



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, 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 ("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 (lo "UK PRIIPs Regulation"), 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): PSNL19R2RXX5U3QWHI44

Emissione di un massimo di EUR 500.000.000 di Note a Tasso Fisso con scadenza il 16 febbraio 2029

ai sensi del

Euro 40.000.000.000

Euro Medium Term Note Programme

Prezzo di Emissione: 100%



Dealer: UniCredit Bank GmbH, che agisce tramite la sua Succursale di Milano

La data delle presenti Condizioni Definitive è il 22 gennaio 2024

Il presente documento costituisce le Condizioni Definitive relative all'emissione dei Titoli qui descritti. I termini qui usati saranno ritenuti definiti come tali ai fini del Regolamento dei Titoli di Diritto Italiano in Forma Globale contenuto nel Prospetto di Base del 28 dicembre 2023, che costituisce il Prospetto di Base ai fini del Regolamento Prospetti (Regolamento (UE) 2017/1129). Il presente documento costituisce le Condizioni Definitive dei Titoli qui descritti ai fini della Regolamento Prospetti e deve essere letto congiuntamente a tale Prospetto di Base come di volta in volta integrato. Informazioni complete sull'Emittente e sull'offerta dei Titoli possono essere ottenute solamente sulla base della lettura congiunta delle presenti Condizioni Definitive e del Prospetto di Base. Il Prospetto di Base è disponibile per una consultazione presso la sede legale dell'Emittente in Piazzetta E. Cuccia 1, 20121 Milano, Italia e presso ciascuna filiale di UniCredit S.p.A. (operante in qualità di Collocatore) e nei siti web www.mediobanca.com e www.unicredit.it e copia di tale documentazione può essere ottenuta gratuitamente su richiesta presso la sede legale dell'Emittente e presso ciascuna filiale di UniCredit S.p.A..

Una sintesi della singola emissione è allegata alle presenti Condizioni Definitive.

PARTE A – GENERALE

- | | | | |
|-----------|-------|--|------------------------|
| 1. | (i) | Numero della Serie: | 634 |
| | (ii) | Numero della Tranche: | 1 |
| | (iii) | Data in cui i Titoli saranno consolidati in una unica Serie | Non applicabile |
| 2. | | Valuta o Valute Specificate: | Euro (“EUR”) |
| 3. | | Valore Nominale Complessivo dei Titoli ammessi alla negoziazione: | |
| | (i) | Serie: | Fino a EUR 500.000.000 |
| | (ii) | Tranche: | Fino a EUR 500.000.000 |

Il Valore Nominale Complessivo non sarà superiore a EUR 500.000.000 e sarà determinato alla fine del Periodo di Offerta (come definito al paragrafo 10 della Parte B di seguito) e tale importo sarà comunicato alla Banca Centrale Irlandese (*Central Bank of Ireland*) in qualità di autorità competente ai sensi dell'articolo 17(1) del Regolamento Prospetti fermo restando che, durante il Periodo d'Offerta, l'Emittente potrà aumentare il Valore Nominale Complessivo come meglio descritto al paragrafo 10 della Parte B di seguito.

- | | | | |
|-----------|------|-------------------------------------|---|
| 4. | | Prezzo di Emissione: | 100,00% del Valore Nominale Complessivo |
| 5. | (i) | Tagli Specificati: | EUR 1.000 |
| | (ii) | Importo di Calcolo: | EUR 1.000 |
| 6. | (i) | Data di Emissione: | 16 febbraio 2024 |
| | (ii) | Data di Decorrenza degli Interessi: | Data di Emissione |
| 7. | | Data di Scadenza: | 16 febbraio 2029 |
| 8. | | Base degli Interessi: | 3,10% (lordo) annuo a Tasso Fisso |



	Condizione 3(d) (<i>Tasso di Interesse sui Titoli a Tasso Fisso</i>) del Regolamento dei Titoli di Diritto Italiano in Forma Globale	Titoli a Tasso Fisso
9.	Base di Rimborso/Pagamento:	Rimborso alla pari
10.	Cambio di Interessi:	Non Applicabile – La Condizione 3(q) (<i>Variatione del Tasso di Interesse</i>) del Regolamento dei Titoli di Diritto Italiano in Forma Globale non sarà applicabile
	Data della Variazione del Tasso di Interesse:	Non Applicabile
11.	Opzioni Put/Call:	Non applicabile
12.	(i) Status dei Titoli:	Titoli Senior Preferred
	(ii) Data di ottenimento dell'approvazione del Consiglio all'emissione dei Titoli:	10 gennaio 2024
13.	Modalità di distribuzione:	Non Sindacata
14.	Legge applicabile:	E' applicabile la legge italiana, anche in conformità alle previsioni del Regolamento (CE) n. 864/2007 dell'11 luglio 2007 sulla legge applicabile alle obbligazioni non contrattuali (il " Regolamento Roma II ").

PREVISIONI RELATIVE ALL'EVENTUALE INTERESSE PAGABILE

15.	Previsioni relative ai Titoli a Tasso Fisso	Applicabile
	(i) Tasso(i) di Interesse:	3,10% annuo pagabile annualmente in via posticipata
	(ii) Data(e) di Pagamento degli Interessi:	17 febbraio 2025, 16 febbraio 2026, 16 febbraio 2027, 16 febbraio 2028 e 16 febbraio 2029
	(iii) Data(e) di Maturazione degli Interessi:	Le Date di Maturazione degli Interessi saranno le Date di Pagamento degli Interessi.
	(iv) Importi della Cedola Fissa:	Non Applicabile
	(v) Importo Frazionato:	Non Applicabile
	(vi) Convenzione del Giorno Lavorativo:	Convenzione del Giorno Lavorativo Successivo (adjusted)
	(vii) Base di Calcolo	30/360
16.	Previsioni relative ai Titoli a Tasso Variabile	Non Applicabile
17.	Previsioni relative ai Titoli Zero Coupon	Non Applicabile

PREVISIONI RELATIVE AL RIMBORSO

18.	Opzione Call	Non applicabile
-----	---------------------	-----------------



19. **Rimborso al verificarsi di un Evento che Esclude la Qualificazione MREL:** Applicabile (soggetto alla Condizione 4(m) del Regolamento dei Titoli di Diritto Italiano in Forma Globale)
- (i) Importo di Rimborso Anticipato EUR 1,000 per Importo di Calcolo
- (ii) Preavviso per il rimborso Periodo minimo: 30 giorni
Periodo massimo: 60 giorni
20. **Rimborso per motivi fiscali** Non applicabile
- (i) Importo di Rimborso Anticipato Non applicabile
21. **Opzione Put** Non Applicabile
22. **Importo di Rimborso Finale di ciascun Titolo** EUR 1.000 per Importo di Calcolo
23. **Importo di Rimborso Anticipato pagabile per un evento di inadempimento** Un importo nella Valuta Specificata pari al Valore Nominale dei Titoli

