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

DIVIETO DI VENDITA AGLI INVESTITORI AL DETTAGLIO DEL REGNO UNITO – I Titoli non sono destinati all'offerta, alla vendita o comunque a entrare nella disponibilità di investitori nel Regno Unito di Gran Bretagna e Irlanda del Nord ("**Regno Unito**"), ai quali pertanto essi non devono essere offerti, venduti o comunque resi disponibili. A tali fini, si intende per investitore al dettaglio una persona che non sia: (i) un cliente professionale, come definito al punto (8) dell'articolo 2, paragrafo 1, del regolamento (UE) n. 600/2014 nella sua formulazione recepita nel diritto nazionale in virtù dell'European Union (Withdrawal) Act 2018 ("**EUWA**"); né (ii) un investitore qualificato come definito al paragrafo 15 dell'allegato 1 del Public Offers and Admissions to Trading Regulations 2024 ("**POATRs**"). Di conseguenza, nessun documento contenente le informazioni chiave richiesto dal Regolamento (UE) No 1286/2014, in quanto parte della normativa domestica ai sensi del EUWA (il "**UK PRIIPs Regulation**") per l'offerta o la vendita dei Titoli, o resi disponibili in altro modo agli investitori retail in UK è stato predisposto, per tanto l'offerta o la vendita o la messa a disposizione per qualsiasi investitore al dettaglio nel Regno Unito potrebbe essere illegale ai sensi del Regolamento UK PRIIPs.

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**"); (ii) tutti i canali di distribuzione dei Titoli a controparti qualificate e clienti professionali sono appropriati, fatta esclusione per i servizi di mera esecuzione per questi ultimi; e (iii) i seguenti canali di distribuzione dei Titoli a clienti al dettaglio sono appropriati - consulenza per l'investimento, gestione di portafogli ed esecuzione con appropriatezza (no collocamento per mezzo di mera esecuzione), 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 fino a 100.000 Certificati "Constant Percentage Securities legate all'Indice Solactive BTP 10 Annual Comp. Yield Index con scadenza 4 dicembre 2031"

con nome commerciale

"Mediobanca Memory Protection Autocallable Solactive BTP - Dicembre 2031"

a valere sul

Programma di Emissione (Issuance Programme)

SERIE NUMERO: 1826

TRANCHE NO: 1

Prezzo di Emissione: EUR 1.000 per Titolo

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

La data di queste Condizioni Definitive è 9 ottobre 2026

Ogni persona che promuova o che intenda promuovere un'offerta dei Titoli può farlo esclusivamente:

(i) in quelle Giurisdizioni dell'Offerta non Esente indicate al Paragrafo 11 della Parte B che segue, posto che tale persona sia un Dealer oppure un Offerente Autorizzato (come tale termine definito nel Prospetto di Base) e che l'offerta sia promossa durante il Periodo di Offerta specificato in tale paragrafo e che tutte le condizioni relative all'utilizzo del Prospetto di Base siano rispettate;

(ii) in circostanze in cui non sorga l'obbligo in capo all'Emittente o alcun Dealer di pubblicare un prospetto ai sensi dell'Articolo 3 del Regolamento Prospetti o di pubblicare un supplemento ad un prospetto ai sensi dell'Articolo 23 del Regolamento Prospetti, in ciascun caso, in relazione a tale offerta.

Né l'Emittente, né il Dealer ha autorizzato, né autorizza, lo svolgimento di alcuna offerta di Titoli in alcuna altra circostanza.

Gli investitori dovrebbero considerare che, ove un supplemento al, o una versione aggiornata del, Prospetto di Base menzionato di seguito sia pubblicato in qualsiasi momento durante il Periodo di Offerta (come di seguito definito), tale supplemento o Prospetto di Base aggiornato, a seconda del caso, sarà pubblicato e reso disponibile con le medesime modalità adottate per la pubblicazione delle presenti Condizioni Definitive. Qualsiasi investitore che abbia aderito all'Offerta (come di seguito definita) prima della data di pubblicazione di tale supplemento o versione aggiornata del Prospetto di Base, secondo il caso, (la **"Data di Pubblicazione"**) ha il diritto entro tre giorni lavorativi dalla Data di Pubblicazione di revocare la propria adesione.

PARTE A – CONDIZIONI CONTRATTUALI

I termini utilizzati nel presente documento sono definiti come tali ai fini delle Condizioni contenute nel Prospetto di Base datato 4 giugno 2026, e ogni Supplemento al Prospetto di Base pubblicato e approvato alla o prima della data delle presenti Condizioni Definitive (copie delle quali sono disponibili secondo le modalità di seguito indicate) ed in ogni ulteriore Supplemento al Prospetto di Base che venisse pubblicato e approvato prima dell'emissione di ogni importo aggiuntivo di Titoli (i **"Supplementi"**) (posto che e nella misura in cui uno qualsiasi di tali Supplementi (i) sia pubblicato e approvato successivamente alla data delle presenti Condizioni Definitive e (ii) preveda modifiche alle Condizioni dei Titoli, tali modifiche non saranno efficaci in relazione alle Condizioni dei Titoli cui le presenti Condizioni Definitive fanno riferimento) che congiuntamente

costituiscono un prospetto di base ai sensi del Regolamento (UE) 2017/1129 (come modificato, il "**Regolamento Prospetti**") (il "**Prospetto di Base**"). Il Prospetto di Base è stato passaportato in Italia in conformità all'Articolo 25 del Regolamento Prospetti. Il presente documento costituisce le Condizioni Definitive dei Titoli qui descritti ai fini dell'Articolo 8 del Regolamento Prospetti e va letto unitamente al Prospetto di Base. L'informativa completa su Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A. (l'"**Emittente**") e l'offerta dei Titoli è disponibile unicamente sulla base della consultazione congiunta delle presenti Condizioni Definitive e del Prospetto di Base. Una sintesi dei Titoli è allegata alle presenti Condizioni Definitive.

Il Prospetto di Base ed eventuali Supplementi al Prospetto di Base e le presenti Condizioni Definitive sono disponibili per la consultazione presso la sede legale dell'Emittente in Piazzetta Enrico Cuccia, 1, 20121 - Milano, Italia, presso l'ufficio di rappresentanza in Piazza di Spagna 15, 00187 Roma, Italia e presso le filiali di Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. (che agisce come Responsabile del Collocamento e Collocatore) e sul sito web dell'Emittente (www.mediobanca.com), di Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. (https://www.gruppomps.it) e di Banca Widiba S.p.A. (https://www.widiba.it. che agisce come Collocatore) e copia di tale documentazione può essere ottenuta su richiesta presso la sede legale dell'Emittente e presso ciascuna filiale del Collocatore. Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A.

Nel presente documento, i riferimenti alle Condizioni numerate sono fatti ai termini e condizioni della relativa serie di Titoli e i termini e le espressioni definiti nei predetti termini e condizioni avranno lo stesso significato nelle presenti Condizioni Definitive, nei limiti in cui si riferiscano a tale serie di Titoli e salvo ove diversamente ed espressamente specificato.

