

<p>Informazione Regolamentata n. 0187-259-2025</p>	<p>Data/Ora Inizio Diffusione 6 Agosto 2025 19:05:34</p>	<p>Euronext Milan</p>
--	--	-----------------------

Societa' : MEDIOBANCA

Identificativo Informazione Regolamentata : 209034

Utenza - referente : MEDIOBANCAN12 - Tassone Stefano

Tipologia : 2.2

Data/Ora Ricezione : 6 Agosto 2025 19:05:34

Data/Ora Inizio Diffusione : 6 Agosto 2025 19:05:34

Oggetto : Convocazione Assemblea Mediobanca ex art. 104 TUF7
General Meeting of Mediobanca Shareholders called pursuant to Article 104 of the Italian Finance Act

Testo del comunicato

Vedi allegato



MEDIOBANCA

IL PRESENTE DOCUMENTO NON DEVE ESSERE DIVULGATO, PUBBLICATO O DISTRIBUITO, IN TUTTO O IN PARTE, DIRETTAMENTE O INDIRETTAMENTE NEGLI STATI UNITI, AUSTRALIA, CANADA, GIAPPONE E IN QUALSIASI PAESE IN CUI LA SUA DIVULGAZIONE, PUBBLICAZIONE O DISTRIBUZIONE COSTITUISCA UNA VIOLAZIONE DELLE LEGGI O REGOLAMENTAZIONI APPLICABILI IN TALE GIURISDIZIONE.

* * *

Comunicato Stampa

Convocazione Assemblea Mediobanca ex art.104 TUF

Il Consiglio di Amministrazione di Mediobanca ha esaminato la comunicazione odierna di **Assicurazioni Generali** nella quale la Compagnia ha manifestato **la propria disponibilità a proseguire nelle discussioni inerenti alla partnership strategico-industriale con Mediobanca**, anche tenendo conto delle Linee Guida inviate da Mediobanca nella propria proposta del 25 luglio u.s. - ivi inclusa la stabilizzazione nel lungo periodo dei rapporti commerciali attualmente esistenti con Banca Generali. Assicurazioni Generali si è riservata il diritto di valutare, anche alla luce delle circostanze destinate a verificarsi nelle prossime settimane, la partnership e l'Offerta nel pieno rispetto dei processi, delle procedure e della tempistica definiti dai propri organi societari.

Il **Consiglio di Amministrazione di Mediobanca**, in coerenza con quanto comunicato lo scorso 30 luglio, **ha quindi deliberato¹ di convocare l'Assemblea ordinaria degli azionisti ex art. 104 TUF per il 21 agosto 2025**, la cui documentazione viene messa a disposizione del pubblico in data odierna².

Inoltre, in considerazione del riscontro di Assicurazioni Generali e della presumibile tempistica per l'offerta su Banca Generali (l'"**Offerta**"), che si prevede possa partire all'inizio di settembre in caso di voto favorevole dell'Assemblea ex art. 104 TUF e una volta ottenuta l'approvazione del documento di offerta da parte della Consob, il Consiglio di Amministrazione ha altresì deliberato, anche ai sensi degli artt. 36 e 43 del Regolamento Emittenti di:

- i. modificare parzialmente la Condizione di Efficacia di cui al punto (vii) del Paragrafo 1.5 del comunicato divulgato da Mediobanca ai sensi dell'art. 102 TUF (il "**Comunicato dell'Offerente**"), prevedendo di **circoscrivere l'ambito soggettivo di tale Condizione di Efficacia alle sole Mediobanca e Assicurazioni Generali**, fermo restando, **l'eventuale successiva adesione al predetto accordo da parte di Banca Generali**;
- ii. ritenere **sufficiente, ai fini della realizzazione della Condizione di Efficacia** in esame, anche **la stipula di un head of terms (o term sheet) con Assicurazioni Generali**;
- iii. posporre il momento di verifica della predetta Condizione di Efficacia, nonché di quella di cui al punto (viii) del medesimo paragrafo del Comunicato dell'Offerente (lock up su azioni proprie ricevute da Assicurazioni Generali in caso di adesione all'Offerta), **prevedendo che entrambe debbano verificarsi** (non più entro la data di pubblicazione del Documento di Offerta bensì) **entro il penultimo giorno del periodo di adesione all'Offerta**, che verrà concordato con Borsa Italiana S.p.A. ai sensi della normativa applicabile.