PREVISIONI GENERALI APPLICABILI AI TITOLI

24. **Forma dei Titoli:** **Titoli al Portatore:**
Titolo Globale Temporaneo scambiabile per un Titolo Globale Permanente a sua volta scambiabile per Titoli Definitivi nelle limitate circostanze specificate nel Titolo Globale Permanente.
25. **Forma New Global Note:** Sì
26. **Ulteriore(i) Centro(i) Finanziario(i) relativo(i) alle Date Lavorative del Pagamento:** Non applicabile
27. **Cedole di affogliamento per Cedole future o Ricevute da allegarsi a Titoli Definitivi (e date di maturazione di tali Cedole di affogliamento):** No
28. **Informazioni relative ai Titoli Rateali: (importo di ogni rata, data in cui è dovuto ogni pagamento):** Non Applicabile
- (i) Data delle rate Non Applicabile
- (ii) Importo delle rate Non Applicabile
29. **Opzione di Riacquisto Totale / Opzione di Riacquisto Parziale** Non Applicabile



30. Modifica dei Titoli:

Applicabile (soggetto alla Condizione 9(d) del Regolamento dei Titoli di Diritto Italiano in Forma Globale solo in relazione all'Evento che Esclude la Qualificazione MREL o ad un Evento di Allineamento e per garantire la validità e l'efficacia della Condizione 14 (*Acknowledgment of the Italian/Luxembourg Bail-in Power*) del Regolamento dei Titoli di Diritto Italiano in Forma Globale

RESPONSABILITÀ

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

Firmato per conto dell'Emittente:

Da:
Debitamente Autorizzato

Da:
Debitamente Autorizzato



PARTE B – ALTRE INFORMAZIONI

1. QUOTAZIONE ED AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE

- (i) Quotazione: Nessuna
- (ii) Ammissione alla negoziazione: Verrà presentata dal Direttore del Consorzio di Collocamento domanda di ammissione dei Titoli alla negoziazione presso il sistema di negoziazione multilaterale di EuroTLX che non è un mercato regolamentato ai fini della Direttiva EU 65/2014, con efficacia alla, o in prossimità della Data di Emissione.
- Il Direttore del Consorzio di Collocamento agirà come *Liquidity Provider* con riferimento ai Titoli negoziati presso EuroTLX..

2. RATING

- Rating: I Titoli hanno ricevuto il giudizio di rating BBB da parte di S&P Global Ratings in data 10 gennaio 2024 e BBB da parte di Fitch Ratings in data 17 gennaio 2024.
- Fitch e Standard and Poor's sono costituiti nello Spazio Economico Europeo e inclusi nell'elenco delle agenzie di rating del credito pubblicato dalla European Securities and Markets Authority sul proprio sito web <https://www.esma.europa.eu/credit-rating-agencies/cra-authorisation> in quanto registrati ai sensi del Regolamento (UE) N. 1060/2009, come modificato (il “**Regolamento CRA**”).

3. NOTIFICA

La Banca Centrale Irlandese ha fornito alla Commissione Nazionale per le Società e la Borsa un certificato di approvazione attestante che il Prospetto di Base datato 28 dicembre 2023 è stato redatto ai sensi del Regolamento Prospetto e che, in caso di offerta al pubblico, il Prospetto di Base è stato depositato presso l'autorità competente dello Stato Membro ospitante.

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

Fatto salvo per quando di seguito indicato, per quanto a conoscenza dell'Emittente, nessun soggetto coinvolto nell'offerta dei Titoli è portatore di un interesse rilevante per l'offerta.

L'Emittente agisce come Agente di Calcolo per i Titoli. Nel suo ruolo come Agente di Calcolo, l'Emittente, è responsabile di determinare l'importo degli interessi pagabile rispetto ai Titoli. L'Emittente è tenuto a



svolgere la propria funzione come Agente di Calcolo in buona fede e utilizzando il proprio ragionevole giudizio.

Il Collocatore potrebbe essere in una posizione di conflitto di interessi con riferimento all'offerta dei Titoli poiché riceverà le Commissioni di Collocamento dall'Emittente con riferimento ai Valore Nominale Complessivo dei Titoli effettivamente collocati.

Inoltre, un conflitto di interesse potrebbe sorgere con riferimento all'offerta dei Titoli poiché il Direttore del Consorzio di Collocamento (a) appartiene allo stesso gruppo bancario del Collocatore, (b) opererà altresì quale *liquidity provider* delle Obbligazioni sul Sistema Multilaterale di Negoziazione EuroTLX®, (c) agirà come Direttore del Consorzio di Collocamento (come definito di seguito), e percepirà una Commissione di Mandato come specificato al par. 10 che segue, (d) svolge, anche tramite la sua sede principale, il ruolo di controparte del contratto di copertura stipulato con l'Emittente.

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

- | | | |
|-------|----------------------------|---|
| (i) | Proventi netti stimati: | I proventi netti stimati dell'emissione dei Titoli (essendo il ricavato di tale emissione al netto delle commissioni di cui al Paragrafo 10 (Termini e Condizioni dell'Offerta) sono stimati essere pari fino ad un massimo di EUR 481.550.000. |
| (ii) | Spese complessive stimate: | Non Applicabile |
| (iii) | Ragioni dell'offerta: | Scopi societari generali dell'Emittente |

6. RENDIMENTO

	Applicabile
Indicazione del rendimento:	3,10% annuo
	Calcolato come tasso di rendimento interno (IRR) alla Data di Emissione utilizzando il Metodo ICMA
	Come sopra esposto, il rendimento è calcolato sulla base del Prezzo di Emissione e della Cedola Fissa. Non è un'indicazione del rendimento futuro.

7. TASSI DI INTERESSE STORICI Non Applicabile

8. INFORMAZIONI OPERATIVE

ISIN:	XS2750224201
Common Code:	275022420
CFI:	DTFXFB
FISN:	MEDIOBANCA SPA/3.1 MTN 20290216

New Global Note destinata alla detenzione in modo tale da permettere l'idoneità all'Eurosystem:	Sì. Si prega di notare che la designazione "sì" 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 infra-giornaliere 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.

