testo Unico della Finanza.

Oltre a quanto sopra indicato, ai sensi dell'Articolo 30,



comma 6, del Testo Unico della Finanza, la validità e l'applicabilità dei contratti sottoscritti attraverso l'offerta fuori sede è sospesa per un periodo di 7 (sette) giorni a partire dalla data di sottoscrizione da parte dell'investitore interessato. Entro tale periodo gli investitori possono notificare al Collocatore e/o al consulente finanziario di riferimento il loro recesso senza pagamento di alcuna commissione o onere aggiuntivo.

Ferme restando le previsioni applicabili in caso di pubblicazione di supplementi ai sensi dell'Articolo 23 del Regolamento Prospetti come di volta in volta attuato, e quelle applicabili per il collocamento dei Titoli attraverso l'offerta fuori sede e mediante tecniche di comunicazione a distanza (ivi incluso l'*on line*), i potenziali investitori possono revocare la propria richiesta di sottoscrizione mediante apposita domanda presentata agli uffici del Collocatore che ha ricevuto il rilevante Modulo di Adesione entro l'ultimo giorno del Periodo di Offerta, come modificato in caso di chiusura anticipata o estensione del Periodo di Offerta.

Tecniche di comunicazione a distanza

Gli investitori possono sottoscrivere i Titoli anche attraverso tecniche di comunicazione a distanza (ivi incluso l'*on line*) ai sensi dell'Articolo 32 del Testo Unico della Finanza dal 23 gennaio 2025 (incluso) al giorno 12 febbraio 2025 (incluso), fatta salva l'eventuale chiusura anticipata o proroga del Periodo di Offerta o l'annullamento dell'Offerta.

Inoltre, ai sensi dell'Articolo 67-duodecies del Decreto Legislativo n. 206/2005 come di volta in volta modificato (il cosiddetto "**Codice del Consumo**"), la validità e l'efficacia dei contratti conclusi attraverso tecniche di comunicazione a distanza (ivi incluso l'*on line*) è sospesa per un periodo di 14 (quattordici) giorni decorrente dalla data di sottoscrizione da parte del relativo investitore. Entro tale periodo gli investitori classificati come "consumatori" ai fini del Codice del Consumo possono



notificare al Collocatore il loro recesso senza pagamento di alcuna commissione o onere aggiuntivo.

Generale

Non è previsto alcun limite al numero di Moduli di Adesione che possono essere compilati e consegnati dal medesimo potenziale investitore presso il Collocatore, fermo restando il fatto che a fini di riparto ciascun richiedente sarà considerato individualmente, indipendentemente dal numero di Moduli di Adesione consegnati.

In caso di pubblicazione di un supplemento al Prospetto di Base secondo quanto previsto dal Regolamento Prospetti, gli investitori che hanno già acconsentito a sottoscrivere i Titoli prima della pubblicazione del supplemento avranno il diritto, esercitabile entro un termine indicato nel supplemento, di revocare le proprie richieste mediante notifica scritta al Collocatore che ha ricevuto tale richiesta. La data ultima per il diritto di recesso sarà indicata nel rilevante supplemento.

Agli aderenti che non intrattengano alcun rapporto di clientela con il Collocatore presso cui viene presentato il Modulo di Adesione potrebbe essere richiesta l'apertura di un conto corrente o il versamento di un deposito temporaneo infruttifero di importo pari al controvalore dei Titoli richiesti, calcolato sulla base del Prezzo di Offerta dei Titoli. In caso di mancata o parziale assegnazione dei Titoli, la totalità delle somme versate in deposito temporaneo, o l'eventuale differenza rispetto al controvalore dei Titoli assegnati, verrà restituita al richiedente senza alcun onere a suo carico entro la Data di Emissione.

Ciascun Collocatore ha la responsabilità di informare i potenziali investitori di qualsiasi diritto di recesso applicabile relativamente all'offerta dei Titoli.

Sottoscrivendo i Titoli, i portatori dei Titoli sono ritenuti essere a conoscenza di tutti termini e condizioni dei Titoli



e accettare tali termini e condizioni dei Titoli.

Le richieste di adesione ricevute dal Collocatore prima dell'inizio del Periodo d'Offerta o successivamente alla data di chiusura del Periodo d'Offerta, saranno considerate come non ricevute e nulle.

Descrizione della possibilità di ridurre le sottoscrizioni e modalità di restituzione degli importi in eccesso pagati dai richiedenti:

Non applicabile

Informazioni relative all'importo minimo/massimo della richiesta:

I Titoli possono essere sottoscritti per un importo minimo di EUR 1.000 (il "**Lotto Minimo**") o un numero intero di Titoli maggiore del Lotto Minimo.

Richieste multiple possono essere presentate dagli stessi richiedenti presso il Collocatore, fermo restando che, ai fini del riparto, ogni richiedente sarà considerato individualmente, indipendentemente dal numero di Moduli di Adesione consegnati.

L'Importo Nominale Complessivo massimo dei Titoli da emettersi è pari a EUR 400.000.000, come eventualmente incrementato durante il Periodo di Offerta.

Non è previsto alcun importo massimo di sottoscrizione dei Titoli che possono essere richiesti da ciascun investitore all'interno dell'Importo Nominale Complessivo e nel rispetto delle previsioni di cui al precedente paragrafo "*Descrizione della procedura di sottoscrizione*".

Informazioni su metodo e scadenze per il pagamento e la consegna dei Titoli:

I Titoli saranno messi a disposizione del Collocatore su base consegna a fronte di pagamento.

Il regolamento e la consegna dei Titoli tra l'Emittente e il Responsabile del Collocamento saranno eseguiti per il tramite dell'Emittente e il Responsabile del Collocamento.

Il relativo Collocatore comunicherà ad ogni investitore gli accordi di regolamento relativi ai Titoli al momento della richiesta di adesione di tale investitore e il pagamento dei Titoli dovrà essere effettuato dall'investitore al



Collocatore in conformità agli accordi in essere tra il Collocatore e i suoi clienti in relazione alla sottoscrizione di strumenti finanziari in generale.