Il Consiglio di Amministrazione ritiene che l'Offerta su Banca Generali rappresenti una significativa opportunità di crescita coerente con gli obiettivi strategici del Gruppo Mediobanca, come prospettati nel Piano "One Brand One Culture", potendo imprimere una

¹ Con il voto contrario di Sandro Panizza e Sabrina Pucci

² Record date 11 agosto 2025



MEDIOBANCA

forte accelerazione alla trasformazione del Gruppo Mediobanca in un **Wealth Manager di riferimento, distintivo per posizionamento** (Private & Investment Bank, "PIB"), **brand, capacità di attrarre talenti professionali e remunerare gli azionisti**. La combinazione crea un **leader di mercato**, secondo in Italia per totali attivi (oltre €215 miliardi di TFA) e rete distributiva (circa 3.750 professionisti), **con la maggiore capacità di crescita organica** (oltre €15 miliardi di NNM annue) **nella fascia alta del mercato del risparmio gestito italiano**.

Nasce un Gruppo unico per modello di business: **ad elevata generazione di capitale**, con una **limitata sensitivity ai tassi di interesse ed al rischio di credito, un mix di utili attraente** (utile netto di €1,5 miliardi, di cui il 50% da WM, il 20% da CIB e il 30% da CF). Tali caratteristiche consentiranno al Gruppo Mediobanca di continuare ad offrire agli azionisti una **remunerazione ai migliori livelli del mercato con basso rischio di esecuzione**.

Il Consiglio di Amministrazione ritiene, infine, importante che gli azionisti di Mediobanca possano esprimersi sul progetto, attraverso la partecipazione all'Assemblea del 21 agosto, valutando i benefici immediati e prospettici derivanti dal percorso di crescita avviato da Mediobanca con il Piano al 2028 e ulteriormente potenziato dalla combinazione con Banca Generali rispetto all'offerta promossa da MPS, attualmente in corso, sulla quale il Consiglio di Amministrazione di Mediobanca ha formulato le proprie valutazioni negative rendendole note nel comunicato dell'emittente diffuso al mercato, ai sensi dell'art. 103, commi 3 e 3-bis del TUF, in data 11 luglio 2025 (a cui si rinvia integralmente).

Milano, 6 agosto 2025

Investor Relations

Tel. no.: (0039) 02-8829.860/647

investor.relations@mediobanca.com**Media Relations**

Tel. no.: (0039) 02-8829.627/319

media.relations@mediobanca.com



MEDIOBANCA



NOT FOR RELEASE, PUBLICATION OR DISTRIBUTION, DIRECTLY OR INDIRECTLY, IN WHOLE OR IN PART, IN OR INTO OR FROM THE UNITED STATES OF AMERICA, AUSTRALIA, CANADA, JAPAN, OR ANY OTHER JURISDICTION WHERE TO DO SO WOULD CONSTITUTE A VIOLATION OF THE RELEVANT LAWS OF SUCH JURISDICTION.

* * *

Press Release

General Meeting of Mediobanca Shareholders called pursuant to Article 104 of the Italian Finance Act

The Board of Directors of Mediobanca has reviewed today's statement from **Assicurazioni Generali**, in which the Company has expressed **its willingness to pursue discussions regarding the strategic/industrial partnership with Mediobanca**, based *inter alia* on the Guidelines sent by Mediobanca in its proposal dated 25 July 2025, which include stabilizing the existing commercial relationship with Banca Generali. Assicurazioni Generali has reserved the right to continue evaluating the partnership and the Offer, in the light of the circumstances that will develop in the coming weeks, in full compliance with the Group's processes, procedures and schedule defined by its internal corporate governance bodies.