Qualsiasi sistema di compensazione diverso da Euroclear Bank S.A./N.V. e Clearstream Banking, *société anonyme* e rilevante codice identificativo: Non Applicabile

Consegna: Consegna a fronte di pagamento

Agenti per i Pagamenti Iniziali: BNP Paribas, Filiale di Lussemburgo
60, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Lussemburgo

Nomi ed indirizzi di eventuali ulteriori Agenti per i Pagamenti: Non Applicabile

9. DISTRIBUZIONE

(i) Metodo di distribuzione Non sindacata

(ii) Se sindacata, nomi e indirizzi dei Manager e degli impegni di sottoscrizione a fermo: Non Applicabile

(iii) Data del Contratto di Sottoscrizione: Non Applicabile. L'Emittente, UniCredit Bank GmbH, che agisce tramite la sua Succursale di Milano (il "**Direttore del Consorzio di Collocamento**") e UniCredit S.p.A. (il "**Collocatore**") hanno sottoscritto una lettera di conferma relativa all'emissione dei Titoli in data 22 gennaio 2024.

(iv) Eventuali Manager per la Stabilizzazione: Non Applicabile

Se non sindacata, nome e indirizzo del Dealer: UniCredit Bank GmbH, operante tramite la sua Succursale di Milano

Restrizioni di Vendita negli Stati Uniti: Categoria 2 di Conformità alla Reg. S; TEFRA D

Offerta Non Esente: Un'offerta dei Titoli viene effettuata dall'Emittente attraverso il Collocatore (come di seguito definiti) al di fuori dei casi di cui all'articolo 1(4) del Regolamento Prospetto nella Repubblica Italiana (la "**Giurisdizione dell'Offerta Pubblica**") durante il periodo decorrente dal giorno 24 gennaio 2024 (incluso) al giorno 13 febbraio 2024 (incluso) (in *branch*) (il "**Periodo di Offerta**"), subordinatamente a qualsiasi chiusura anticipata o estensione del Periodo di Offerta o cancellazione dell'Offerta, come di seguito descritto.

I Titoli potranno anche essere distribuiti mediante offerta fuori sede tramite consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede ai sensi dell'art. 30 del decreto legislativo n. 58 del 24 febbraio 1998; come modificato di volta in volta (il "**Testo Unico della Finanza**") a partire dal 24 gennaio 2024 (incluso) al giorno 6 febbraio 2024, fatta salva l'eventuale chiusura anticipata o proroga del Periodo di Offerta o l'annullamento dell'Offerta, come di seguito descritto.



A scanso di equivoci, ogni chiusura anticipata o proroga del Periodo di Offerta sarà efficace, salvo diversa indicazione nei relativi avvisi, 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.

I Titoli saranno collocati, altresì, mediante tecniche di comunicazione a distanza ai sensi dell'Articolo 32 del Testo Unico della Finanza dal 24 gennaio 2024 (incluso) al giorno 30 gennaio 2024 (incluso), subordinatamente a una qualsiasi chiusura anticipata o estensione del Periodo di Offerta o annullamento dell'Offerta, come di seguito descritto.

Si veda inoltre il paragrafo 10 (Termini e Condizioni dell'Offerta) della Parte B (*Altre Informazioni*) che segue.

Divieto di Vendita agli Investitori al Dettaglio dello SEE: Non Applicabile

Divieto di Vendita agli Investitori al Dettaglio del Regno Unito: Applicabile

10. TERMINI E CONDIZIONI DELL'OFFERTA

Periodo di Offerta: Applicabile

Si veda il paragrafo 9 (*Distribuzione*) che precede.

Ammontare dell'Offerta: Fino a EUR 500.000.000, a condizione che, durante il Periodo di Offerta, l'Emittente avrà il diritto di aumentare tale Ammontare dell'Offerta. L'Emittente informerà tempestivamente il pubblico di tale incremento mediante una comunicazione da pubblicare sul sito internet di Mediobanca S.p.A. (www.mediobanca.com) e sul sito internet del Collocatore (www.unicredit.it).

Prezzo d'Offerta: Il Prezzo di Emissione, pari al 100% del Taglio Specificato di ciascun Titolo.

Il Prezzo d'Offerta include, per Taglio Specificato, le seguenti commissioni e costi:

- Commissioni di Collocamento: 2,50%. Le Commissioni di Collocamento saranno pagate dall'Emittente al Collocatore alla Data di Emissione da calcolarsi sul Valore Nominale Complessivo dei Titoli effettivamente collocati;
- Commissioni di Mandato: 0,40% da calcolarsi sul Valore Nominale Complessivo dei Titoli effettivamente collocati;
- Altri Costi: 0,79%.

Gli investitori devono tenere in considerazione il fatto che ove i Titoli vengano venduti sul mercato secondario successivamente al Periodo di Offerta, le commissioni di cui sopra incluse nel Prezzo di Offerta non verranno tenute



in considerazione nella determinazione del prezzo a cui tali Titoli potranno essere venduti sul mercato secondario.

Condizioni alle quali l'offerta è soggetta:

L'offerta dei Titoli è condizionata alla loro emissione.

L'Emittente, si riserva il diritto, di concerto con il Direttore del Consorzio di Collocamento e il Collocatore, di chiudere anticipatamente il Periodo d'Offerta in qualsiasi momento, anche prima che l'importo dei Titoli richiesti in sottoscrizione raggiunga il Valore Nominale Complessivo. Sarà dato avviso della chiusura anticipata del Periodo di Offerta in uno o più avvisi da rendersi disponibili sul sito internet di Mediobanca S.p.A. (www.mediobanca.com) e sul sito internet del Collocatore www.unicredit.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 Direttore del Consorzio di Collocamento e il Collocatore, di estendere il Periodo di Offerta. Sarà dato avviso dell'estensione del Periodo di Offerta in uno o più avvisi da rendersi disponibili sul sito internet di Mediobanca S.p.A. (www.mediobanca.com) e sul sito internet del Collocatore www.unicredit.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 Direttore del Consorzio di Collocamento e il Collocatore, in ogni momento prima o alla Data di Emissione. A fini di chiarezza, si precisa che, qualora sia stata presentata richiesta per l'acquisto dei Titoli e l'Emittente esercita tale diritto, tutte le richieste di sottoscrizione diventeranno nulle e prive di efficacia e nessun potenziale investitore avrà diritto di ricevere i relativi Titoli. L'Emittente e il Collocatore informeranno il pubblico del ritiro dell'offerta dei Titoli e della cancellazione dell'emissione dei Titoli mediante una comunicazione da pubblicare sui relativi siti internet www.mediobanca.com e www.unicredit.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.