L'Emittente stima che i Titoli saranno consegnati mediante registrazioni contabili sui rispettivi conti titoli dei sottoscrittori alla, o intorno alla, Data di Emissione.

Modalità e data in cui verranno resi pubblici i risultati dell'offerta:

I risultati dell'offerta dei Titoli saranno pubblicati quanto prima possibile sui siti internet dell'Emittente (www.mediobanca.com) e dei Collocatori (www.gruppo.bancobpm.it e www.alettibank.it) alla, o prima della, Data di Emissione.

Procedura per l'esercizio degli eventuali diritti di prelazione, negoziabilità dei diritti di sottoscrizione e trattamento dei diritti di sottoscrizione non esercitati:

Non applicabile

Procedura di notifica agli aderenti dell'importo assegnato e indicazione della possibilità di iniziare le negoziazioni prima dell'effettuazione della notifica:

Il Collocatore notificherà direttamente ai richiedenti l'esito positivo delle loro richieste e l'importo assegnato.

Le richieste di sottoscrizione saranno accettate fino al raggiungimento dell'Importo Nominale Complessivo, come eventualmente incrementato, durante il Periodo d'Offerta. Nel caso in cui le richieste eccedano l'Importo Nominale Complessivo, come eventualmente incrementato, durante il Periodo di Offerta, l'Emittente, di concerto con il Responsabile del Collocamento, chiuderà anticipatamente il Periodo di Offerta.

Le operazioni sui Titoli possono avere inizio alla Data di Emissione.

Importo di eventuali spese e imposte a carico del sottoscrittore:

(A) Ogni commissione e costo esplicitato nel paragrafo "Prezzo di Offerta" che precede.

(B) Costi amministrativi e di altra natura relativi al possesso dei Titoli (commissioni di servizio, commissioni di custodia, commissioni di intermediazione, servizi finanziari ecc.); i potenziali sottoscrittori sono invitati a verificare tali costi con il



proprio intermediario finanziario.

Nome/(i) e indirizzo/(i), per quanto a conoscenza dell'Emittente, dei collocatori nei vari paesi ove l'offerta si svolge:

L'**Emittente** è:

Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A. con sua sede legale in Piazzetta Enrico Cuccia, 1, 20121 Milano, Italia.

Il **Responsabile del Collocamento** è:

Banca Akros S.p.A., con sua sede legale in Viale Eginardo n. 29, 20149, Milano, Italia.

I **Collocatori** (e ciascuno il “**Collocatore**”) sono:

- Banco BPM S.p.A. con sua sede legale in Piazza Filippo Meda n. 4, 20121 Milano, Italia;
- Banca Aletti & C. S.p.A. con sua sede legale in Passaggio Duomo n. 2, 20123 Milano, Italia.

Consenso all'uso del Prospetto di Base:

Nessuno

13. QUOTAZIONE DEL MERCATO SECONDARIO

Applicabile

Banco BPM 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.

14. DISPOSIZIONI SPECIFICHE DI RIACQUISTO

Non applicabile

15. REGOLAMENTO UE SUI BENCHMARK

Gli importi da corrispondere in relazione ai Titoli saranno calcolati con riferimento all'Indice EURO STOXX® Utilities (EUR, Price) che è fornito da STOXX Limited.

Alla data delle Condizioni Definitive, l'amministratore dell'Indice EURO STOXX® Utilities (EUR, Price) appare nel registro degli amministratori e dei benchmarks istituito e mantenuto dall'Autorità europea degli strumenti finanziari e dei mercati (ESMA) ai sensi dell'Articolo 36 della Benchmark Regulation (Regolamento (UE)



MEDIOBANCA

2016/1011) (la “**Benchmark Regulation**”).



NOTA DI SINTESI DELLA SPECIFICA EMISSIONE

INTRODUZIONE E AVVERTENZE

La presente nota di sintesi va letta come un'introduzione al Prospetto di Base. Qualsiasi decisione di investire nei Titoli dovrebbe basarsi sull'esame del Prospetto di Base completo da parte 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.

Stare per acquistare un prodotto che non è semplice e che può essere di difficile comprensione.

I Titoli: Emissione fino ad un massimo di EUR 400.000.000 di Note "1-Way Cap Notes legate all'Indice EURO STOXX® Utilities (EUR, Price) con scadenza il 28 febbraio 2031" (ISIN: XS2965706216)

L'Emittente: Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A., codice LEI (legal entity identifier): PSQL19R2RXX5U3QWHI44 ("Emittente"). L'Emittente ha sede legale in Piazzetta Enrico Cuccia, 1, 20121 Milano, Italia. L'Emittente può essere contattato al seguente sito web: www.mediobanca.com o via telefono al seguente numero di telefono: +39 02 8829 1

Il Collocatore: I Collocatori sono:

- Banco BPM S.p.A. con sua sede legale in Piazza Filippo Meda n. 4, 20121 Milano, Italia
- Banca Aletti & C. S.p.A. con sua sede legale in Passaggio Duomo n. 2, 20123 Milano, Italia.

(ciascuno, il "Collocatore")

Autorità Competente: Il Prospetto di Base è stato approvato il 12 settembre 2024 dalla Central Bank of Ireland di New Wapping Street, North Wall Quay, Dublino 1, D01 F7X3, Irlanda (Numero di telefono: +353 1 224 6000).

INFORMAZIONI CHIAVE SULL'EMITTENTE

Chi è l'Emittente dei Titoli?

Domicilio e forma giuridica dell'Emittente, codice LEI, ordinamento in base al quale l'Emittente opera e paese in cui ha sede: Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A. ("Mediobanca"), codice LEI: PSQL19R2RXX5U3QWHI44. Mediobanca è stata costituita in Italia. Mediobanca è una società per azioni di diritto italiano con sede legale in Piazzetta Enrico Cuccia, 1, 20121 Milano, Italia. Mediobanca è titolare di una licenza bancaria della Banca d'Italia che la autorizza a svolgere tutte le attività bancarie consentite in Italia. Mediobanca è una banca organizzata ed esistente secondo la legge italiana, che svolge un'ampia gamma di attività bancarie, finanziarie e affini in tutta Italia.

