



MEDIOBANCA

MEDIOBANCA

SOCIETÀ PER AZIONI

CAPITALE VERSATO € 444.680.575

SEDE SOCIALE IN MILANO - PIAZZETTA ENRICO CUCCIA, 1

NUMERO DI ISCRIZIONE AL REGISTRO DELLE IMPRESE DI MILANO E CODICE FISCALE 00714490158

PARTITA IVA 10536040966

QUINTO SUPPLEMENTO AL DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE RELATIVO ALL'ESERCIZIO AL 30 GIUGNO 2024

redatto ai sensi dell'articolo 10 paragrafo 1, e 23 del Regolamento (UE) 2017/1129 (il "Regolamento Prospetti") e del Regolamento adottato dalla Consob con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato e integrato

Emittente

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

Il presente documento costituisce un supplemento (il "**Quinto Supplemento**") al Documento di Registrazione depositato presso la Consob in data 20 novembre 2024 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 0106401/24 del 20 novembre 2024 come integrato e aggiornato dal supplemento depositato presso la Consob in data 26 marzo 2025 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 0030404/25 del 26 marzo 2025, dal supplemento depositato presso la Consob in data 15 maggio 2025 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 0049149/25 del 15 maggio 2025, dal supplemento depositato presso la Consob in data 23 luglio 2025 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 0073266/25 del 23 luglio 2025 e dal supplemento depositato presso la Consob in data 24 settembre 2025 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 0090586/25 del 24 settembre 2025 (rispettivamente il "**Documento di Registrazione**", il "**Primo Supplemento**", il "**Secondo Supplemento**", il "**Terzo Supplemento**" e il "**Quarto Supplemento**").

Il Quinto Supplemento è stato depositato presso la Consob in data 7 ottobre 2025 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 0095493/25 del 7 ottobre 2025 ed è disponibile sul sito web dell'emittente nell'apposita sezione: <https://www.mediobanca.com/it/prodotti-emessi/documenti/documentazione-quadro.html>.

Ai fini di una informativa completa sulla Banca e sulle relative offerte e/o quotazioni di strumenti finanziari si invita l'investitore a prendere visione del prospetto nel suo complesso, composto dal Documento di Registrazione, dai relativi Supplementi e dalla singola Nota Informativa e Nota di Sintesi di volta in volta approvate.

Si invita altresì l'investitore a prendere visione attentamente del capitolo intitolato "Fattori di Rischio" all'interno del Documento di Registrazione e della singola Nota Informativa e Nota di



MEDIOBANCA

Sintesi, di volta in volta approvate, per l'esame dei fattori di rischio che devono essere presi in considerazione con riferimento all'Emittente ed ai tipi di strumenti finanziari pertinenti.

L'adempimento della pubblicazione del Documento di Registrazione e del Quinto Supplemento non comporta alcun giudizio della Consob sull'opportunità degli investimenti proposti e sul merito dei dati e delle notizie allo stesso relativi.



MEDIOBANCA

(Questa pagina è stata lasciata volutamente in bianco)



INDICE

RAGIONI DEL QUINTO SUPPLEMENTO AL DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE	5
PERSONE RESPONSABILI, INFORMAZIONI PROVENIENTI DA TERZI, RELAZIONI DI ESPERTI E APPROVAZIONE DA PARTE DELLE AUTORITÀ COMPETENTI	6
PERSONE RESPONSABILI	6
DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ	6
RELAZIONI E PARERI DI ESPERTI	6
INFORMAZIONI PROVENIENTI DA TERZI	6
DICHIARAZIONE DELL'EMITTENTE	6
PARTE 1. MODIFICHE AI FATTORI DI RISCHIO	7
PARTE 2. MODIFICHE AL CAPITOLO 4 - INFORMAZIONI SULL'EMITTENTE	8
4.1.6 RATING ATTRIBUITI ALL'EMITTENTE SU RICHIESTA DELL'EMITTENTE. BREVE SPIEGAZIONE DEL SIGNIFICATO DEI RATING QUALORA SIA STATO PUBBLICATO IN PRECEDENZA DALL'AGENZIA DI RATING	8



RAGIONI DEL QUINTO SUPPLEMENTO AL DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE

Il presente Quinto Supplemento è stato predisposto da Mediobanca S.p.A. al fine di aggiornare le informazioni contenute nel Documento di Registrazione a seguito del downgrade del rating di Mediobanca da parte di Moody's in data 1 ottobre 2025.

Il Documento di Registrazione è modificato e integrato secondo le modalità di volta in volta indicate nel presente Quinto Supplemento. Per ogni paragrafo del Quinto Supplemento sono riportate le titolazioni corrispondenti ai Capitoli e ai Paragrafi del Documento di Registrazione oggetto di modifica. In particolare, sono apportate le seguenti modifiche:

- *al Capitolo "Fattori di Rischio", e specificatamente al Paragrafo A.1. (RISCHIO ASSOCIATO AL RATING DI MEDIOBANCA S.P.A.)*
- *al Capitolo 4 ("Informazioni sull'Emittente"), e specificatamente al Paragrafo 4.1.6 ("Rating attribuiti all'Emittente su richiesta dell'Emittente. Breve spiegazione del significato dei rating qualora sia stato pubblicato in precedenza dall'agenzia di rating")*

Tutte le parti e le informazioni del Documento di Registrazione, salvo quanto indicato nel presente Quinto Supplemento come oggetto di specifica modifica o integrazione, devono intendersi confermate ed invariate.