A scanso di equivoci, ove una richiesta di sottoscrizione sia stata presentata da un potenziale investitore e l'Offerta venga revocata/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 Direttore del Consorzio di Collocamento e il Collocatore, di ritirare l'offerta dei Titoli e annullare l'emissione degli stessi. L'Emittente e il Collocatore daranno comunicazione pubblica del ritiro dell'offerta dei Titoli e l'annullamento dell'emissione pertinente tramite avviso da pubblicarsi senza indugio sui siti pertinenti www.mediobanca.com e www.unicredit.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 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 Prospetto 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 gli uffici (*filiali*) del Collocatore compilando, sottoscrivendo (anche mediante adeguati procuratori) e consegnando un apposito modulo di adesione (il "**Modulo di Adesione**") dal giorno 24 gennaio 2024 (incluso) al giorno 13 febbraio 2024 (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'art. 30 del Testo Unico della Finanza dal 24 gennaio 2024



(incluso) al giorno 6 febbraio 2024 (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 Prospetto 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, 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 ai sensi dell'Articolo 32 del Testo Unico della Finanza dal 24 gennaio 2024 (incluso) al giorno 30 gennaio 2024 (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 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 Prospetto, 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.

Il 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.

Il Valore Nominale Complessivo massimo dei Titoli da



emetterli è pari a EUR 500.000.000, 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 del Valore Nominale Complessivo e nel rispetto delle previsioni di cui al paragrafo "Descrizione della procedura di sottoscrizione" che precede.

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 Collocatore saranno eseguiti per il tramite dell'Emittente e il Direttore del Consorzio di Collocamento.

Il 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 sul sito internet dell'Emittente in qualità di Responsabile del Collocamento (www.mediobanca.com) e sul sito web del Collocatore www.unicredit.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 del Valore Nominale Complessivo, come eventualmente incrementato, durante il Periodo d'Offerta. Nel caso in cui le richieste eccedano il Valore Nominale Complessivo, come eventualmente incrementato, durante il Periodo di Offerta, l'Emittente e Responsabile del Collocamento, di concerto con il Direttore del Consorzio di Collocamento e il Collocatore, 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 dei sottoscrittori o acquirenti:

(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.

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

Il **Direttore del Consorzio di Collocamento** è:

UniCredit Bank GmbH, che agisce tramite la sua Succursale di Milano, Piazza Gae Aulenti, 4 – Torre C, 20154 Milano (Italia)

Il **Collocatore** è: UniCredit S.p.A. con sua sede legale in Piazza Gae Aulenti 3 (Torre A), 20154, Milano, Italia (www.unicredit.it).

11. **CONSENSO ALL'USO DEL PROSPETTO DI BASE** Non applicabile



PARTE C – NOTA DI SINTESI DELLA SPECIFICA EMISSIONE

SEZIONE A – INTRODUZIONE CONTENENTE AVVERTENZE

Introduzione

Emissione di un massimo di EUR 500.000.000 Note a Tasso Fisso con scadenza il 16 febbraio 2029 (codice ISIN: XS2750224201) (i "Titoli"). L'emittente dei Titoli è Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A., codice di identificazione (LEI): PSQL19R2RXX5U3QWHI44 (l'"Emittente"). L'Emittente ha sede legale in Piazzetta E. Cuccia 1, 20121 Milano, Italia. L'Emittente può essere contattato al seguente numero telefonico: (+39) 0288291 o al tramite il seguente sito internet www.mediobanca.com. La presente nota di sintesi (la "Nota di Sintesi") deve essere letta unitamente al prospetto di base, datato 28 dicembre 2023, relativo al Programma Euro 40.000.000.000 Euro Medium Term Note approvato dalla Banca Centrale di Irlanda, con sede a New Wapping Street North Wall Quay Dublin 1, Dublin, Ireland (rispettivamente, il "Prospetto di Base" e il "Programma").

Avvertenze

La presente nota di sintesi è redatta in conformità al Regolamento (UE) 2017/1129 e successive modifiche. Deve essere letta come un'introduzione al Prospetto di Base e alle Condizioni Definitive. Qualsiasi decisione di investire nei Titoli dovrebbe basarsi sull'esame del Prospetto di Base nel suo complesso, incluso qualsiasi documento incorporato mediante riferimento e le Condizioni Definitive.

La responsabilità civile incombe solo alle persone che hanno presentato la nota di sintesi, comprese le sue eventuali traduzioni, ma soltanto se tale nota risulta fuorviante, imprecisa o incoerente se letta insieme con le altre parti del Prospetto di Base e delle Condizioni Definitive, o se non offre, se letta insieme con le altre parti del Prospetto di Base e delle Condizioni Definitive, le informazioni fondamentali per aiutare gli investitori al momento di valutare l'opportunità di investire nei Titoli. Un investitore nei Titoli potrebbe incorrere in una perdita totale o parziale del capitale investito. Qualora sia proposto un ricorso dinanzi all'organo giurisdizionale in merito alle informazioni contenute nel Prospetto di Base e nelle Condizioni Definitive, l'investitore ricorrente potrebbe essere tenuto, a norma del diritto nazionale, a sostenere le spese di traduzione del Prospetto di Base e delle Condizioni Definitive prima dell'inizio del procedimento

SEZIONE B – INFORMAZIONI FONDAMENTALI CONCERNENTI L'EMITTENTE

CHI È L'EMITTENTE DEI TITOLI?

Domicilio e forma giuridica dell'Emittente, codice LEI, diritto in base al quale opera e paese in cui ha la 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 E. 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 connesse in tutta Italia.

Attività principali

Come previsto dall'articolo 3 dello Statuto Sociale, Mediobanca ha come scopo la raccolta di fondi e l'erogazione di credito in tutte le forme di credito consentite, in particolare a medio e lungo termine, alle imprese.

Nei limiti previsti dalla normativa vigente, Mediobanca può effettuare tutte le operazioni e i servizi bancari, finanziari e di intermediazione e compiere ogni operazione ritenuta strumentale o comunque connessa al raggiungimento dello scopo di Mediobanca.