Attività principali dell'Emittente: Come previsto dall'art. 3 dello Statuto Sociale, Mediobanca ha come scopo la raccolta di fondi e l'erogazione di credito in tutte le forme di credito consentite, in particolare a medio e lungo termine, alle imprese. Nei limiti previsti dalla normativa vigente, Mediobanca può effettuare tutte le operazioni e i servizi bancari, finanziari e di intermediazione e compiere ogni operazione ritenuta strumentale o comunque connessa al raggiungimento dello scopo di Mediobanca.

Maggiori azionisti, compreso se è direttamente o indirettamente posseduto o controllato e da quali soggetti:

Nessun soggetto esercita il controllo su Mediobanca ai sensi della definizione fornita dall'Articolo 93 del Testo Unico Bancario Italiano. Sulla base del libro soci e delle informazioni pubblicamente disponibili al 28 ottobre 2024, le seguenti persone fisiche e giuridiche possiedono, direttamente o indirettamente, strumenti finanziari rappresentativi di capitale sociale con diritto di voto in misura superiore al 3% del capitale sociale della società. Di seguito vengono elencati:

Azionista	Numero di azioni (milioni)	% del capitale sociale
Delfin S.à r.l.	165,01	19,81%
Gruppo F.G. Caltagirone	63,8	7,66%
Gruppo BlackRock ⁽¹⁾	35,2	4,23%
Gruppo Mediolanum	29,1	3,49%

(1) BlackRock Inc. (NY) tramite quindici società controllate di gestione patrimoniale (modulo 120 B del 6 agosto 2020): del quale lo 0,69% a titolo di investimento potenziale e lo 0,13% come altre posizioni lunghe con liquidazioni in contanti.

Principali amministratori delegati: membri del Consiglio di amministrazione sono: Renato Pagliaro (Presidente), Alberto Nagel (CEO), Francesco Saverio Vinci (Direttore Generale), Mana Abedi (Consigliere), Virginie Banet (Consigliere), Laura Cioli (Consigliere), Angela Gamba (Consigliere e Amministratore Indipendente), Marco Giorgino (Consigliere), Valérie Hortefeux (Consigliere), Maximo Ibarra (Consigliere), Sandro Panizza (Consigliere), Laura Penna (Consigliere), Vittorio Pignatti-Morano (Consigliere e Vice Presidente), Sabrina Pucci (Consigliere e Vice Presidente), Angel Vilà Boix (Consigliere).

Revisori legali: il comitato di revisione legale dei conti dell'Emittente è composto come segue: Mario Matteo Busso (Presidente), Ambrogio Virgilio (Sindaco Effettivo), Elena Pagnoni (Sindaco Effettivo), Anna Rita de Mauro (Sindaco Supplente), Vieri Chimenti (Sindaco Supplente) Angelo Rocco Bonisnoni (Sindaco Supplente).

Quali sono le informazioni finanziarie fondamentali relative all'Emittente?

Informazioni finanziarie chiave relative all'Emittente



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 Consolidato

Milioni di euro, tranne dove indicato	30.06.24	30.06.23
Margine di interesse (o equivalente)	1.984,80	1.801,0
Commissioni ed altri proventi/(oneri) netti	939,40	842,8
(Rettifiche)/riprese di valore nette su impieghi alla clientela	-252,10	-270,1
Margine di Intermediazione	3.606,80	3.303,4
Risultato lordo	1.736,20	1.427,1
Utile/Perdita Netto/a (per bilanci consolidati, utile o perdita netto/a imputabile agli azionisti della casa madre)	1.273,40	1.026,0

Stato Patrimoniale Consolidato

Milioni di euro, tranne dove indicato	30.06.24	30.06.23
Totale attivo	99.226,3	91.623,8
Titoli di debito banking book	11.340,7	10.471,3
Titoli subordinati	1.679,0	1.351,2
Impieghi a clientela	52.447,4	52.549,2
Depositi clientela ^(°)	27.898,6	28.178,2
Patrimonio netto di Gruppo	11.243,2	11.428,6
di cui: capitale sociale	444,5	444,2
#Attività deteriorate lorde ^(°°)	1.336,7	1.339,7
#Patrimonio di base/attività di rischio ponderate (%)	15,20%	15,90
#Patrimonio di vigilanza/attività di rischio ponderate (%)	17,72%	17,92
#Leverage ratio (%)	7,10%	8,40

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

^(°) La voce Depositi clientela si riferisce ai depositi della Gestione Patrimoniale.

^(°°) Alla voce non concorrono gli impieghi NPL acquistati da Revalea (HF).

^(°°°) Attività Ponderate per il Rischio.

Qualifiche nel rapporto di audit: Le relazioni di revisione di Ernst&Young S.p.A. sul bilancio consolidato dell'Emittente per gli esercizi chiusi al 30 giugno 2023 e al 30 giugno 2024 sono state emesse senza rilievi o riserve

Quali sono i principali rischi specifici dell'Emittente?

L'Emittente e il Gruppo Mediobanca sono soggetti ai seguenti rischi principali:

- l'operatività, la capacità reddituale e la stabilità del settore sia dell'Emittente sia del Gruppo Mediobanca potranno essere influenzate dal merito creditizio, dalla situazione economica generale dell'Italia e dell'intera Eurozona, dall'andamento dei mercati finanziari e della congiuntura economica, dalle conseguenze sociali e finanziarie generate dal conflitto Russia/Ucraina e dalle tensioni in Medio Oriente derivanti dalla riaccensione del conflitto tra Israele e Hamas. Con riferimento ai mercati finanziari, assumeranno particolare rilevanza la solidità, la tenuta e le prospettive di crescita delle economie dei Paesi in cui l'Emittente opera. Lo scenario macroeconomico attuale riflette significative aree di incertezza, in particolare con riferimento a: (a) il conflitto russo-ucraino; (b) il conflitto tra Israele e Hamas; (c) le riforme strutturali attualmente in corso in Cina; e (d) le possibili azioni congiunte delle principali agenzie di rating. In merito al punto (a), la persistenza delle incertezze legate al conflitto russo-ucraino continua a generare forti tensioni sui mercati dell'energia e delle materie prime. A causa del protrarsi del conflitto, il governo russo sta adottando contromisure alle sanzioni imposte dall'Unione Europea, consistenti in misure economiche e finanziarie che, in particolare, consentono ai residenti russi e alle entità da essi controllate di trasferire i proventi derivanti da investimenti in strumenti finanziari a soggetti residenti in altri Paesi non soggetti alle medesime restrizioni. Gli importi così trasferiti incidono negativamente sulla redditività sia dell'Emittente sia del Gruppo. Con riferimento al punto (b), le tensioni generate dal conflitto tra Israele e Hamas sono in continua evoluzione; un peggioramento del conflitto e un'escalation che coinvolga l'intera regione mediorientale, con la possibilità di un conflitto su scala più ampia, comporterebbero conseguenze negative per l'intero mercato occidentale e, conseguentemente, anche sulla situazione economica del Gruppo Mediobanca. Relativamente al punto (c), le tensioni geopolitiche tra il blocco occidentale e la Cina sembrano essersi stabilizzate nel corso della seconda metà dell'ultimo esercizio finanziario. Tuttavia, ulteriori riforme strutturali imposte dal governo cinese potrebbero generare conseguenze macroeconomiche e di mercato, con impatti sull'andamento della domanda per le esportazioni, influenzando così sia l'inflazione sia le prospettive di crescita dell'Emittente e del Gruppo. In relazione al punto (d), eventuali azioni congiunte delle principali agenzie di rating che dovessero portare a una valutazione del merito creditizio della Repubblica Italiana inferiore al livello di investment grade potrebbero avere un impatto negativo sul conto economico, sullo stato patrimoniale e sulla posizione finanziaria di Mediobanca e/o del Gruppo. Alla data del primo supplemento al Prospetto di Base (28 ottobre 2024), il deterioramento o il protrarsi dei conflitti, le ulteriori tensioni tra il blocco occidentale e la Cina, unitamente alla possibilità di azioni congiunte da parte delle agenzie di rating, rischiano di generare ripercussioni negative sulla situazione reddituale, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente e/o del Gruppo.
- l'attività di Mediobanca e del Gruppo e la loro solidità reddituale e finanziaria dipendono anche dall'affidabilità creditizia dei rispettivi clienti e controparti. Mediobanca è esposta ai rischi tradizionalmente connessi all'attività creditizia. Pertanto, la violazione da parte dei propri clienti dei contratti stipulati e delle proprie obbligazioni, ovvero l'eventuale mancata comunicazione o fornitura di informazioni non corrette da parte degli stessi circa la rispettiva situazione patrimoniale e creditizia, potrebbe incidere negativamente sulla situazione reddituale, patrimoniale e/o finanziaria di Mediobanca;



- alla data del primo supplemento al Prospetto di Base (28 ottobre 2024), la capacità dell'Emittente di attuare le azioni e di raggiungere gli obiettivi prefissati (gli "Obiettivi del Piano") contenuti nel proprio Piano Strategico 2023-26 dipende da un numero di circostanze, alcune delle quali al di fuori del controllo dell'Emittente, ivi inclusi, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, lo scenario macroeconomico, che potrebbe essere compromesso dalle conseguenze derivanti dal conflitto Russia/Ucraina e dalle tensioni in Medio-Oriente, dai mutamenti del quadro normativo, e gli effetti di azioni specifiche o riguardanti eventi futuri che l'Emittente è solo parzialmente in grado di influenzare. Inoltre non vi è certezza che le azioni previste nel Piano Strategico determinino i benefici attesi dall'attuazione degli Obiettivi del Piano; qualora tali benefici non dovessero concretizzarsi, i risultati attesi da Mediobanca potrebbero differire, anche materialmente, da quelli previsti nel Piano Strategico;
- l'Emittente è soggetto al rischio di mercato, definito come il rischio di perdita di valore degli strumenti finanziari, inclusi i titoli di debito sovrano, detenuti dall'Emittente a seguito di movimenti delle variabili di mercato (inclusi, a titolo esemplificativo, tassi di interesse, quotazioni di borsa e/o tassi di cambio) o altri fattori che potrebbero determinare un deterioramento della solidità patrimoniale dell'Emittente e/o del Gruppo. Nel corso dell'ultimo esercizio finanziario, le fluttuazioni di mercato sono state principalmente influenzate dai tassi di interesse e dalle aspettative di politica monetaria. In particolare, la volatilità sui mercati azionari è rimasta elevata nei primi quattro mesi dell'esercizio finanziario: i principali indici azionari hanno registrato variazioni nei rendimenti comprese tra +6% e -6%, a causa dell'incertezza legata al contesto macroeconomico e geopolitico, delle pressioni rialziste sui prezzi del petrolio causate dalla riduzione dell'offerta da parte dei Paesi produttori (principalmente Arabia Saudita e Russia) e delle tensioni in Medio Oriente derivanti dalla riaccensione del conflitto tra Israele e Hamas. A partire da novembre 2023, si è osservata una generale diminuzione dei tassi di interesse, accompagnata da un trend positivo sui mercati azionari, favorito dal comportamento delle autorità di politica monetaria, meno aggressivo rispetto alle aspettative. Infine, a giugno 2024 si è registrato un parziale recupero della volatilità, generato dagli esiti delle elezioni europee dell'8 e 9 giugno 2024 e dalle successive elezioni del Parlamento francese;
- il Gruppo è esposto a diverse tipologie di rischi operativi. Le tipologie di eventi maggiormente impattate dal rischio operativo sono originate dai prodotti venduti ai clienti, dalle pratiche commerciali, dall'esecuzione dei processi operativi e dalle frodi commesse all'esterno del Gruppo. Sebbene il Gruppo Mediobanca abbia adottato un sistema di rilevazione, valutazione e monitoraggio dei rischi operativi in un'ottica di prevenzione e contenimento degli stessi, si segnala che potrebbero verificarsi eventi imprevedibili o comunque fuori dal controllo degli Emittenti, che potrebbero impattare negativamente sui risultati operativi, attività e risultati economici, situazione patrimoniale e/o finanziaria dell'Emittente e del Gruppo, nonché sulla loro reputazione.