DISPOSIZIONI GENERALI

Ad ogni Serie di Titoli si applicano le seguenti condizioni:

1.	Emittente:	Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A.
2.	Garante:	Non applicabile

3.	Numero di Serie:	1826
4.	Numero di Tranche:	1
5.	Valuta di Emissione:	Euro ("**EUR**")
6.	Importo Nozionale del Titolo:	EUR 1.000
	Importo Nozionale Aggregato	Fino a EUR 100.000.000 L'Importo Nozionale Aggregato non sarà superiore a EUR 100.000.000 e sarà determinato alla fine del Periodo di Offerta (come definito al paragrafo 11 della Parte B di seguito) e tale importo sarà comunicato alla Banca Centrale Irlandese (Central Bank of Ireland) in qualità di autorità competente fermo restando che, durante il Periodo d'Offerta, l'Emittente potrà aumentare l'Importo Nozionale Aggregato come meglio descritto al paragrafo 12 della Parte B di seguito.
7.	Prezzo di Emissione per Titolo	EUR 1.000
8.	Data di Trade:	11 settembre 2026
9.	Data di Emissione:	4 dicembre 2026

10.	Data di approvazione ottenuta per l'emissione dei Titoli:	25 novembre 2024
11.	Consolidamento:	Non applicabile
12.	Tipo di Titoli:	(a) Certificati (b) I Titoli sono Titoli legati ad Indice Si applicano le previsioni dell'Annex 2 (Termini e Condizioni Aggiuntive per i Titoli legati ad Indice) (Additional Terms and Conditions for Index Securities) Costi di Smontaggio (Unwind Costs): Applicabile Costi di Smontaggio Standard (Standard Unwind Costs): Applicabile
13.	Data di Esercizio:	La Data di Esercizio è 27 novembre 2031 o, se tale giorno non è un Giorno Lavorativo, il Giorno Lavorativo immediatamente successivo.
14.	Forma dei Titoli:	Il Titolo Globale Temporaneo (Temporary Global Security) scambiabile con un Titolo Globale Permanente (Permanent Global

		Security) che è scambiabile con Titoli Definitivi (Definitive Securities) solo in casi limitati specificati nel Titolo Globale Permanente (Permanent Global Security). Si applicano le Regole TEFRA D.
15.	Centro(i) del Giorno Lavorativo:	Il Centro del Giorno Lavorativo applicabile per i fini della definizione di "Giorno Lavorativo" nella Condizione Generale del Titolo (General Security Condition 3) è: Sistema T2
16.	Liquidazione:	La Liquidazione avverrà sotto Forma di Pagamento in contanti (Titoli Liquidati in Contanti).
17.	Data di Liquidazione:	La Data di Liquidazione per i Titoli è 4 dicembre 2031 soggetto ad aggiustamenti in conformità con la Convenzione del Giorno Lavorativo Successivo
18.	Regola di Approssimazione per l'Importo di Liquidazione in Contanti:	Non applicabile
19.	Cambiamento della Liquidazione:	
	(a) Opzione dell'Emittente di cambio della liquidazione:	L'Emittente non ha l'opzione di variare la modalità della liquidazione relativamente ai Titoli.

20.	Ridenominazione:	Non applicabile
	(a) Ridenominazione nella Valuta Nazionale:	Non applicabile
21.	Determinazione dell'Evento di turbativa della Liquidazione FX (FX Settlement Disruption Event Determination):	Non applicabile
22.	Liquidazione in Contanti:	Applicabile
	(i) Importo di Liquidazione in Contanti Garantito:	Non applicabile
	(ii) Importo Massimo:	Non applicabile
	(iii) Importo Minimo:	Non applicabile
	(iv) Importo di Liquidazione in Contanti:	L'importo determinato dall'Agente di Calcolo in conformità con il Payout Finale indicato al punto 23.
23.	Payout Finale	
	MFP Payouts	**Titoli con Payout Multiplo Finale – Constant Percentage:** Importo Nozionale * Percentuale Costante 1; Dove: **"Percentuale Costante 1"** indica 100%

	Conversione del Payout:	Non applicabile
	• Scelta di Conversione del Payout:	Non applicabile
	• Conversione Automatica del Payout:	Non applicabile
	• Target della Conversione del Payout:	Non applicabile
24.	Entitlement	Non applicabile
25.	Tasso di Cambio:	Non applicabile
26.	Valuta di Liquidazione:	La valuta di liquidazione per il pagamento dell'Importo di Liquidazione in Contanti è EUR.
27.	Agente di Calcolo:	L'Agente di Calcolo è Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A.. L'indirizzo dell'Agente di Calcolo è Piazzetta Enrico Cuccia, 1, 20121 Milano, Italia.
28.	Legge Applicabile	Legge inglese

PREVISIONI SPECIFICHE DEL TITOLO

29.	Titoli Ibridi (Hybrid Securities):	Non applicabile

30. Titoli legati ad Indice (Index Securities): Applicabile

(a) Indice/ Paniere di Indici/ Sponsor dell'Indice:

k	Indice	Codice Bloomberg	Sponsor dell'Indice
1	Solactive BTP 10 Annual Comp. Yield Index	SOITA10Y Index	Solactive AG

L'Indice Solactive BTP 10 Annual Comp. Yield Index è un Multi-Exchange Index

(b) Valuta dell'Indice:

k	Indice	Valuta
1	Solactive BTP 10 Annual Comp. Yield Index	EUR

(c) Borsa(e):

k	Indice	Borsa
1	Solactive BTP 10 Annual Comp. Yield Index	Come previsto nell'Annex 2 per un Indice Composito (Multi-Exchange Index)

(d) Borsa(e) Correlata(e):

k	Indice	Borsa(e) Correlata(e)
1	Solactive BTP 10 Annual Comp. Yield Index	Tutte le Borse

(e) Giorno Lavorativo di Mercato: Base Single Index

Borsa/Borsa Correlata: Applicabile

(f)	Giorno di Negoziazione Programmato:	Base Single Index Borsa/Borsa Correlata: Applicabile
(g)	Ponderazione:	Non applicabile
(h)	Prezzo di Liquidazione:	Non applicabile
(i)	Massimo di Giorni di Turbativa:	3 (tre) Giorni di Negoziazione Programmati
(j)	Orario di Valutazione:	Come previsto dalla Condizione Generale del Titolo 3 (General Security Condition 3)
(k)	Liquidazione al Verificarsi di un Evento di Aggiustamento dell'Indice:	Liquidazione ai sensi dell'Articolo 3.2(c) delle Condizioni dei Titoli legati ad Indice: Applicabile Ritardo nella Liquidazione al Verificarsi di un Evento di Aggiustamento dell'Indice: Non applicabile. Se l'Agente di Calcolo determina an Evento di Aggiustamento dell'Indice per forza maggiore, si applica la Condizione dei Titoli legati ad Indice (Index Securities Condition)3.2(c)(vi).