Maggiori azionisti e soggetti da cui dipende l'Emittente

Mediobanca è la capogruppo del Gruppo Mediobanca e non dipende da altre entità del Gruppo Mediobanca. Sulla base del libro soci e delle informazioni disponibili al pubblico alla data del 28 ottobre 2023, i seguenti soggetti detengono, direttamente o indirettamente, strumenti finanziari rappresentativi del capitale sociale con diritto di voto in misura superiore al 3% del capitale sociale di Mediobanca, direttamente o indirettamente, sono elencati di seguito:

Azionista	% del capitale sociale
Delfin S.à r.l.	19,74
Gruppo Francesco Gaetano Caltagirone	9,98
Gruppo BlackRock ⁽¹⁾	4,16
Gruppo Mediolanum	3,45

(1) BlackRockInc. (NY), tramite quindici società controllate di gestione del risparmio (mod. 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 dell'Emittente

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), Marco Giorgino (Consigliere), Valérie Hortefeux (Consigliere), Maximo Ibarra (Consigliere), Sandro Panizza (Consigliere), Laura Penna (Consigliere), Vittorio Pignatti-Morano (Consigliere), Sabrina Pucci (Consigliere), Angel Vilà Boix (Consigliere).

Collegio Sindacale

Il collegio dei revisori 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 Bonissoni (Sindaco Supplente).

QUALI SONO LE INFORMAZIONI FINANZIARIE FONDAMENTALI RIGUARDANTI L'EMITTENTE?



Informazioni finanziarie fondamentali relative all'Emittente

Mediobanca ha ricavato le informazioni finanziarie consolidate selezionate incluse nella tabella seguente per gli esercizi chiusi al 30 giugno 2022 e 2023 dai bilanci consolidati certificati per gli esercizi chiusi al 30 giugno 2022 e 2023.

Conto economico

<i>Milioni di euro, tranne dove indicato</i>	30.06.23	30.6.22
Margine di interesse (o equivalente)	1.801,0	1.479,2
Commissioni ed altri proventi/(oneri) netti	843,9	850,5
(Rettifiche)/riprese di valore nette su impieghi alla clientela	-270,1	(242,6)
Margine di Intermediazione	3.304,5	2.850,8
Risultato lordo	1.428,2	1.168,6
Utile/Perdita Netto/a (per bilanci consolidati, utile o perdita netto/a imputabile agli azionisti della casa madre)	1.026,8	907,0

Stato patrimoniale

<i>Milioni di euro, tranne dove indicato</i>	30.06.23	30.6.22
Totale attivo	91.639,0	90.568,4
Titoli di debito banking book	10.471,3	8.577,3
Titoli subordinati	1.351,2	1.584,4
Impieghi a clientela	52.549,2	51.701,4
Depositi clientela (*)	28.178,2	28.797,3
Patrimonio netto di Gruppo	11.429,2	10.748,8
di cui: capitale sociale	444,2	443,6
		30.6.22 (*)
#Attività deteriorate lorde (°°)	1.339,7	1.327,3
#Patrimonio di base/attività di rischio ponderate (%)	15,90%	15,67%
#Patrimonio di vigilanza/attività di rischio ponderate	17,92%	17,62%
#Leverage Ratio (%)	8,40%	8,40%

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

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

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

Qualifiche nel rapporto di audit

Le relazioni di revisione di EY S.p.A sui bilanci consolidati dell'Emittente per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2023 e 30 giugno 2022 sono state emesse senza rilievi o riserve.

QUALI SONO I PRINCIPALI RISCHI SPECIFICI DELL'EMITTENTE?

- L'operatività, la capacità reddituale e la stabilità del settore sia dell'Emittente, sia del Gruppo Mediobanca possono essere influenzate dal suo/loro standing creditizio, dalla situazione economica generale dell'Italia e dell'intera area Euro, dall'andamento dei mercati finanziari e della congiuntura economica, dalle conseguenze sociali e finanziarie generate dal conflitto Russia/Ucraina. Con riferimento ai mercati finanziari, rivestiranno particolare rilievo la solidità, la resilienza e le prospettive di crescita delle economie dei Paesi in cui opera l'Emittente. Lo scenario macroeconomico è attualmente caratterizzato da notevole incertezza in relazione: (a) il conflitto russo-ucraino e i recenti sviluppi del conflitto israelo-palestinese; (b) le conseguenze a lungo termine della crisi sanitaria dovuta alla pandemia di Covid-19; (c) le possibili azioni congiunte delle principali agenzie di rating; e (d) la recente crisi del sistema bancario internazionale, unita alle restrizioni imposte dalle giurisdizioni per ridurre le persistenti pressioni inflazionistiche, che hanno portato a un rallentamento della crescita globale. In relazione al punto (a) che precede, il persistere delle incertezze legate al conflitto russo-ucraino continua a generare forti tensioni sui mercati dell'energia e delle materie prime. Con riferimento al conflitto israelo-palestinese, il perdurare e/o l'aggravarsi della crisi tra i governi palestinese e israeliano potrebbe far emergere un ulteriore profilo di incertezza con possibili conseguenze macroeconomiche e di mercato. In relazione al punto (b) che precede, l'adozione di una politica di tolleranza zero come quella adottata in passato dal governo cinese, che impone una totale assenza di tolleranza nei confronti delle infezioni da Covid, potrebbe avere un ulteriore impatto sulla situazione economica, sociale e finanziaria italiana e quindi, di conseguenza, sulla qualità del credito, sulla capitalizzazione e sulla redditività di Mediobanca, che opera principalmente sul mercato italiano. Si segnala che al 30 giugno 2023 le rettifiche di valore su crediti sono pari a 270,1 milioni di euro (rispetto a 242,6 milioni di euro al 30 giugno 2022) e che il costo del rischio del Gruppo è pari a 52bps (rispetto ai 48bps al 30 giugno 2022). In relazione al punto (c) che precede, eventuali azioni congiunte delle principali agenzie di rating che comportino una valutazione del merito di credito della Repubblica Italiana al di sotto del livello *investment grade*, potrebbero avere un impatto negativo sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria di Mediobanca e/o del Gruppo. In relazione al punto (d) che precede, per far fronte all'aumento dei prezzi dovuto alle pressioni inflazionistiche, le Banche Centrali (in particolare la Federal Reserve e la BCE) hanno fatto ricorso a politiche monetarie restrittive; nonostante ciò, l'inflazione sia negli Stati Uniti che nell'Unione Europea è rimasta ben al di sopra degli obiettivi della politica monetaria. In questo contesto, il picco di volatilità è stato registrato nel marzo 2023, quando le notizie sullo stato dei conti della Silicon Valley Bank (SVB) e il suo successivo default hanno sollevato timori sulla stabilità del settore bancario, sia negli Stati Uniti che in Europa. Nelle settimane successive, questi timori si sono trasferiti su Credit Suisse, considerato l'istituto finanziario globale più fragile, per poi risolversi con l'intervento delle istituzioni pubbliche che ne hanno forzato l'acquisizione da parte di UBS. Alla data del Prospetto di Base, il Gruppo non detiene investimenti significativi in nessuna delle banche sopra citate. Pertanto, alla data del Prospetto di Base, il perdurare della tendenza al ribasso delle stime di crescita degli indicatori macroeconomici, quali inflazione, occupazione e consumi privati, unitamente all'aumento della volatilità sui mercati finanziari, rischia di creare ripercussioni negative sulla redditività, e sulla situazione 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.
- Il 24 maggio 2023 il Consiglio di Amministrazione di Mediobanca ha approvato il suo Piano Strategico 2023-26 One Brand - One Culture (il "Piano Strategico"), che contiene alcuni obiettivi da raggiungere (gli "Obiettivi del Piano") relativi alle tematiche Ambientali, Sociali e di Governance. Alla data del Prospetto di Base, la capacità dell'Emittente di attuare le azioni e di raggiungere gli Obiettivi del Piano 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, 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. L'esercizio chiuso al 30 giugno 2023 è stato caratterizzato da una persistente volatilità su tutte le classi di attività, specialmente i tassi di interesse, dovuta principalmente al contesto macroeconomico, caratterizzato da un elevato tasso di inflazione per le principali economie occidentali.
- L'Emittente 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.