INFORMAZIONI CHIAVE SUI TITOLI

Quali sono le principali caratteristiche dei Titoli?

Tipologia, classe e codice di identificazione del titolo

I Titoli sono note strutturate. L'ISIN è: XS2965706216. Il Common Code è 296570621. Il CFI è: DTFXFB. Il FISN è: MEDIOBANCA SPA/3.2 MTN 20310228. Il numero di Serie dei titoli è 670. Il numero di tranche è 1. I Titoli sono disciplinati dalla legge italiana. I Titoli sono Titoli regolati in contanti.

Valuta, importo nominale, importo nominale complessivo e data di liquidazione dei Titoli

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

I Titoli saranno emessi in data 28 febbraio 2025 (la "**Data di Emissione**") ad un prezzo di emissione pari al 100 per cento (come di seguito definito) (il "**Prezzo di Emissione**").

L'importo nominale dei Titoli è pari a Euro 1.000 (l' "**Importo Nominale**"). I Titoli saranno emessi per un importo nominale complessivo di massimo Euro 400.000.000 e sarà determinato alla fine del Periodo di Offerta (come di seguito definito) (l' "**Importo Nominale Complessivo**"), fermo restando che, durante il Periodo di Offerta, l'Emittente avrà il diritto di aumentare tale Importo Nominale Complessivo. L'Emittente informerà tempestivamente il pubblico di tale incremento mediante una comunicazione da pubblicare sul proprio sito internet (www.mediobanca.com) e sul sito internet dei Collocatori (www.gruppo.bancobpm.it e www.alettibank.it).

Scadenza: 28 febbraio 2031, soggetta a rettifiche ai sensi dei termini e condizioni applicabili ai Titoli (la "**Data di Scadenza Programmata**").

Diritti connessi ai Titoli

I Titoli prevedono il pagamento: (i) alla scadenza, di un importo di rimborso in contanti pari al 100% dell'Importo Nominale del Titolo eventualmente maggiorato di una Performance positiva del Sottostante, e (ii) a date predeterminate, di cedole fisse e di cedole cosiddette digitali.

In particolare, alla Data di Liquidazione, l'importo di liquidazione sarà pari determinato alla Data di Valutazione della Liquidazione e sarà pari al 100% dell'Importo Nominale del Titolo, moltiplicato per una percentuale pari alla somma tra (i) il Fattore di Protezione e (ii) la differenza tra la Performance del Sottostante di Riferimento e la Percentuale di Strike. In ogni caso, l'importo di liquidazione a scadenza non potrà essere superiore al Livello Massimo e inferiore al Livello Minimo.

I Titoli prevedono, il pagamento il 27 febbraio 2026 e il 26 febbraio 2027 di un Importo degli Interessi calcolato sulla base di un tasso fisso (il "**Tasso Fisso**") pari al 4,00% annuo. L'importo degli Interessi è calcolato sulla base dell'Importo Nominale del Titolo moltiplicato per il Tasso Fisso e per la Base di Calcolo per ciascun Periodo di Interessi.

I Titoli prevedono, inoltre, di corrispondere una Remunerazione Condizionata, alla relativa Data di Pagamento della Remunerazione Condizionata, a condizione che la Performance registrata dal Sottostante sia superiore o uguale al Livello di Pagamento della Remunerazione Condizionata alla relativa Data di Valutazione della Remunerazione Condizionata. In caso contrario, non sarà corrisposta alcuna Remunerazione Condizionata all'investitore.



Definizioni chiave

Importo Nominale del Titolo: EUR 1.000

Data di Liquidazione: 28 febbraio 2031

Data di Valutazione della Liquidazione: 21 febbraio 2031

Fattore di Protezione: 100%

Percentuale di Strike: 100%

Livello Minimo: 100%

Livello Massimo: 110%

Base di Calcolo: Actual/Actual (ICMA) – non rettificata (*Unadjusted*)

Periodo di Interesse: con riferimento al Tasso Fisso, indica il periodo che inizia il 28 febbraio 2025 (incluso) fino al 28 febbraio 2026 (escluso) e il successivo periodo che inizia il 28 febbraio 2026 (incluso) fino al 28 febbraio 2027 (escluso).

Sottostante: Indice EURO STOXX® Utilities (EUR, Price)

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

Livello di Riferimento Iniziale: valore ufficiale di chiusura del Sottostante alla Data di Valutazione Iniziale

Livello di Riferimento Finale: valore ufficiale di chiusura del Sottostante alla relativa Data di Valutazione della Remunerazione Condizionata

Data di Valutazione Iniziale: 28/02/2025

Remunerazione Condizionata: 4,00%

Livello di Pagamento della Remunerazione Condizionata: 100%

Data di Valutazione della Remunerazione Condizionata: 21/02/2028, 21/02/2029 e 21/02/2030

Data di Pagamento della Remunerazione Condizionata: 28/02/2028, 28/02/2029 e 28/02/2030

Convenzione del Giorno Lavorativo: con riferimento al Tasso Fisso, Successivo Modificato (*Modified Following*) – non rettificato; con riferimento alla Remunerazione Condizionale, Successivo (*Following*).

Record Date: il primo giorno lavorativo precedente la relativa Data di Pagamento della cedola fissa e la relativa Data di Pagamento della Remunerazione Condizionata

Cosa può aspettarsi l'investitore

Per ciascun Titolo:

Data di Pagamento	Condizione	Tasso di Interesse applicabile
27 febbraio 2026	Non applicabile	4,00 per cento annuo
26 febbraio 2027	Non applicabile	4,00 per cento annuo
28 febbraio 2028	Se la Performance registrata dal Sottostante sia superiore o uguale al Livello di Pagamento della Remunerazione Condizionata al 21/02/2028	4,00 per cento
	Se la Performance registrata dal Sottostante sia inferiore al Livello di Pagamento della Remunerazione Condizionata al 21/02/2028	0,00 per cento
28 febbraio 2029	Se la Performance registrata dal Sottostante sia superiore o uguale al Livello di Pagamento della Remunerazione Condizionata al 21/02/2029	4,00 per cento
	Se la Performance registrata dal Sottostante sia inferiore al Livello di Pagamento della Remunerazione Condizionata al 21/02/2029	0,00 per cento
28 febbraio 2030	Se la Performance registrata dal Sottostante sia superiore o uguale al Livello di Pagamento della Remunerazione Condizionata al 21/02/2030	4,00 per cento
	Se la Performance registrata dal Sottostante sia inferiore al Livello di Pagamento della Remunerazione Condizionata al 21/02/2030	0,00 per cento

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

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



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

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

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

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

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

Dove saranno negoziati i Titoli?