(l) Periodo di Correzione dell'Index:

k	Indice	Periodo di Correzione dell'Indice
1	Solactive BTP 10 Annual Comp. Yield Index	Come da Condizione dei Titoli legati ad Indice (Index Securities Condition) 4

(m) Valutazione del Prezzo dei Futures: Non applicabile

31. Titoli legati ad Azione (Share Securities): Non applicabile

32. Titoli legati ad ETI (ETI Securities): Non applicabile

33. Titoli legati a Strumento di Debito (Debt Securities): Non applicabile

34. Titoli legati a Commodity (Commodity Securities): Non applicabile

35. Titoli legati a Indice Inflazione (Inflation Index Securities): Non applicabile

36. Titoli legati a Valuta (Currency Securities): Non applicabile

37. Titoli legati a Fondo (Fund Securities): Non applicabile

38. Titoli legati a Futures (Futures Securities): Non applicabile

39. Titoli legati al Credito (Credit Securities): Non applicabile

40. Titoli legati al Tasso di Interesse Sottostante (Underlying Interest Rate Securities): Non applicabile

41. Sezione intenzionalmente lasciata vuota

42. Eventi di Turbativa Aggiuntivi ed Eventi di Turbativa Aggiuntivi Opzionali (Additional Disruption Events and Optional Additional Disruption Events):

(a) Eventi di Turbativa Aggiuntivi: Applicabile

(b) Eventi di Turbativa Aggiuntivi Opzionali: Applicabile

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

Aumento del Costo di Copertura (Increased Cost of Hedging)

Evento Esterno Straordinario (Extraordinary External Event)

Evento di Giurisdizione (Jurisdiction Event)

Evento di Modifica Significativa (Significant Alteration Event)

Evento Amministratore/Benchmark

(c) Liquidazione: Liquidazione ai sensi dell'Articolo 3.2(b) delle Condizione Generali del Titolo:

Applicabile

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

43. Evento di Knock-in: Non applicabile

44. Evento di Knock-out Non applicabile

45. DISPOSIZIONI RELATIVE ALLA REMUNERAZIONE RIGUARDO AI CERTIFICATES

(a) Remunerazione: Applicabile

Conversione del Coupon: Non applicabile

(i) Periodo(i) di Remunerazione: Non applicabile

(ii) Data di Pagamento della Remunerazione: Indica:

Con riferimento al **Coupon Digital Memory Snowball MFP**

Data di Valutazione della Remunerazione	**Data di Pagamento della Remunerazione**
27/05/2027	03/06/2027

29/11/2027	06/12/2027
29/05/2028	05/06/2028
27/11/2028	04/12/2028
28/05/2029	04/06/2029
27/11/2029	04/12/2029
27/05/2030	03/06/2030
27/11/2030	04/12/2030
27/05/2031	03/06/2031
27/11/2031	04/12/2031

Record Date: il secondo Giorno Lavorativo precedente la relativa Data di Pagamento della Remunerazione

(iii)	Convenzione dei Giorni Lavorativi per la(e) Data(e) di Pagamento della Remunerazione:	Tutte le date sono soggette alla Convenzione del Giorno Lavorativo Successivo
(iv)	Soggetto responsabile per il calcolo del Tasso di Remunerazione e degli Importi di Remunerazione (se diverso dall'Agente di Calcolo)	Non applicabile
(v)	Margine(i):	Non applicabile
(vi)	Tasso di Remunerazione Massimo:	Non applicabile
(vii)	Tasso di Remunerazione Minimo:	Non applicabile
(viii)	Day Count Fraction:	Non applicabile

(ix)	Remunerazione alla Liquidazione:	Non applicabile
(x)	Base di Remunerazione:	Certificati con Importo di Remunerazione Collegato
(xi)	Tasso di Remunerazione:	Applicabile

Coupon Digital Memory Snowball MFP applicabile

(i) Se è soddisfatta la Condizione del Coupon Digital Memory Snowball MFP in relazione alla Data di Valutazione del Coupon MFP(i):
Tasso 1(i) + SommadelTasso(i); o

(ii) Se non è soddisfatta la Condizione del Coupon Digital Memory Snowball MFP in relazione alla Data di Valutazione del Coupon MFP(i):
Tasso 2(i)

Dove:

"**Tasso 1(i)**" indica:

i	Data di Valutazione della Remunerazione	Tasso 1
1	27/05/2027	2,50%
2	29/11/2027	2,50%
3	29/05/2028	2,50%
4	27/11/2028	2,50%
5	28/05/2029	2,50%
6	27/11/2029	2,50%
7	27/05/2030	2,50%
8	27/11/2030	2,50%
9	27/05/2031	2,50%
10	27/11/2031	2,50%

"Somma del Tasso(i):" indica: la somma del Tasso 1(i) per ciascuna Data di Valutazione del Coupon MFP, come applicabile, nel periodo da (ma escludendo) l'ultima Data Memory Snowball MFP (o, in caso manchi, la Data di Emissione) fino a (ma escludendo) la relativa Data di Valutazione del Coupon MFP;

"Tasso 2(i)" indica

i	Data di Valutazione della	Tasso 2

		Remunerazione
1	27/05/2027	0,00%
2	29/11/2027	0,00%
3	29/05/2028	0,00%
4	27/11/2028	0,00%
5	28/05/2029	0,00%
6	27/11/2029	0,00%
7	27/05/2030	0,00%
8	27/11/2030	0,00%
9	27/05/2031	0,00%
10	27/11/2031	0,00%

"Data Memory Snowball MFP" indica ogni data alla quale è soddisfatta la Condizione del Coupon Digital Memory Snowball MFP

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

"Condizione del Coupon Digital Memory Snowball MFP" indica che il Valore della Barriera Snowball per la relativa Data di Valutazione del Coupon MFP è inferiore o pari al Livello Snowball;

"Livello Snowball" indica il Prezzo Strike del Sottostante di Riferimento + 0,30%

"Valore della Barriera Snowball" indica, relativamente al Sottostante di Riferimento e alla Data di Valutazione MFP, il Valore del Prezzo di Chiusura del Sottostante di Riferimento in relazione a tale Sottostante di Riferimento relativamente a tale Data di Valutazione del CouponP MFP

"Sottostante di Riferimento" indica l'Indice di cui al punto 30(a);

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

"Livello di Chiusura" indica, relativamente al Sottostante di Riferimento e a un Giorno di Negoziazione Programmato, il livello ufficiale di chiusura del Sottostante di Riferimento di tale giorno come determinato dall'Agente di Calcolo, subordinatamente a quanto previsto dalla Condizione del Titolo legato ad Indice 3 (Aggiustamenti dell'Indice) (*Adjustments to an Index)*;

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

		MFP; **"Data di Valutazione del Coupon MFP(i)"** indica la relativa Data di Valutazione; **"Data di Valutazione"** indica la relativa Data(e) di Valutazione della Remunerazione; **"Data di Valutazione della Remunerazione"** indica come previsto al paragrafo 45(e)(iv) **"Valore di Chiusura del Prezzo Strike":** Applicabile
(b)	Disposizioni Tasso Fisso:	Non applicabile
(c)	Disposizioni sul Tasso Variabile:	Non applicabile
(d)	Certificates con Importo di Remunerazione Collegato (Linked Remuneration Amount Certificates):	Applicabile - come nel successivo paragrafo "Certificates con Importo di Remunerazione Collegato ad Indice"
(e)	Certificates con Importo di Remunerazione Collegato ad Indice (Index Linked Remuneration Amount Certificates):	Applicabile
	(i) Indice/ Paniere di Indici/ Sponsor dell'Indice:	Come indicato al precedente paragrafo 30(a)

(ii)	Valuta dell'Indice:	Come indicato al precedente paragrafo 30(b)
(iii)	Media:	La Media non si applica ai Titoli.
(iv)	Orario di Valutazione della Remunerazione:	Pari all'Orario di Valutazione
(v)	Data di Valutazione della Remunerazione:	Indica: Con riferimento al Coupon Digital Memory Snowball MFP

i	**Data di Valutazione della Remunerazione**
1	27/05/2027
2	29/11/2027
3	29/05/2028
4	27/11/2028
5	28/05/2029
6	27/11/2029
7	27/05/2030
8	27/11/2030
9	27/05/2031
10	27/11/2031