In aggiunta, ogni riferimento al "Documento di Registrazione" contenuto nel Documento di Registrazione deve intendersi, salvo ove diversamente indicato, come un riferimento al Documento di Registrazione come integrato e aggiornato dal presente Quinto Supplemento.

Ai sensi dell'art. 23, par. 2, del Regolamento Prospetti, gli investitori che hanno già accettato di acquistare o sottoscrivere i titoli prima della pubblicazione del presente Quinto Supplemento hanno il diritto, esercitabile entro tre giorni lavorativi dopo la pubblicazione del Quinto Supplemento, di revocare la loro accettazione, sempre che il fatto nuovo significativo, l'errore o l'imprecisione rilevante ai sensi dell'art. 23, par. 1, del Regolamento Prospetti siano emersi o siano stati rilevati prima della chiusura del periodo di offerta o della consegna dei titoli, se precedente.

In particolare, tale diritto di revoca potrà essere esercitato in relazione ai seguenti strumenti finanziari:

IT0005667883 - periodo di offerta: 03/09/2025 - 02/10/2025 - data di emissione: 07/10/2025
IT0005668014 - periodo di offerta: 05/09/2025 - 06/10/2025 - data di emissione: 09/10/2025
IT0005668246 - periodo di offerta: 05/09/2025 - 18/09/2025 - data di emissione: 03/10/2025
IT0005667925 - periodo di offerta: 11/09/2025 - 03/10/2025 - data di emissione: 07/10/2025
IT0005669236 - periodo di offerta: 11/09/2025 - 02/10/2025 - data di emissione: 07/10/2025
IT0005669830 - periodo di offerta: 26/09/2025 - 21/10/2025 - data di emissione: 27/10/2025
IT0005671992 - periodo di offerta: 03/10/2025 - 30/10/2025 - data di emissione: 04/11/2025
IT0005671331 - periodo di offerta: 01/10/2025 - 04/11/2025 - data di emissione: 10/10/2025
IT0005671281 - periodo di offerta: 01/10/2025 - 04/11/2025 - data di emissione: 10/11/2025
IT0005672511 - periodo di offerta: 07/10/2025 - 03/11/2025 - data di emissione: 06/11/2025



PERSONE RESPONSABILI, INFORMAZIONI PROVENIENTI DA TERZI, RELAZIONI DI ESPERTI E APPROVAZIONE DA PARTE DELLE AUTORITÀ COMPETENTI

PERSONE RESPONSABILI

Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A. (di seguito anche “**Mediobanca**”, l’“**Emittente**” o la “**Società**”), con sede in Milano, Piazzetta Enrico Cuccia, 1, in persona dei legali rappresentanti dott. Emanuele Flappini (Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari) e dott. Stefano Vincenzi (*General Counsel*), sono responsabili delle informazioni fornite nel presente Quinto Supplemento (le “**Persone Responsabili**”).

DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

Le Persone Responsabili attestano che, per quanto a loro conoscenza, le informazioni contenute nel Quinto Supplemento sono conformi ai fatti e non presentano omissioni tali da alterarne il senso.

RELAZIONI E PARERI DI ESPERTI

Ai fini della redazione del Quinto Supplemento non sono state emesse relazioni o pareri di esperti.

INFORMAZIONI PROVENIENTI DA TERZI

Il presente Quinto Supplemento non contiene informazioni provenienti da terzi.

DICHIARAZIONE DELL'EMITTENTE

L'Emittente dichiara che:

- a) Il Quinto Supplemento è stato approvato da Consob in qualità di autorità competente ai sensi del Regolamento Prospetti;
- b) Consob approva tale Quinto Supplemento solo in quanto rispondente ai requisiti di completezza, comprensibilità e coerenza imposti dal Regolamento Prospetti;
- c) tale approvazione non dovrebbe essere considerata un avallo dell'Emittente oggetto del Quinto Supplemento.



PARTE 1. MODIFICHE AI FATTORI DI RISCHIO

Nella Parte 1 – Fattori di Rischio il paragrafo “A.1. *RISCHIO ASSOCIATO AL RATING DI MEDIOBANCA S.p.A.*” deve interdersi modificato come segue:

A.1. **RISCHIO ASSOCIATO AL RATING DI MEDIOBANCA S.p.A.**

Sulla base di quanto esposto di seguito, Mediobanca S.p.A. ritiene che il rischio associato al rating di Mediobanca S.p.A. sia di rilevanza alta.