Banco BPM S.p.A. richiederà l'ammissione dei Titoli alla negoziazione sul sistema multilaterale di negoziazione EuroTLX, che non è un mercato regolamentato ai fini della Direttiva 2014/65/UE, con effetto alla, o in prossimità della, Data di Emissione.

Banco BPM S.p.A. agirà in qualità di Prestatore di Liquidità con riferimento ai Titoli negoziati su EuroTLX.

Quali sono i principali rischi specifici dei Titoli?

I Titoli sono soggetti ai seguenti rischi principali.

Generale

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

Rischi connessi alla struttura di una specifica emissione di Titoli

- I Titoli comportano un elevato grado di rischio, che può includere, tra l'altro, il tasso di interesse, il cambio, il valore temporale e i rischi politici. Gli investitori devono essere pronti a sostenere una perdita parziale o totale del prezzo di sottoscrizione o di acquisto dei Titoli. Alcuni fattori di rischio generali relativi ai Titoli che fanno riferimento ad una Attività Sottostante, tra cui il fatto che il prezzo di mercato dei Titoli può essere volatile; che gli investitori possono non ricevere alcuna remunerazione; che gli investitori possono perdere tutto o una parte sostanziale del loro capitale in caso di Titoli non garantiti da capitale; che le Attività Sottostanti possono essere soggette a fluttuazioni significative che possono non essere correlate alle variazioni dei tassi di interesse, delle valute o di altri titoli o indici; che la tempistica delle variazioni di una Attività Sottostante può influenzare il rendimento effettivo per gli investitori, anche se il livello medio è coerente con le loro aspettative; e che i Titoli hanno una scadenza limitata e, a differenza degli investimenti diretti in un'azione, gli investitori non sono in grado di detenere Titoli oltre la Data di Liquidazione in previsione di un recupero sul prezzo del sottostante.
- L'Emittente può, ma non è obbligato a, quotare o chiedere l'ammissione alla negoziazione di Titoli in una borsa valori o in una sede di negoziazione. Se i Titoli sono quotati o ammessi alla negoziazione in una borsa valori o in una sede di negoziazione, non vi è alcuna garanzia che in una data successiva i Titoli non saranno cancellati dalla quotazione o che la negoziazione in tale borsa valori o sede di negoziazione non sarà sospesa. L'Emittente o una delle sue Affiliate può, ma non è obbligato a, essere un marketmaker per l'emissione di Titoli. Tuttavia, in determinati periodi, può essere difficile, impraticabile o impossibile per il soggetto che agisce come market-maker quotare i prezzi di acquisto e di vendita. Anche se l'Emittente di riferimento o tale altro soggetto è un market-maker per un'emissione di Titoli, il mercato secondario di tali Titoli potrebbe essere limitato.
- Nel caso in cui si verificano determinati eventi, indicati nei Termini e Condizioni dei Titoli e nelle relative Condizioni Definitive, con riferimento alla/e relativa/e Attività Sottostante o ai Titoli, l'Agente per il Calcolo e l'Emittente hanno ampia discrezionalità nell'effettuare determinate determinazioni per tenere conto di tale/i evento/i, tra cui (i) apportare rettifiche ai termini dei Titoli e/o (ii) causare la liquidazione anticipata dei Titoli, ognuna delle quali determinazioni può avere un effetto negativo sul valore dei Titoli. Gli effetti della pandemia di coronavirus (come le misure adottate dai governi e dalle autorità al riguardo) possono causare il verificarsi degli eventi sopra indicati e comportare tali adeguamenti dei termini dei Titoli e/o la liquidazione anticipata dei Titoli.

Considerazioni Associate a specifiche tipologie di Titoli

- Rischi associati ai Titoli con Payout Multiplo Finale –1 – Way Cap: il rendimento dei Titoli dipende dall'andamento delle Attività Sottostanti e dall'applicazione di fattori di gearing, cap e floor.

Rischi relativi al Riferimento Sottostante

- Un investimento in Titoli Legati all'Indice comporterà rischi significativi non associati a un investimento in un titolo di debito convenzionale. I fattori che influenzano l'andamento di un indice possono influire negativamente sul valore dei Titoli. Gli indici sono costituiti da un portafoglio sintetico di azioni, obbligazioni, tassi di cambio, materie prime, proprietà o altre attività e, in quanto

tali, la performance di un Indice dipende dall'andamento dei componenti di tale indice, che possono includere tassi d'interesse, sviluppi valutari, fattori politici, fattori di mercato come le tendenze generali dei mercati dei capitali o gli indici ad ampio spettro e (nel caso delle azioni) fattori specifici della società come la posizione degli utili, la posizione di mercato, la situazione di rischio, la struttura azionaria e la politica di distribuzione. Se un Indice non si comporta come previsto, ciò influirà in modo sostanziale e negativo sul valore dei Titoli Legati all'Indice. Inoltre, l'andamento di un Indice può essere ridotto anche per le commissioni ricevute dalle diverse entità che svolgono attività in relazione a tale Indice, il che può annullare qualsiasi andamento positivo dell'Indice. I Titoli Legati all'Indice pagano importi di interesse calcolati in riferimento al valore dell'Indice sottostante. A scanso di equivoci, l'Emittente e/o le sue Società Collegate potrebbero non essere in grado di negoziare e coprire i propri obblighi in relazione all'Indice ai sensi dei Titoli, nonostante il calcolo o la pubblicazione del livello di tale indice.