(vi)	Periodo di Correzione dell'Indice:	Come indicato al precedente paragrafo

		30(l)
(vii)	Date di osservazione:	Non applicabile
(viii)	Periodo di Osservazione:	Non applicabile
(ix)	Massimo di Giorni di Turbativa:	Come indicato al precedente paragrafo 30(i)
(x)	Borsa(e):	Come indicato al precedente paragrafo 30(c)
(xi)	Borsa(e) Correlata(e):	Come indicato al precedente paragrafo 30(d)
(xii)	Giorno Lavorativo di Mercato:	Come indicato al precedente paragrafo 30(e)
(xiii)	Giorno di Negoziazione Programmato:	Come indicato al precedente paragrafo 30(f)
(xiv)	Prezzo di Liquidazione:	Non applicabile
(xv)	Ponderazione:	Non applicabile
(xvi)	Liquidazione al Verificarsi di un Evento di Aggiustamento dell'Indice:	Come indicato al precedente paragrafo 30(k)
(xvii)	Valutazione del Prezzo dei Futures:	Non applicabile

(f) Certificates con Importo di Remunerazione Collegato ad Azione: Non applicabile

(g) Certificates con Importo di Remunerazione Collegato ad ETI: Non applicabile

(h) Certificates con Importo di Remunerazione Collegato a Strumenti di Debito: Non applicabile

(i) Certificates con Importo di Remunerazione Collegato a Commodity: Non applicabile

(j) Certificates con Importo di Remunerazione Collegato ad Indice Inflazione: Non applicabile

(k) Certificates con Importo di Remunerazione Collegato a Valuta: Non applicabile

(l) Certificates con Importo di Remunerazione Collegato a Fondo: Non applicabile

(m) Certificates con Importo di Remunerazione Collegato a Future: Non applicabile

(n) Previsioni relative a Importo di Remunerazione Collegato a Tasso di Interesse Sottostante: Non applicabile

46. ESERCIZIO, VALUTAZIONE E LIQUIDAZIONE

(a)	Certificates a Rate (Instalment Certificates):	I Certificates non sono Certificates con pagamento rateale.
(b)	Opzione Call dell'Emittente:	Non applicabile
(c)	Opzione Put dei Possessori dei Titoli :	Non applicabile
(d)	Liquidazione Anticipata Automatica:	Applicabile
	(i) Evento di Liquidazione Anticipata Automatica:	**Liquidazione Anticipata Automatica Singola Standard** Se a qualsiasi Data di Valutazione della Liquidazione Anticipata Automatica, il Valore MFP AES è inferiore o pari al Livello di Liquidazione Anticipata Automatica.
	(ii) Payout della Liquidazione Anticipata Automatica:	**Payout MFP della Liquidazione Anticipata Automatica** IN x (Percentuale di Liquidazione AES + Tasso di Uscita AES) Dove: **"Percentuale di Liquidazione AES"** indica

i	Data di Valutazione della Liquidazione Anticipata Automatica	Percentuale di Liquidazione AES
1	29/11/2027	100%
2	29/05/2028	100%
3	27/11/2028	100%
4	28/05/2029	100%
5	27/11/2029	100%
6	27/05/2030	100%
7	27/11/2030	100%
8	27/05/2031	100%

"IN" indica l'Importo Nozionale.

(iii) Entitlement della Liquidazione Anticipata: Non applicabile

(iv) Data(e) di Liquidazione Anticipata Automatica:

i	Data di Valutazione della Liquidazione Anticipata Automatica	Data(e) di Liquidazione Anticipata Automatica
1	29/11/2027	06/12/2027
2	29/05/2028	05/06/2028
3	27/11/2028	04/12/2028
4	28/05/2029	04/06/2029
5	27/11/2029	04/12/2029
6	27/05/2030	03/06/2030

7	27/11/2030	04/12/2030
8	27/05/2031	03/06/2031

(v)	Fonte di Osservazione del Prezzo:	Non applicabile
(vi)	Tempo di Osservazione:	Non applicabile
(vii)	Prezzo di Osservazione:	Non applicabile
(viii)	Regola di Approssimazione del Prezzo di Esercizio Capitalizzato:	Non applicabile
(ix)	Livello del Sottostante di Riferimento:	Non applicabile
(x)	Valutazione MFP AES:	Applicabile

"Valore AES MFP" indica, relativamente al Sottostante di Riferimento e alla Data di Valutazione MFP, il Valore del Prezzo di Chiusura del Sottostante di Riferimento in relazione a tale Sottostante di Riferimento relativamente a tale Data di Valutazione MFP;

"Sottostante di Riferimento" indica l'Indice di cui al punto 30(a);

"Valore del Prezzo di Chiusura del Sottostante di Riferimento" indica, in

relazione alla Data di Valutazione MFP, il Livello di Chiusura relativamente a tale giorno;

"Livello di Chiusura" indica, relativamente al Sottostante di Riferimento e a un Giorno di Negoziazione Programmato, il livello ufficiale di chiusura del Sottostante di Riferimento di tale giorno come determinato dall'Agente di Calcolo, subordinatamente a quanto previsto dalla Condizione del Titolo legato ad Indice 3 (Aggiustamenti dell'Indice) (*Adjustments to an Index)*;

"Data di Valutazione MFP" indica ciascuna Data di Valutazione della Liquidazione Anticipata Automatica;

"Valore di Chiusura del Prezzo Strike": Applicabile

(xi)	Livello di Liquidazione Anticipata Automatica:	Prezzo Strike del Sottostante di Riferimento – 0,70%
(xii)	Percentuale(i) della Liquidazione Anticipata Automatica:	Non applicabile
(xiii)	Tasso di Uscita AES:	Tasso AES

Dove:

i	Data di Valutazione della Liquidazione Anticipata Automatica	Tasso AES
1	29/11/2027	0,00%
2	29/05/2028	0,00%
3	27/11/2028	0,00%
4	28/05/2029	0,00%
5	27/11/2029	0,00%
6	27/05/2030	0,00%
7	27/11/2030	0,00%
8	27/05/2031	0,00%

(xiv) Data(e)/Tempo/Periodo(i) di Valutazione della Liquidazione Anticipata Automatica:

i	Data di Valutazione della Liquidazione Anticipata Automatica
1	29/11/2027
2	29/05/2028
3	27/11/2028
4	28/05/2029
5	27/11/2029
6	27/05/2030
7	27/11/2030

		8 27/05/2031
(e)	Eventi di Default	Non applicabile
(f)	Data di Strike:	4 dicembre 2026
(g)	Prezzo di Strike:	Non applicabile
(h)	Data di Valutazione della Liquidazione:	27 novembre 2031
(i)	Media:	La Media non si applica ai Titoli.
(j)	Date di osservazione:	Non applicabile
(k)	Periodo di Osservazione:	Non applicabile
(l)	Giorno Lavorativo di Liquidazione:	Non applicabile
(m)	Soglia del Titolo alla Data di Emissione:	Non applicabile

PREVISIONI RELATIVE ALLA SECURITY

47.	Se i titoli sono titoli garantiti (secured):	I Titoli sono Titoli non assistiti da Security

RESPONSABILITÀ

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

PARTE B – ALTRE INFORMAZIONI

1. QUOTAZIONE ED AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE

(i)	Quotazione:	Nessuna
(ii)	Ammissione alla Negoziazione:	É stata presentata dall'Emittente (o per suo conto) domanda di ammissione alla negoziazione dei Titoli sul sistema multilaterale di negoziazione EuroTLX che non è un mercato regolamentato ai fini della Direttiva EU 65/2014, con efficacia alla, o in prossimità della Data di Emissione. L'Emittente si riserva il diritto di presentare domande di ammissione a quotazione e/o negoziazione dei Titoli su ulteriori mercati/sedi di negoziazione. Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A. agirà come liquidity provider in relazione ai Titoli negoziati su EuroTLX.