SEZIONE C – INFORMAZIONI FONDAMENTALI SUI TITOLI

QUALI SONO LE CARATTERISTICHE PRINCIPALI DEI TITOLI?

Tipo, classe e codice ISIN dei Titoli

I Titoli sono a Note a Tasso Fisso e verranno rimborsati alla pari. Il codice ISIN dei Titoli è XS2750224201 ed il Common Code è 275022420. I Titoli sono emessi con numero di Serie 634 e numero di Tranche 1.

Forma dei Titoli

I Titoli possono essere emessi al portatore. Ciascuna Tranche di Titoli al portatore sarà inizialmente nella forma di Titolo Globale Temporaneo. Ciascun Titolo Globale Temporaneo sarà scambiabile contro un Titolo Globale Permanente.

TEFRA D Rules: applicabile.

Ogni Titolo Globale Permanente sarà scambiabile con Titoli Definitivi in conformità ai suoi termini e condizioni.

Tasso di Interesse

Il Tasso di Interesse dei Titoli sarà un tasso fisso del 3,10 per cento (lordo) annuo.

Day Count Fraction

La Day Count Fraction applicabile per il calcolo dell'importo di interessi dovuto nell'ambito di un Periodo di Interessi sarà 30/360 (adjusted).

Periodi di Interesse

I Periodi di Interesse sono i periodi che iniziano con la Data di Emissione (inclusa) (come definita di seguito) fino alla prima Data di Maturazione degli Interessi (esclusa) e ciascun periodo che inizia con una Data di Maturazione degli Interessi (inclusa) fino alla prima successiva Data di Maturazione degli Interessi (esclusa).

Data di Emissione e Data di Pagamento degli Interessi

La Data di Emissione è 16 febbraio 2024 (la "Data di Emissione").

Le Date di Pagamento degli Interessi cadranno il 17 febbraio 2025, 16 febbraio 2026, 16 febbraio 2027, 16 febbraio 2028 e 16 febbraio 2029 (le "Date di Pagamento degli Interessi", e ciascuna una "Data di Pagamento degli Interessi").

Date di Maturazione degli Interessi

Le date di maturazione degli interessi saranno le Date di Pagamento degli Interessi (le "Date di Maturazione degli Interessi").

Rimborso

Scadenza: salvo ove sia stato precedentemente rimborsato o acquistato e cancellato, ciascun Titolo sarà rimborsato dall'Emittente mediante il pagamento dell'Importo di Rimborso Finale alla Data di Scadenza, che è il 16 febbraio 2029.

"Importo di Rimborso Finale" indica l'importo capitale dei Titoli.

I Titoli possono essere rimborsati a discrezione dell'Emittente, in tutto ma non in parte, in qualsiasi momento, con un preavviso non inferiore a 30 giorni e non superiore a 60 giorni all'Agente per i Pagamenti e ai portatori dei Titoli al verificarsi di un Evento che Esclude la Qualificazione MREL.

Rimborso Anticipato: i Titoli possono essere rimborsati anticipatamente se si verifici un Evento di Inadempimento. In tali situazioni, l'Emittente dovrà corrispondere l'Importo di Rimborso Anticipato oltre agli interessi maturati fino alla data fissata per il rimborso relativamente a ciascun Titolo.

Valuta, denominazione, valore nominale

Nel rispetto di ogni rilevante legge, regolamento e direttiva, i Titoli sono emessi in EUR.



L'ammontare nominale aggregato dei Titoli non sarà superiore a EUR 500.000.000 e sarà determinato alla fine del Periodo di Offerta (il “**Valore Nominale Complessivo**”), a condizione che, durante il Periodo di Offerta, l’Emittente avrà il diritto di aumentare tale Valore Nominale Complessivo. L’Emittente informerà tempestivamente il pubblico di tale incremento mediante una comunicazione da pubblicare sul sito internet di Mediobanca S.p.A. (www.mediobanca.com) e sul sito internet del Collocatore (www.unicredit.it).

Il taglio dei Titoli è pari a EUR 1.000 (la “**Denominazione Specifica**”).

Descrizione dei diritti connessi ai Titoli

I Titoli hanno termini e condizioni relativi, tra le altre cose, a:

Legge applicabile: i diritti degli investitori relativi ai Titoli e qualsiasi obbligazione contrattuale o non contrattuale nascente da o in relazione ai Titoli, sono soggetti alla, e dovranno essere interpretati ai sensi della, legge italiana.

Prescrizione: le azioni nei confronti dell’Emittente per i pagamenti aventi ad oggetto i Titoli, le Ricevute, e i Coupon (i quali, a tal fine, non includono le Cedole di affoglimento) si prescrivono e diventano invalide se non avanzate nel termine di dieci anni (in caso di capitale) ovvero di cinque anni (in caso di interessi) dalle stesse.

Pagamenti relativi ai Titoli Globali: tutti i pagamenti relativi ai Titoli rappresentati da un Titolo Globale saranno eseguiti a fronte di presentazione per annotazione e, ove non sia più dovuto alcun pagamento con riferimento ai Titoli, consegna di tale Titolo Globale a, o all’ordine di, Agente Fiscale o ogni altro Agente per il Pagamento che dovrà essere stato comunicato al Portatore dei Titoli a tale fine. Una annotazione di ciascun pagamento in tal modo effettuato sarà fatta su ogni Titolo Globale, e tale annotazione sarà prova *prima facie* del fatto che tale pagamento è stato effettuato con riferimento ai Titoli.