- Nel caso in cui una data rilevante per la valutazione sia un Giorno di Interruzione per tale Indice, tale data di valutazione sarà il primo giorno successivo che non sia un Giorno di Interruzione e in cui l'Emittente o la relativa società affiliata sia in grado di negoziare e coprire le proprie obbligazioni in relazione a tale indice, subordinatamente a un determinato numero massimo di giorni di interruzione, come più ampiamente indicato nei termini e condizioni dei Titoli. Qualora ciò si verifichi (i) alla Data di Osservazione per la valutazione, l'Agente di Calcolo non sarà in grado di determinare il livello iniziale o di strike per l'indice o (ii) alla data finale per la valutazione, l'Agente di Calcolo non determinerà il livello finale per l'indice fino a quando la perturbazione non sarà più in atto o non saranno trascorsi i giorni massimi di perturbazione specificati, a seconda di quale sia la data più vicina.
- Il rendimento pagabile sui Titoli che fanno riferimento a indici può non riflettere il rendimento che un potenziale investitore realizzerebbe se possedesse effettivamente le attività rilevanti che comprendono i componenti dell'Indice o se possedesse una forma diversa di interesse nell'Indice rilevante. Ad esempio, se i componenti degli Indici sono azioni, i detentori dei Titoli non riceveranno i dividendi pagati o le distribuzioni effettuate su tali azioni e non parteciperanno al rendimento di tali dividendi o distribuzioni, a meno che l'Indice di riferimento non tenga conto di tali dividendi ai fini del calcolo del relativo livello. Analogamente, i detentori dei Titoli non avranno alcun diritto di voto sulle azioni sottostanti o su qualsiasi altra attività che possa costituire i componenti dell'Indice di riferimento. Di conseguenza, i possessori dei Titoli che fanno riferimento a Indici come Riferimento Sottostante possono ricevere un pagamento inferiore al momento del regolamento di tali Titoli rispetto a quello che avrebbero ricevuto se avessero investito direttamente nei componenti dell'Indice o in altri strumenti comparabili collegati all'Indice.
- Lo sponsor di un Indice può aggiungere, eliminare o sostituire i componenti di tale Indice o apportare altre modifiche metodologiche che potrebbero modificare il livello di uno o più componenti. La modifica dei componenti di un Indice può influire sul livello di tale Indice, in quanto un nuovo componente aggiunto può avere una performance significativamente peggiore o migliore rispetto al componente che sostituisce, il che a sua volta può influire sui pagamenti effettuati dall'Emittente in questione ai detentori dei Titoli Legati all'Indice. Lo sponsor di un Indice può anche modificare, interrompere o sospendere il calcolo o la diffusione di tale Indice. Lo sponsor di un Indice non sarà coinvolto nell'offerta e nella vendita dei Titoli Legati all'Indice e non avrà alcun obbligo nei confronti dei titolari di tali Titoli. Di conseguenza, lo sponsor di un Indice può intraprendere qualsiasi azione in relazione a tale Indice senza tenere conto degli interessi del detentore dei Titoli, e qualsiasi di queste azioni potrebbe influenzare negativamente il valore di mercato dei Titoli collegati all'Indice.

Alcune considerazioni associate alle offerte pubbliche di Titoli

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

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

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

Termini e condizioni dell'offerta: Dal 23 gennaio 2025 (incluso) al 26 febbraio 2025 (incluso), subordinatamente a una qualsiasi chiusura anticipata o estensione del Periodo d'Offerta, come di seguito descritto, i Titoli saranno offerti al pubblico in Italia presso le filiali del Collocatore. I Titoli saranno collocati attraverso offerta fuori sede mediante consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede ai sensi dell'art. 30 del Testo Unico della Finanza dal 23 gennaio 2025 (incluso) fino al 19 febbraio 2025 (incluso), subordinatamente a una qualsiasi chiusura anticipata o estensione del Periodo d'Offerta, come di seguito descritto. I Titoli saranno collocati mediante tecniche di comunicazione a distanza (ivi incluso l'on line) ai sensi dell'art. 32 del Testo Unico della Finanza dal 23 gennaio 2025 (incluso) fino al 12 febbraio 2025 (incluso) subordinatamente a una qualsiasi chiusura anticipata o estensione del Periodo di Offerta, come di seguito descritto. L'Emittente, si riserva il diritto, di concerto con il Responsabile del Collocamento, di chiudere anticipatamente il Periodo d'Offerta in qualsiasi momento, anche prima che l'importo dei Titoli richiesti in sottoscrizione raggiunga l'Importo Nominale Complessivo. Sarà dato avviso della chiusura anticipata del Periodo di Offerta in uno o più avvisi da rendersi disponibili sui siti internet di Mediobanca S.p.A. (www.mediobanca.com) e dei Collocatori (www.gruppo.bancobpm.it e www.alettibank.it). L'Emittente si riserva il diritto di ritirare l'offerta dei Titoli e cancellare l'emissione dei Titoli per qualsiasi motivo, d'accordo con il Responsabile del Collocamento, in ogni momento prima o alla Data di Emissione. A fini di chiarezza, si precisa che, qualora sia stata presentata richiesta per l'acquisto dei Titoli e l'Emittente esercita tale diritto, tutte le richieste di sottoscrizione diventeranno nulle e prive di efficacia e nessun potenziale investitore avrà diritto di ricevere i relativi Titoli. L'Emittente e il Responsabile del Collocamento informeranno il pubblico del ritiro dell'offerta dei Titoli e della cancellazione dell'emissione dei Titoli mediante una comunicazione da pubblicare sui siti internet di Mediobanca (www.mediobanca.com) e dei Collocatori (www.gruppo.bancobpm.it e www.alettibank.it). L'Emittente si riserva il diritto, di concerto con il Responsabile del Collocamento, di