2. RATING

Rating:	I Titoli da emettere non sono stati oggetto di rating.

3. NOTIFICA

La Banca Centrale Irlandese (Central Bank of Ireland) ha fornito alla Commissione Nazionale per la Società e la Borsa (CONSOB) un certificato di approvazione attestante che il Prospetto di Base è stato predisposto in conformità al Regolamento Prospetti.

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

Mediobanca è l'Emittente dei Titoli e agisce anche in qualità di Agente di Calcolo e Liquidity Provider per i Titoli. Nella sua capacità di Agente di Calcolo, Mediobanca è responsabile, tra l'altro, per la determinazione dell'Importo di Remunerazione e dell'Importo di Liquidazione Anticipata Automatica. Mediobanca è tenuta a compiere i suoi doveri di Agente di Calcolo in buona fede e usando un ragionevole giudizio.

L'Emittente, Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. e Banca Widiba S.p.A. sono, rispetto all'offerta dei Certificati, in una posizione di conflitto di interessi con gli investitori poiché sono parte dello stesso gruppo bancario (il Gruppo Bancario Montepaschi), di cui Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. è capogruppo, e hanno interessi economici in relazione al collocamento dei Certificati. I Collocatori riceveranno dall'Emittente, per il tramite del Responsabile del Collocamento, la Commissione di Collocamento e la Commissione di Co-arranging, come specificato al Paragrafo 12 (Termini e Condizioni dell'Offerta - Prezzo di Offerta) che segue.

Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. è inoltre in una posizione di conflitto di interessi in quanto agisce come Responsabile del Collocamento in relazione all'emissione dei Certificati.

Si rappresenta inoltre che, in generale, l'Emittente dei Certificati e i Collocatori, o altre società appartenenti al Gruppo Montepaschi potrebbero intrattenere nel corso della loro attività tipica rapporti d'affari o partecipativi con lo Sponsor del Sottostante, oppure intraprendere negoziazioni relative al Sottostante, emettere o collocare altri strumenti finanziari con il medesimo Sottostante, ovvero partecipare ad operazioni aventi ad oggetto il Sottostante od

ottenere informazioni in relazione al Sottostante che non saranno obbligati a divulgare o condividere con gli investitori; l'esistenza di tali rapporti potrebbe determinare una situazione di conflitto di interessi nei confronti degli investitori in quanto suscettibile di incidere sul valore del Sottostante e quindi dei Certificati.

Salvo quanto sopra descritto, e fatte salve le commissioni dovute dall'Emittente ai Collocatori come descritte al Paragrafo 12 (Termini e Condizioni dell'Offerta - Prezzo di Offerta), per quanto a conoscenza dell'Emittente, nessun altro soggetto coinvolto nell'offerta dei Titoli ha un interesse significativo nell'offerta.

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

(i)	Ragioni dell'offerta:	I proventi netti dell'emissione dei Titoli saranno utilizzati per gli scopi societari generali dell'Emittente.
(ii)	Proventi Netti Stimati:	I proventi netti stimati dell'emissione dei Titoli (che corrispondono ai proventi di tale emissione al netto delle commissioni e costi di cui al Paragrafo 12 (Termini e Condizioni dell'Offerta) che segue, sono stimati ammontare fino a EUR 96.400.000,00.
(iii)	Spese complessive stimate:	Non applicabile

6. RENDIMENTO

Non applicabile

7. TASSI DI INTERESSI STORICI

Tassi di Interesse Storici:	Non applicabile

8. ULTERIORI INFORMAZIONI PUBBLICATE DALL'EMITTENTE

L'Emittente non intende fornire nessuna informazione ulteriore sugli andamenti passati e futuri e/o sulla volatilità del Sottostante di Riferimento.

9. INFORMAZIONI RELATIVE AL SOTTOSTANTE DI RIFERIMENTO

Le informazioni sulle performance passate e future del Sottostante di Riferimento e sulla sua volatilità possono essere ottenute al seguente sito web www.solactive.com.

Lo Sponsor dell'Indice Solactive BTP 10 Annual Comp. Yield utilizza un Sito Internet dove saranno disponibili ulteriori informazioni circa il Sottostante di Riferimento.

Nome del Sito Internet dello Sponsor dell'Indice: www.solactive.com

DISCLAIMER

Solactive AG ("**Solactive**") è il concessore di licenza dell'Indice Solactive BTP 10 Annual Comp. Yield Index (l'"**Indice**"). Gli strumenti finanziari che fanno riferimento all'Indice non sono in alcun modo sponsorizzati, supportati, promossi o commercializzati da Solactive e Solactive non presta alcuna garanzia o assicurazione, espressa o implicita, in merito a: (a) l'opportunità dell'investimento negli strumenti finanziari; (b) la qualità, l'accuratezza e/o la completezza dell'Indice; ovvero (c) i risultati ottenuti o ottenibili da qualsivoglia soggetto tramite l'utilizzo dell'Indice. Solactive non garantisce l'accuratezza e/o la completezza dell'Indice e declina ogni responsabilità per errori od omissioni in relazione allo stesso. Fatte salve le obbligazioni di Solactive nei confronti dei propri licenziatari, Solactive si riserva il diritto di modificare in qualsiasi momento le metodologie di calcolo o di pubblicazione dell'Indice e non potrà essere ritenuta responsabile per eventuali errori di calcolo, ovvero per pubblicazioni errate, in ritardo o interruzioni riguardanti l'Indice. Solactive non potrà essere ritenuta responsabile per danni di qualsiasi natura, inclusi, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, perdite di profitti o di business, né per danni eccezionali, accidentali, sanzionatori, indiretti o consequenziali derivanti dall'utilizzo (o dall'impossibilità di utilizzare) l'Indice.

10. INFORMAZIONI OPERATIVE

ISIN:	XS3507653874
Common Code:	350765387
CFI:	DMMXXB
FISN:	MEDIOBANCA SPA/VAR OTH DBT 20311205
Relativo Clearing System(s):	Euroclear e Clearstream
Se il clearing system è diverso da Euroclear Bank S.A./N.V. e Clearstream Banking, société anonyme inserire il/i numero/i identificativo/i rilevante/i:	Non applicabile
Consegna:	Consegna contro pagamento (delivery against payment)
Agenti di Pagamento Iniziali:	BNP Paribas Luxembourg Branch 60, avenue J.F Kennedy L-1855 Luxembourg
Nomi e indirizzi del/degli Agente/i di	Non applicabile

Pagamento aggiuntivo/i (se presenti):