Pagamenti relativi ai Titoli in forma definitiva: i pagamenti di capitale ed interessi relativamente ai Titoli in forma definitiva dovranno essere effettuati a fronte di presentazione e consegna dei relativi Titoli all’ufficio indicato di qualsiasi Agente per il Pagamento al di fuori degli Stati Uniti, mediante assegno pagabile nella valuta in cui tale pagamento è dovuto, o, a scelta del portatore, mediante trasferimento su un conto denominato in tale valuta presso una banca nel principale centro finanziario di tale valuta; posto che in caso di Euro, il bonifico potrà essere effettuato su un conto in Euro.

Ulteriori emissioni e consolidamento: l’Emittente potrà, di volta in volta, e senza il consenso dei portatori di Titoli o Coupon creare ed emettere ulteriori titoli agli stessi termini e condizioni dei Titoli sotto ogni punto di vista (o ad eccezione per il Prezzo di Emissione, la Data di Emissione e/o il primo pagamento di interessi) e tale per cui i medesimi dovranno essere consolidati e formare una singola serie con tali Titoli. Inoltre, i Titoli di una serie potranno, essere consolidati con i Titoli di una diversa Serie.

Status e ranking

I Titoli sono emessi da Mediobanca su base senior preferred.

I Titoli costituiranno obbligazioni dirette, incondizionate, non subordinate e non garantite dell’Emittente e saranno sempre di rango almeno pari passu senza alcuna preferenza tra di loro e in egual misura rispetto a tutte le altre obbligazioni presenti e future non garantite e non subordinate dell’Emittente, salvo alcune eccezioni obbligatorie della legge applicabile, fermo restando inoltre che le obbligazioni dell’Emittente ai sensi dei Titoli Senior Preferred saranno soggette al Bail-In Power Italiano.

Restrizioni alla libera trasferibilità

I Titoli non possono essere trasferiti prima della Data di Emissione. Le restrizioni alla vendita si applicano alle offerte, alle vendite o ai trasferimenti dei Titoli ai sensi delle leggi applicabili in varie giurisdizioni e, tra le altre, negli Stati Uniti, nello Spazio Economico Europeo (inclusa l’Italia e l’Irlanda), in Regno Unito, Giappone e Svizzera.

DOVE SARANNO NEGOZIATI I TITOLI?

Negoziatore dei Titoli

Verrà presentata richiesta da parte di UniCredit Bank GmbH, che agisce tramite la sua Succursale di Milano, affinché i Titoli siano ammessi alla negoziazione su il sistema multilaterale di negoziazione di EuroTLX che non è un mercato regolamentato ai fini della Direttiva 2014/65/UE con effetto a partire dalla Data di Emissione o intorno ad essa.

UniCredit Bank GmbH, che agisce tramite la sua Succursale di Milano, agirà in qualità di *Liquidity Provider* con riferimento ai Titoli negoziati su EuroTLX.

QUALI SONO I PRINCIPALI RISCHI SPECIFICI DEI TITOLI?

Generale

- Un potenziale investitore non dovrebbe investire nei Titoli che sono strumenti finanziari complessi senza possedere l’esperienza (sia autonomamente che tramite un consulente finanziario) per valutare l’andamento dei Titoli con il variare delle condizioni del mercato, gli effetti sul valore dei Titoli e l’impatto che l’investimento nei Titoli ha sul portafoglio di investimenti complessivo dell’investitore.

Rischi relativi alla struttura di una particolare Emissione di Titoli

- Nel caso in cui l’Emittente dovesse essere obbligato ad aumentare gli importi pagabili con riferimento a qualsiasi Titolo a causa di qualsiasi trattenuta o deduzione, l’Emittente potrà rimborsare tutti i Titoli in circolazione ai sensi del Regolamento dei Titoli di Diritto Italiano in Forma Globale.
- I Titoli possono essere rimborsati in caso di esercizio della facoltà da parte dell’Emittente, in tutto ma non in parte, al verificarsi di un Evento che Esclude la Qualificazione MREL. In tal caso, un investitore potrebbe non essere in grado di reinvestire i ricavi del rimborso ad un tasso di interesse significativo quanto più alto è il tasso di interesse dei Titoli rimborsati e potrebbe farlo solo ad un tasso inferiore.

Fattori di Rischio relativi ai Titoli in generale:

- “Euroclear Bank S.A./N.V. (“Euroclear”) e/o Clearstream Banking, *société anonyme*, Luxembourg (“Clearstream, Luxembourg”) terranno nota dei beneficiari finali nei Titoli Globali. L’Emittente non ha alcuna responsabilità per le annotazioni relative a, o per i pagamenti effettuati con riguardo ai, beneficiari finali nei Titoli Globali.
- L’Emittente può, senza il consenso dei Portatori dei Titoli, correggere (i) qualsiasi errore manifesto nel Regolamento dei Titoli di Diritto Italiano in Forma Globale e/o nelle Condizioni Definitive; (ii) qualsiasi errore di natura formale, minore o tecnica nel Regolamento dei Titoli di Diritto Italiano in Forma Globale e/o nelle Condizioni Definitive (iii) qualsiasi discrepanza nel Regolamento dei Titoli di Diritto Italiano in Forma Globale e/o nelle Condizioni Definitive tra il Regolamento dei Titoli di Diritto Italiano in Forma Globale e/o le Condizioni Definitive e ogni altro documento predisposto in relazione all’emissione e/o offerta di una Serie di Titoli (a condizione che tale correzione non sia gravemente pregiudizievole per i portatori della



rilevante Serie di Titoli). In tutti i casi sopra descritti, i Portatori dei Titoli possono essere vincolati da qualsiasi modifica, anche se pregiudizievole per i loro interessi, anche se non hanno dato il loro consenso.