estendere il Periodo di Offerta. Sarà dato avviso dell'estensione del Periodo di Offerta in uno o più avvisi da rendersi disponibili, entro la fine del Periodo di Offerta, sui siti internet di Mediobanca S.p.A. (www.mediobanca.com) e dei Collocatori (www.gruppo.bancobpm.it e www.alettibank.it). L'emissione dei Titoli è condizionata, *inter alia*, all'ammissione a negoziazione dei Titoli su EuroTLX con efficacia alla, o in prossimità della, Data di Emissione. Qualora i Titoli non siano ammessi alla negoziazione sulla piattaforma di negoziazione multilaterale di EuroTLX alla Data di Emissione, l'Emittente si riserva il diritto, di concerto con il Responsabile del Collocamento, di ritirare l'offerta dei Titoli e annullare l'emissione degli stessi. L'Emittente e il Responsabile del Collocamento daranno comunicazione pubblica del ritiro dell'offerta dei Titoli e l'annullamento dell'emissione pertinente tramite avviso da pubblicarsi senza indugio sui siti internet di Mediobanca (www.mediobanca.com) e dei Collocatori (www.gruppo.bancobpm.it e www.alettibank.it). Durante il Periodo di Offerta, gli investitori potranno fare richiesta di sottoscrizione dei Titoli durante il normale orario d'ufficio delle banche in Italia presso le filiali del Collocatore compilando, sottoscrivendo (anche mediante adeguati procuratori) e consegnando un apposito modulo di adesione (il "**Modulo di Adesione**"). I moduli di adesione sono disponibili presso gli uffici del Collocatore. Il Collocatore che intende distribuire i Titoli attraverso l'offerta fuori sede ai sensi dell'Articolo 30 del Testo Unico della Finanza raccoglierà i Moduli di Adesione - oltre che direttamente presso le proprie filiali e uffici - attraverso consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede ai sensi dell'Articolo 31 del Testo Unico della Finanza. Oltre a quanto sopra indicato, ai sensi dell'Articolo 30, comma 6, del Testo Unico della Finanza, la validità e l'applicabilità dei contratti sottoscritti attraverso l'offerta fuori sede è sospesa per un periodo di 7 (sette) giorni a partire dalla data di sottoscrizione da parte dell'investitore interessato. Entro tale periodo gli investitori possono notificare al Collocatore e/o al consulente finanziario di riferimento il loro recesso senza pagamento di alcuna commissione o onere aggiuntivo. Gli investitori possono anche sottoscrivere i Titoli mediante tecniche di comunicazione a distanza (ivi incluso l'on line), ai sensi dell'art. 32 del Testo Unico della Finanza. Inoltre, ai sensi dell'art. 67-duodecies del D. Lgs. n. 206/2005, come di volta in volta modificato (il cosiddetto "Codice del Consumo"), la validità e l'efficacia dei contratti conclusi mediante tecniche di comunicazione a distanza, è sospesa per un periodo di 14 (quattordici) giorni decorrente dalla data di accettazione dell'offerta da parte del relativo investitore. Entro tale periodo gli investitori possono notificare al Collocatore il proprio recesso senza pagamento di nessuna spesa né corrispettivo.

I Titoli possono essere sottoscritti in un lotto minimo di sottoscrizione di n. 1 Titolo (il "**Lotto Minimo**") pari ad un importo di Euro 1.000 o un numero integrale di Titoli superiore al Lotto Minimo. Non vi è un ammontare massimo di Titoli che possono essere richiesti in sottoscrizione da ciascun investitore nei limiti dell'Importo Nominale Complessivo.

I risultati dell'offerta saranno pubblicati al termine del Periodo di Offerta per mezzo di una comunicazione pubblicata, entro la Data di Emissione, sul sito internet dell'Emittente www.mediobanca.com e dei Collocatori (www.gruppo.bancobpm.it e www.alettibank.it).

Spese stimate addebitate all'investitore dall'Emittente

Il Prezzo di Offerta include, per ciascun Importo Nominale, le seguenti commissioni e costi:

- Commissioni di Collocamento: fino al 3,00 per cento. Le Commissioni di Collocamento, pari fino al 3,00 per cento, saranno pagate dall'Emittente ai Collocatori alla Data di Emissione in relazione all'Importo Nominale Complessivo dei Titoli effettivamente collocati. L'importo finale delle commissioni di Distribuzione sarà comunicato tramite avviso che verrà pubblicato, entro la Data di Emissione, sul sito dell'Emittente www.mediobanca.com e dei Collocatori (www.gruppo.bancobpm.it e www.alettibank.it).

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

Gli investitori dovrebbero considerare che, se i Titoli sono venduti sul mercato secondario dopo la 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.

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

Banco BPM S.p.A. è il soggetto che richiede l'ammissione alla negoziazione dei Titoli sul sistema multilaterale di negoziazione di EuroTLX®.

Perché è redatto il prospetto?

Utilizzo e importo stimato netto dei proventi

L'importo netto stimato dei proventi è fino a EUR 379.480.000. I proventi netti dell'emissione dei Titoli saranno utilizzati per gli scopi societari generali dell'Emittente.

Accordo di sottoscrizione con assunzione a fermo: Non Applicabile

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

Di seguito sono descritti gli interessi rilevanti relativamente all'emissione e/o l'offerta dei Titoli.

L'Emittente agisce come Agente di Calcolo dei Titoli. In qualità di Agente di Calcolo, l'Emittente è responsabile, tra l'altro, della determinazione dell'Importo di Interesse pagabile in relazione ai Titoli. L'Emittente è tenuto a svolgere i propri compiti di Agente di Calcolo in buona fede e utilizzando il proprio ragionevole giudizio.

Il Collocatore può trovarsi in conflitto di interessi rispetto all'offerta dei Titoli in quanto riceverà dall'Emittente Commissioni di Collocamento in relazione all'Importo Nominale Complessivo dei Titoli effettivamente collocati.

Inoltre, potrebbe sorgere un conflitto di interessi in relazione all'offerta dei Titoli in quanto (a) il Responsabile del Collocamento appartiene allo stesso gruppo bancario dei Collocatori, (b) il collocatore Banco BPM S.p.A. agirà in qualità di controparte di copertura nell'accordo di copertura stipulato dall'Emittente in relazione ai Titoli.