11. COLLOCAMENTO

(i)	Se sindacato, nomi e indirizzi dei Manager e impegni di sottoscrizione:	Non applicabile
(ii)	Data dell'Accordo di Sottoscrizione:	L'Emittente e i Collocatori hanno sottoscritto una lettera di conferma (accordo supplementare) relativa all'emissione dei Titoli in data 9 ottobre 2026.
(iii)	Agente di Stabilità (Se presente):	Non applicabile
(iv)	Se non-sindacato, nome del Dealer:	Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A.
(v)	Offerta non esente:	Un'offerta di Titoli può essere effettuata in Italia dai Collocatori, in casi diversi da quelli previsti dall'articolo 1(4) del Regolamento Prospetti ("Giurisdizioni dell'Offerta Pubblica"), nel periodo dal 12 ottobre 2026 (incluso) al 27 novembre 2026 (incluso) subordinatamente a una qualsiasi chiusura anticipata o estensione del periodo d'offerta (il "Periodo di Offerta"). Si veda il Paragrafo 12 (Termini e Condizioni dell'Offerta) nella Parte B di seguito.
(vi)	Divieto di Vendita agli Investitori al Dettaglio nello Spazio Economico Europeo:	Non applicabile

(vii)	Divieto di Vendita agli Investitori al Dettaglio nel Regno Unito:	Applicabile
(viii)	Divieto di Vendita agli Investitori Privati in Svizzera:	Applicabile
(ix)	Diritto di recesso svizzero ai sensi dell'art. 63 cpv. 5 FinSO:	Non applicabile

12. TERMINI E CONDIZIONI DELL'OFFERTA

Periodo di Offerta:	Dal 12 ottobre 2026 (incluso) al 27 novembre 2026 (incluso) subordinatamente a una qualsiasi chiusura anticipata o estensione del Periodo di Offerta, come di seguito descritto. I Titoli saranno offerti al pubblico in Italia presso le filiali di Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. dal 12 ottobre 2026 (incluso) al 27 novembre 2026 (incluso) subordinatamente a una qualsiasi chiusura anticipata o estensione del Periodo di Offerta, come di seguito descritto. I Titoli saranno collocati da Banca Widiba S.p.A. mediante offerta fuori sede mediante consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede ai sensi dell'Articolo 30 del D. Lgs. n. 58 del 24 febbraio 1998, come di volta in volta modificato (il **"Testo**

Unico della Finanza") e mediante tecniche di comunicazione a distanza ai sensi dell'Articolo 32 del Testo Unico della Finanza dal 12 ottobre 2026 (incluso) fino al 13 novembre 2026, (incluso) subordinatamente a una qualsiasi chiusura anticipata o estensione del Periodo di Offerta, come di seguito descritto.

L'Emittente si riserva il diritto, d'accordo con il Responsabile del Collocamento, di chiudere il Periodo di Offerta anticipatamente anche nel caso in cui le richieste di sottoscrizione dei Titoli non siano pari all'Importo Nozionale Aggregato EUR 100.000.000.

L'Emittente si riserva il diritto, d'accordo con il Responsabile del Collocamento, di chiudere il Periodo di Offerta anticipatamente anche nel caso in cui le richieste di sottoscrizione dei Titoli non siano pari all'Importo Nozionale Aggregato. L'Emittente e il Responsabile del Collocamento informeranno tempestivamente il pubblico della chiusura anticipata mediante una comunicazione da pubblicare sui siti internet dell'Emittente (www.mediobanca.com) e sui siti internet dei Collocatori (https://www.gruppomps.it e https://www.widiba.it).

L'Emittente si riserva il diritto, d'accordo con il Responsabile del Collocamento, di ritirare l'offerta dei Titoli e cancellare l'emissione dei Titoli per qualsiasi motivo in ogni momento prima o alla Data di Emissione. A fini di chiarezza, si precisa

	che, qualora sia stata presentata richiesta per l'acquisto dei Titoli e l'Emittente esercita tale diritto, tutte le richieste di sottoscrizione diventeranno nulle e prive di efficacia e nessun potenziale investitore avrà diritto di ricevere i relativi Titoli. L'Emittente e il Responsabile del Collocamento informeranno tempestivamente il pubblico del ritiro e della cancellazione mediante una comunicazione da pubblicare sui siti internet dell'Emittente (www.mediobanca.com) e sui siti internet dei Collocatori (https://www.gruppomps.it and https://www.widiba.it).
	L'Emittente si riserva il diritto, d'accordo con il Responsabile del Collocamento, di estendere il Periodo di Offerta. L'Emittente e il Responsabile del Collocamento informeranno tempestivamente il pubblico di tale estensione mediante una comunicazione da pubblicare sui siti internet dell'Emittente (www.mediobanca.com) e sui siti internet dei Collocatori (https://www.gruppomps.it and https://www.widiba.it).
Ammontare dell'Offerta:	Fino a EUR 100.000.000 a condizione che, durante il Periodo di Offerta, l'Emittente, d'accordo con il Responsabile del Collocamento, avrà il diritto di aumentare tale Ammontare dell'Offerta. L'Emittente e il Responsabile del Collocamento informeranno tempestivamente il pubblico dell'aumento mediante una comunicazione da pubblicare sui siti internet dell'Emittente (www.mediobanca.com) e sui siti internet dei Collocatori (https://www.gruppomps.it e https://www.widiba.it).

Prezzo di Offerta:	EUR 1.000 per Titolo

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

- Commissioni di Collocamento a partire da un minimo di 2,75% fino ad un massimo di 3,25%. Le Commissioni di Collocamento saranno pagate dall'Emittente ai Collocatori alla Data di Emissione fino all'Importo Nozionale Aggregato di Certificates effettivamente collocati.

Il valore finale delle Commissioni di Collocamento sarà comunicato mediante avviso da pubblicarsi, entro la Data di Emissione, sui siti internet dell'Emittente (www.mediobanca.com) e sui siti internet dei Collocatori (https://www.gruppomps.it e https://www.widiba.it).

- Commissioni di Co-arranging: 0,50%. Le Commissioni di Co-arranging saranno pagate dall'Emittente ai Collocatori alla Data di Emissione fino all'Importo Nozionale Aggregato di Certificates effettivamente collocati.

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

	Gli investitori dovrebbero considerare che, se i Titoli sono venduti sul mercato secondario dopo la Data di Emissione, le commissioni e i costi precedentemente menzionati inclusi nel Prezzo di Emissione per Titolo non sono presi in considerazione nel determinare il prezzo al quale tali Titoli possono essere venduti sul mercato secondario.
Condizioni a cui l'offerta è soggetta:	L'offerta dei Titoli è condizionata all'ammissione alla negoziazione sulla piattaforma multilaterale di negoziazione di EuroTLX entro la Data di Emissione. Nel caso in cui i Titoli non siano ammessi alla negoziazione sulla piattaforma multilaterale di negoziazione di EuroTLX entro la Data di Emissione, l'Emittente si riserva la facoltà, d'accordo con il Responsabile del Collocamento, di ritirare l'offerta dei Titoli e cancellare l'emissione dei Titoli. L'Emittente e il Responsabile del Collocamento informeranno tempestivamente il pubblico mediante una comunicazione da pubblicare sui siti internet dell'Emittente (www.mediobanca.com) e sui siti internet dei Collocatori (https://www.gruppomps.it e https://www.widiba.it). A fini di chiarezza, si precisa che in caso di ritiro o revoca dell'offerta dei Titoli e cancellazione della relativa emissione, tutte le richieste di sottoscrizione diventeranno nulle e prive di efficacia senza bisogno di ulteriore comunicazione e nessun potenziale investitore avrà diritto di