Fattori di Rischio relativi al mercato:

- I Titoli potrebbero non avere un mercato di negoziazione al momento dell'emissione, e un tale mercato potrebbe non svilupparsi mai. L'Emittente non ha nessun obbligo di acquistare i Titoli dal Portatore dei Titoli. Tuttavia, ove l'Emittente decida di acquistare i Titoli, il prezzo sul mercato secondario che l'Emittente potrebbe offrire per i Titoli potrebbe riflettere i costi di liquidazione (unwinding) dell'eventuale portafoglio di copertura.
- L'investimento nei Titoli a Tasso Fisso comporta il rischio che successive modifiche nei tassi di interesse di mercato possano avere un impatto negativo sul valore dei Titoli a Tasso Fisso.
- Una o più agenzie di rating indipendenti potrebbe assegnare dei giudizi di rating ai Titoli. I rating potrebbero non riflettere l'impatto potenziale di tutti i rischi relativi alla struttura, al mercato, ad altri fattori aggiuntivi sopra descritti, e ad altri fattori che possono aver un impatto sul valore dei Titoli.
- Non è possibile prevedere il prezzo a cui saranno negoziati i Titoli sul mercato secondario o se tale mercato sarà liquido o illiquido. L'Emittente può, ma non vi è tenuto, quotare o ammettere alla negoziazione i Titoli su una borsa valori o mercato. L'Emittente, o qualsiasi delle Affiliate, possono senza esservi tenuti, acquistare in qualsiasi momento i Titoli a qualsiasi prezzo sul mercato aperto o mediante offerta di acquisto o accordo privato.
- L'Emittente dovrà fare il possibile per mantenere la quotazione sul sistema multilaterale di negoziazione di EuroTLX, posto che se diventa impraticabile o ingiustificatamente gravoso o oneroso mantenere tale quotazione, allora l'Emittente può fare domanda per escludere dalla quotazione i Titoli relativi, tuttavia in questo caso dovrà fare il possibile per ottenere e mantenere (non appena ragionevolmente possibile in seguito alla rilevante esclusione dalla quotazione) una equivalente alternativa ammissione alla quotazione e/o negoziazione da parte di una borsa valori, mercato o sistema di quotazioni all'interno o al di fuori dell'Unione Europea, a sua scelta. Se tale ammissione alternativa non fosse disponibile o fosse, a giudizio dell'Emittente interessato, impraticabile o eccessivamente onerosa, non sarà possibile ottenere un'ammissione alternativa e la liquidità del mercato secondario dei Titoli potrebbe risentirne.

SEZIONE D – INFORMAZIONI FONDAMENTALI SULL'OFFERTA DEI TITOLI AL PUBBLICO**A QUALI CONDIZIONI POSSO INVESTIRE IN QUESTO TITOLO E QUAL È IL CALENDARIO PREVISTO?****Distribuzione**

Applicabile

Termini e condizioni dell'offerta

L'offerta di investire nei Titoli è effettuata dal giorno 24 gennaio 2024 (incluso) al giorno 13 febbraio 2024 (incluso) (in sede) fatta salva l'eventuale chiusura anticipata o proroga del periodo di offerta o l'annullamento dell'offerta.

I Titoli potranno anche essere distribuiti mediante offerta fuori sede tramite consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede ai sensi dell'art. 30 del decreto legislativo n. 58 del 24 febbraio 1998, come di volta in volta modificato (il "**Testo Unico della Finanza**") a partire dal 24 gennaio 2024 (incluso) al giorno 6 febbraio 2024 (incluso), fatta salva l'eventuale chiusura anticipata o proroga del periodo di offerta o l'annullamento dell'offerta.

I Titoli saranno collocati, altresì, mediante tecniche di comunicazione a distanza ai sensi dell'Articolo 32 del Testo Unico della Finanza dal 24 gennaio 2024 (incluso) al giorno 30 gennaio 2024 (incluso), subordinatamente a una qualsiasi chiusura anticipata o estensione del Periodo di Offerta o annullamento dell'offerta.

L'importo minimo di richiesta è di 1.000 EUR. I pagamenti da parte degli investitori per l'acquisto dei Titoli saranno effettuati entro la Data di Emissione. I risultati dell'offerta saranno pubblicati quanto prima sul sito web dell'Emittente e Responsabile del Collocamento (www.mediobanca.com) e sul sito web del Collocatore (www.unicredit.it) alla Data di Emissione o prima di tale data. I Titoli Globali saranno consegnati al relativo sistema di compensazione non oltre la Data di Emissione.

Spese stimate a carico degli investitori

Il Prezzo d'Offerta include, per ogni Specifica Denominazione, le seguenti commissioni e costi:

- una Commissione di Collocamento: 2,50 per cento. Le Commissioni di Collocamento saranno pagate dall'Emittente al Collocatore alla Data di Emissione in relazione al Valore Nominale Complessivo dei Titoli effettivamente collocati;
- Commissioni di Mandato: 0,40 per cento da calcolarsi sul Valore Nominale Complessivo dei Titoli effettivamente collocati
- Altri Costi: 0,79 per cento.

Gli investitori devono tener conto del fatto che, qualora i Titoli siano venduti sul mercato secondario dopo il Periodo di Offerta, le suddette commissioni e costi incluse nel Prezzo di Offerta non sono prese in considerazione nel determinare il prezzo al quale tali Titoli possono essere venduti sul mercato secondario.

PERCHÈ È REDATTO IL PRESENTE PROSPETTO?

Utilizzo dei proventi: generali scopi societari dell'Emittente.

Accordo di sottoscrizione su base di impegno irrevocabile e parte dell'offerta non coperta dall'accordo: non applicabile.

Interessi rilevanti nell'offerta: quanto segue costituisce un interesse rilevante rispetto all'emissione e/o all'offerta di Titoli:

l'Emittente agisce in qualità di Agente di Calcolo dei Titoli. In qualità di Agente di Calcolo, l'Emittente è responsabile, tra le altre cose, della determinazione dell'Importo degli Interessi pagabili 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.

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

Il Collocatore UniCredit S.p.A. potrebbe essere in una posizione di conflitto di interessi con riferimento all'offerta dei Titoli poiché riceverà le Commissioni di Collocamento dall'Emittente con riferimento ai Valore Nominale Complessivo dei Titoli effettivamente collocati.

Inoltre, un conflitto di interesse potrebbe sorgere con riferimento all'offerta dei Titoli poiché il Direttore del Consorzio di Collocamento UniCredit Bank GmbH, che agisce tramite la sua Succursale di Milano, (a) appartiene allo stesso gruppo bancario del Collocatore, (b) opererà altresì quale liquidity provider delle Obbligazioni sul Sistema Multilaterale di Negoziazione EuroTLX®, (c) agirà come Direttore del Consorzio di Collocamento (come definito di seguito),



e percepirà una Commissione di Mandato come specificato al par. 10 Parte B delle Condizioni Definitive, (d) svolge, anche tramite la sua sede principale, il ruolo di controparte del contratto di copertura stipulato con l'Emittente.

Consenso all'uso del Prospetto di Base: Non applicabile