The Mediobanca Board of Directors, in line with the notice issued on 30 July 2025, **has therefore adopted a resolution³ to call shareholders together in an ordinary General Meeting as required pursuant to Article 104 of the Italian Finance Act, to be held now on 21 August 2025**. The documentation for the meeting will be available to the general public for consultation as from today⁴.

Furthermore, in view of the response received from Assicurazioni Generali and the presumable change in timing of the Banca Generali offer ("**the Offer**"), which is now expected to start in early September, if Shareholders vote in favour at the General Meeting called pursuant to Article 104 of the Italian Finance Act and once the Offer Document has been approved by Consob, the Board of Directors has also resolved, pursuant to Articles 36 and 43 of the Issuers' Regulations, to:

- (i) Partially amend the Effectiveness Condition set forth in point (vii) of Section 1.5 of press release issued by Mediobanca pursuant to Article 102 of the Italian Finance Act (the "**Offeror Notice**"), to **limit the subjective scope of the same Effectiveness Condition to include Mediobanca and Assicurazioni Generali only**, without prejudice to **the possibility of Banca Generali also subsequently becoming a party to the agreement**;
- (ii) **Deem even the execution of a head of terms, or term sheet, with Assicurazioni Generali sufficient for the Effectiveness Condition referred to above to be met**;
- (iii) Postpone the date on which the above Effectiveness Condition, and that referred to under point (viii) of the Offeror Notice (lock-up of treasury shares to be received by Assicurazioni Generali if the Offer is accepted) are met, **by stipulating that both must be met** (no longer by the date on which the Offer Document is published, but)

³ With Sandro Panizza and Sabrina Pucci voting against

⁴ Record date 11 August 2025.

Investor Relations

Tel. no.: (0039) 02-8829.860/647

investor.relations@mediobanca.com

Media Relations

Tel. no.: (0039) 02-8829.627/319

media.relations@mediobanca.com



MEDIOBANCA

by the penultimate day of the Offer Period, which will be agreed with Borsa Italiana S.p.A. in accordance with the applicable regulations.

The Board of Directors believes that the Offer for Banca Generali represents a significant growth opportunity which is consistent with the Mediobanca Group's strategic objectives, as stated in the 2023-26 Strategic Plan "One Brand-One Culture", because it is able to strongly accelerate the Group's transformation to become a **Wealth Manager of choice, distinctive for its positioning** (as a Private & Investment Bank, or "PIB"), **brand, and ability to attract talented professionals and remunerate shareholders**. The combination will give rise to a **market leader**, second in Italy by TFAs (over €215bn) and distribution network (approx. 3,750 professionals), **with an enhanced capacity for organic growth** (NNM of over €15bn) **at the high end of the Italian Wealth Management market**.

The deal will result in the creation of a Group which is unique in terms of its business model: **high capital generation**, with **limited sensitivity to interest rates and credit risk**, **an attractive profit mix** (net profit €1.5bn, 50% of which from WM, 20% from CIB and 30% from CF), and **distinctive for its brand and quality of human capital**. These features will enable the Mediobanca Group to continue offering **shareholder remuneration at best sector levels with low execution risk**.

The Board of Directors also believes it is important for Mediobanca shareholders to express their views on the project by attending the General Meeting to be held on 21 August 2025, assessing the immediate and future benefits deriving from the growth path embarked on by Mediobanca with the 2028 Strategic Plan – with the potential to be enhanced further through the combination with Banca Generali – in comparison with the offer launched by MPS, still ongoing, which the Board has assessed as negative, expressing its views in the Issuer Notice disclosed to the market as required by Article 103, paragraphs 3 and 3-bis of the Italian Finance Act on 11 July 2025 (to which reference is made in full).

Milan, 6 August 2025

Investor Relations

Tel. no.: (0039) 02-8829.860/647

investor.relations@mediobanca.com

Media Relations

Tel. no.: (0039) 02-8829.627/319

media.relations@mediobanca.com

Fine Comunicato n.0187-259-2025

Numero di Pagine: 6