	ricevere i relativi Titoli.
Descrizione della procedura di richiesta:	Durante il Periodo di Offerta gli investitori possono presentare domanda per la sottoscrizione dei Titoli durante il consueto orario lavorativo delle banche italiane, ove del caso presso le filiali del Collocatore, attraverso la compilazione, debita sottoscrizione di anche per il tramite di mandatari specialie consegna di un modulo di adesione specifico (la **"Scheda di Adesione"**). Le Schede di Adesione sono disponibili, ove del caso, presso le filiali del Collocatore. Il Collocatore che intende collocare i Titoli mediante offerta fuori sede ai sensi dell'art. 30 del Testo Unico della Finanza raccoglierà le Schede di Adesionemediante consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede ai sensi dell'art. 31 del Testo Unico della Finanza, dei quali la Scheda di Adesione dovrà essere consegnata, previa debita compilazione e sottoscrizione oppure, a seguito della consegna della Scheda di Adesione, provvederà ad acquisire la richiesta di sottoscrizione mediante Fascicolo Dispositivo in uso presso Banca Widiba S.p.A.. Oltre a quanto previsto sopra, ai sensi dell'art. 30 comma 6 del Testo Unico della Finanza, l'efficacia dei contratti conclusi attraverso un'offerta fuori sede è sospesa per un periodo di 7 (sette) giorni decorrenti dalla data di sottoscrizione della Scheda di Adesione da parte del relativo investitore.

	Entro tale termine l'investitore ha la facoltà di comunicare il proprio recesso senza spese né corrispettivo con le modalità indicate nella Scheda di Adesione. Gli investitori possono anche sottoscrivere i Titoli mediante tecniche di comunicazione a distanza ai sensi dell'Articolo 32 del Testo Unico della Finanza. In tale caso, ai sensi dell'art. 59-*octies* del D. Lgs. n. 206/2005, come di volta in volta modificato (il cosiddetto "Codice del Consumo"), la validità e l'efficacia dei contratti conclusi mediante mezzi di comunicazione a distanza con i consumatori, è sospesa per un periodo di 14 (quattordici) giorni di calendario decorrente dalla data di accettazione dell'offerta da parte del relativo investitore. Entro tale periodo gli investitori che rivestono la qualifica di consumatore possono comunicare al Collocatore il proprio recesso senza penali e senza dover indicare il motivo.
Descrizione della possibilità di ridurre le sottoscrizioni e modalità di rimborso dell'ammontare pagato in eccesso dai richiedenti:	Non applicabile
Dettagli sull'importo minimo e/o massimo della richiesta:	I Titoli possono essere sottoscritti in un lotto minimo di sottoscrizione di n.1 Titolo (il "Lotto

	Minimo") pari a un importo di EUR 1.000 ovvero in un numero integrale di Titoli superiore al Lotto Minimo. Non vi è un ammontare massimo di Titoli che possono essere richiesti in sottoscrizione da ciascun investitore nei limiti dell'Importo Nozionale Aggregato.
Dettagli su modi e tempi per il pagamento e la consegna di Titoli:	I Titoli saranno venduti dall'Emittente con il metodo di "consegna contro pagamento" (delivery against payment) alla Data di Emissione. I potenziali investitori saranno notificati dal Collocatore degli accordi di liquidazione relativi ai Titoli.
Dettagli su modi e tempi in cui i risultati dell'offerta saranno resi pubblici:	I risultati dell'offerta dei Titoli saranno pubblicati al termine del Periodo di Offerta per mezzo di una comunicazione pubblicata, entro la Data di Emissione, sui siti internet dell'Emittente (www.mediobanca.com) e sui siti internet dei Collocatori (https://www.gruppomps.it e https://www.widiba.it).
Procedura per l'esercizio dei diritti di prelazione, per la negoziabilità dei diritti di sottoscrizione e per il trattamento dei diritti di sottoscrizione non esercitati:	Non applicabile
Procedura di notifica ai richiedenti dell'ammontare assegnato e indicazione se la negoziazione può iniziare prima che sia effettuata tale notifica:	I Collocatori notificheranno gli aderenti degli importi allocati immediatamente dopo la pubblicazione della comunicazione menzionata nel paragrafo precedente "Modalità in cui e data nella quale i risultati dell'offerta dovranno essere

	pubblicati". Le richieste di sottoscrizione saranno accettate fino all'Importo Nozionale Aggregato.
Ammontare di ogni spesa e tassa applicate nello specifico al sottoscrittore:	Si veda sopra il paragrafo "Prezzo di Offerta"
Nome/i e indirizzo/i, per quanto conosciuto dall'Emittente rilevante, dei collocatori nei vari paesi dove ha luogo l'offerta:	L'Emittente è: Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A. con sua sede legale in Piazzetta Enrico Cuccia, 1, 20121 - Milano, Italia. Il **Responsabile del Collocamento** è: Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A., con sua sede legale in Piazza Salimbeni, 3 - 53100 Siena, Italia. I **Collocatori** (ognuno di essi un "**Collocatore**") sono: - Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A., con sua sede legale in Piazza Salimbeni, 3 - 53100 Siena, Italia. - Banca Widiba S.p.A. con sua sede legale in Via Messina 38, Torre D - 20154 Milano, Italia.
Consenso all'uso del Prospetto di Base:	Nessuno

Altri intermediari in caso di pubblico collocamento attraverso sedi di negoziazione (incluso SeDeX):	Nessuno

13.	**PREZZO DI MERCATO SECONDARIO**	Applicabile Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A. fornirà liquidità sul mercato EuroTLX (in denaro/lettera con uno spread massimo del 1,00%, a normali condizioni di mercato, oppure solo in denaro) in conformità alle regole del mercato stesso.
14.	**SPECIFICHE PREVISIONI PER IL RISCATTO**	Non applicabile
15.	**EU REGOLAMENTO BENCHMARK**	Per quanto a conoscenza dell'Emittente, alla data delle Condizioni Definitive, l'Indice Solactive BTP 10 Annual Comp. Yield Index non rientra nell'ambito di applicazione del Regolamento Benchmark (Regolamento (UE) 2016/1011, come modificato) ("EU BMR") e Solactive AG, in qualità di amministratore di Solactive BTP 10 Annual Comp. Yield Index, non è tenuta, con riferimento a tale indice, a essere inclusa nel registro degli amministratori e dei benchmark istituito e mantenuto dall'ESMA ai sensi dell'articolo 36 dell'EU BMR (il "Registro ESMA"). Tuttavia, alla data delle presenti Condizioni Definitive, Solactive AG compare nel Registro ESMA poiché amministra anche altri benchmark che rientrano nell'ambito di applicazione dell'EU BMR. Gli importi da corrispondere in relazione ai Titoli saranno calcolati con riferimento all'inidice

Solactive BTP 10 Annual Comp. Yield che è fornito da Solactive AG.

MEDIOBANCA

NOTA DI SINTESI DELLA SPECIFICA EMISSIONE

INTRODUZIONE E AVVERTENZE

La presente nota di sintesi deve essere letta come un'introduzione al Prospetto di Base. Qualsiasi decisione di investire nei Titoli dovrebbe basarsi sull'esame del Prospetto di Base completo da parte dell'investitore. In alcune circostanze, l'investitore 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, l'investitore ricorrente potrebbe essere tenuto, a norma del diritto nazionale, a sostenere le spese di traduzione del Prospetto di Base prima dell'inizio del procedimento. La responsabilità civile incombe solo alle persone che hanno presentato la Nota di Sintesi, comprese le sue eventuali traduzioni ma soltanto se tale Nota di Sintesi risulta fuorviante, imprecisa o incoerente con le altre parti del Prospetto di Base o non offre, se letta insieme con le altre parti del prospetto, le informazioni fondamentali per aiutare gli investitori al momento di valutare l'opportunità di investire nei Titoli.
Stai per acquistare un prodotto che non è semplice e che potrebbe essere difficile da comprendere.