In data 4 settembre 2025, Fitch Ratings ha rivisto il Rating Watch sul Long-Term Issuer Default Rating (IDR) (BBB) di Mediobanca S.p.A. da Evolving a Negativo (RWN). La revisione del Rating Watch è conseguenza della mancata approvazione in data 21 agosto 2025, da parte dell'assemblea degli azionisti di Mediobanca S.p.A., dell'offerta pubblica di scambio su azioni Banca Generali ai sensi dell'art. 104 comma 1 TUF. Di conseguenza, secondo Fitch, i rating di Mediobanca S.p.A. non riflettono più i benefici che sarebbero derivati dall'acquisizione di Banca Generali. Inoltre, sempre secondo l'Agenzia di rating, *il RWN riflette i rischi di declassamento per Mediobanca S.p.A. derivanti dall'offerta di acquisto e scambio di Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. dati i rispettivi livelli di rating, i grandi rischi di esecuzione impliciti in un'operazione di questa scala e le potenziali ripercussioni negative per la performance di Mediobanca S.p.A..*

In data 11 settembre 2025, S&P Global Ratings ha posto il rating del credito a lungo termine dell'emittente su Mediobanca S.p.A. a 'BBB+' con CreditWatch negativo. Secondo S&P *il posizionamento in CreditWatch riflette la possibilità che le conseguenze dell'offerta di acquisto e scambio di Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. possano avere un impatto sulla solvibilità di Mediobanca S.p.A. a causa della sua integrazione in un gruppo bancario con un network comparativamente più debole e un profilo di rischio più elevato. Pur riconoscendo che l'acquisizione di Mediobanca S.p.A. potrebbe apportare benefici alla posizione commerciale e finanziaria della nuova entità, S&P ritiene che l'entità combinata potrebbe avere un profilo creditizio inferiore alla qualità creditizia stand-alone di Mediobanca S.p.A. e comportare di conseguenza l'abbassamento di un notch del rating anche in considerazione del fatto che i benefici derivanti dalla costituzione di un nuovo gruppo potrebbero materializzarsi solo nel lungo periodo.*

In data 1 ottobre 2025, Moody's ha abbassato il rating del debito a lungo termine dell'Emittente da “Baa1” a “Baa3” a seguito del successo dell'offerta di acquisto e scambio di Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. sulle azioni di Mediobanca, con outlook positivo.

Un downgrade del rating da parte delle agenzie potrebbe avere un effetto sfavorevole sulle opportunità per l'Emittente di accedere ai vari strumenti di liquidità a condizioni favorevoli, nonché comportare un aumento dei costi di finanziamento. Tale circostanza potrebbe comportare effetti negativi sulle prospettive e sulla situazione economica, finanziaria e patrimoniale dell'Emittente.



PARTE 2. MODIFICHE AL CAPITOLO 4 - INFORMAZIONI SULL'EMITTENTE

Il paragrafo 4.1.6 "Rating attribuiti all'Emittente su richiesta dell'Emittente. Breve spiegazione del significato dei rating qualora sia stato pubblicato in precedenza dall'agenzia di rating" deve intendersi modificato come segue:

4.1.6 RATING ATTRIBUITI ALL'EMITTENTE SU RICHIESTA DELL'EMITTENTE. BREVE SPIEGAZIONE DEL SIGNIFICATO DEI RATING QUALORA SIA STATO PUBBLICATO IN PRECEDENZA DALL'AGENZIA DI RATING

Alla data di approvazione del presente Documento di Registrazione sono stati assegnati all'Emittente i seguenti livelli di rating:

Agenzia di rating	Debiti a breve termine	Debiti a lungo termine	Outlook	Ultimo comunicato rating
S&P	A-2	BBB +	Stabile <u>CreditWatch</u> <u>"Negative"</u>	25 ottobre 2023 <u>11 settembre 2025</u>
Fitch	F3	BBB	Stabile <u>Rating Watch</u> <u>"Negative"</u>	5 marzo 2024 <u>4 settembre 2025</u>
Moody's	P-2	Baa1 +	Stabile <u>Positivo</u>	20 marzo 2024 <u>1 ottobre 2025</u>

~~Le ultime rating action da parte di tutte e tre le agenzie sono state a conferma dei rating e outlook. Nello specifico:~~

- ~~in data 25 ottobre 2023~~ 11 settembre 2025, S&P Global Ratings ha confermato i rating assegnati all'Emittente pari a "BBB~~+~~" per il lungo termine e "A-2" per il breve termine, mantenendo outlook Stabile ponendo il rating del debito a lungo termine in "CreditWatch negative";
- ~~in data 5 marzo 2024~~ 4 settembre 2025, Fitch Ratings ha confermato i rating assegnati all'Emittente e in particolare l'IDR pari a "BBB" per il lungo termine e "F3" per il breve termine, con outlook Stabile invariato ponendo il rating del debito a lungo termine in "Rating Watch negative";
- ~~in data 20 marzo 2024~~ 1 ottobre 2025, Moody's ha confermato il rating assegnato all'Emittente pari a "Baa1" per il lungo termine e "P-2" per il breve termine e ha abbassato il rating del debito a lungo termine da "Baa1" a "Baa3" a seguito del successo dell'offerta di acquisto e scambio di Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. sulle azioni di Mediobanca, con outlook positivo mantenendo outlook Stabile.