I Titoli: Emissione fino a 100.000 Certificati "Constant Percentage Securities legate all'Indice Solactive BTP 10 Annual Comp. Yield Index con scadenza 4 dicembre 2031" (ISIN: XS3507653874)

L'Emittente*:* Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A., codice LEI (legal entity identifier): PSNL19R2RXX5U3QWHI44 (l'"**Emittente**"). L'Emittente ha sede legale in Piazzetta Enrico Cuccia, 1, 20121 - Milano, Italia. L'Emittente può essere contattato al seguente sito internet: www.mediobanca.com o al seguente numero di telefono: +39 02 8829 1.

Il Collocatore: I Collocatori sono Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A., con sede legale in Piazza Salimbeni, 3 - 53100 Siena, Italia e Banca Widiba S.p.A. con sede legale in Via Messina 38, Torre D - 20154 Milano, Italia (insieme, i "**Collocatori**", ognuno, un "**Collocatore**").

Autorità Competente: Il Prospetto di Base è stato approvato il 4 giugno 2026 dalla Central Bank of Ireland di New Wapping Street, North Wall Quay, Dublino 1, D01 F7X3, Irlanda (Numero di telefono: +353 1 224 6000).

INFORMAZONI CHIAVE SULL'EMITTENTE

Chi è l'Emittente dei Titoli?

Domicilio e forma giuridica dell'Emittente, codice LEI, ordinamento in base al quale l'Emittente opera e paese in cui ha sede: Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A. ("**Mediobanca**"), codice LEI: PSNL19R2RXX5U3QWHI44. Mediobanca è stata costituita in Italia. Mediobanca è una società per azioni di diritto italiano con sede legale in Piazzetta Enrico Cuccia, 1, 20121 - Milano, Italia. Mediobanca è titolare di una licenza bancaria della Banca d'Italia che la autorizza a svolgere tutte le attività bancarie consentite in Italia.
Mediobanca è una banca organizzata ed esistente secondo la legge italiana, che svolge un'ampia gamma di attività bancarie, finanziarie e affini in tutta Italia. Mediobanca fa parte del Gruppo Monte dei Paschi di Siena ed è soggetta alla direzione e coordinamento di Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A.

Attività principali dell'Emittente: 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, compreso se è direttamente o indirettamente posseduto o controllato e da quali soggetti: Mediobanca è controllata direttamente al 86,3% da Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. ai sensi e per gli effetti dell'articolo 2359, primo comma, del Codice Civile, dell'articolo 23, primo comma, del Testo Unico Bancario e dell'articolo 93, comma 1, del Testo Unico della Finanza. Mediobanca detiene azioni proprie per un ammontare pari a circa lo 0,8% del proprio capitale sociale.

Principali amministratori delegati: membri del Consiglio di amministrazione sono: Vittorio Umberto Grilli (Presidente), Alessandro Melzi d'Eril (Amministratore Delegato e Direttore Generale), Silvia Fissi (Consigliere), Paolo Gallo (Consigliere), Ines Gandini (Consigliere), Massimo Lapucci (Consigliere), Giuseppe Matteo Masoni (Consigliere e Lead Independent Director), Sandro Panizza (Consigliere), Tiziana Togna (Consigliere), Donatella Vernisi (Consigliere), Andrea Zappia (Consigliere).

Revisori legali: il comitato di revisione legale dei conti dell'Emittente è composto come segue: Mario Matteo Busso (Presidente), Lavinia Linguanti (Sindaco Effettivo), Giacomo Granata (Sindaco Effettivo), Angelo Rocco Bonissoni (Sindaco Supplente), Maria Federica Izzo (Sindaco Supplente), Nicola Miglietta (Sindaco Supplente).

Quali sono le informazioni finanziarie fondamentali relative all'Emittente?

Informazioni finanziarie fondamentali relative all'Emittente

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

Conto economico

Milioni di euro, tranne dove indicato	**31.12.2025**	**30.06.2025**(*)	**31.12.2024**(*)
Margine di interesse (o equivalente)	961,9	1.971,5	978,9
Commissioni ed altri proventi/(oneri) netti	477,8	1.078,1	549,4

(Rettifiche)/riprese di valore nette su impieghi alla clientela	(144,8)	(233,3)	(133,4)
Margine di Intermediazione	1.786,0	3.724,5	1.850,4
Risultato lordo	819,6	1.854,4	932,3
Utile/Perdita Netto/a (per bilanci consolidati, utile o perdita netto/a imputabile agli azionisti della casa madre)	512,6	1.331,5	660,4

Stato patrimoniale

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

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

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

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

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

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

Qualifiche nel rapporto di audit: La relazione di revisione di PricewaterhouseCoopers S.p.A. sul bilancio consolidato dell'Emittente Mediobanca al 31 dicembre 2025 e per il semestre chiuso a tale data è stata rilasciata senza rilievi o riserve.
Le relazioni di revisione di EY S.p.A. sui bilanci consolidati dell'Emittente per gli esercizi chiusi al 30 giugno 2025 e al 30 giugno 2024 sono state emesse senza rilievi o riserve.

Quali sono i principali rischi specifici dell'Emittente?

L'Emittente e le sue controllate sono soggetti ai seguenti rischi principali:

- A seguito dell'ingresso di Mediobanca nel Gruppo Banca Monte dei Paschi di Siena ("Gruppo MPS") e della prevista fusione in Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. ("BMPS"), gli investitori devono considerare i rischi tipicamente connessi a un complesso processo di integrazione, tra cui ritardi nell'esecuzione, costi superiori alle attese, criticità di integrazione IT e operativa, cambiamenti organizzativi e difficoltà nel trattenere personale chiave e relazioni commerciali. Il cambiamento dell'esercizio sociale riduce inoltre la comparabilità con i dati storici. Il mancato, ritardato o parziale conseguimento delle sinergie attese potrebbe incidere negativamente sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente
- A seguito dell'inclusione di Mediobanca nel Gruppo MPS, le agenzie di rating hanno ridotto i rating per allinearli a quelli di BMPS, riflettendo il maggiore profilo di rischio del gruppo combinato. Ulteriori downgrade, in particolare se connessi ai rischi di integrazione, a tensioni sulla liquidità o a una riduzione della capacità di assorbimento delle perdite, potrebbero compromettere l'accesso

dell'Emittente al funding a condizioni favorevoli e aumentarne il costo, con effetti negativi rilevanti su redditività, capitale e situazione finanziaria.

- L'Emittente è esposto a sviluppi avversi del contesto macroeconomico italiano e globale, inclusi gli effetti del conflitto Russia Ucraina, delle tensioni in Medio Oriente, di interventi militari riguardanti l'Iran, dell'instabilità in Cina e delle interruzioni del commercio globale. Tali eventi possono incidere negativamente su crescita, inflazione, prezzi energetici, mercati finanziari e fiducia degli investitori, con possibili effetti negativi su attività, redditività, capitale e situazione finanziaria dell'Emittente.
- L'Emittente è esposto al rischio che debitori o controparti non adempiano alle proprie obbligazioni o forniscano informazioni finanziarie incomplete o inesatte. Nonostante alcuni miglioramenti nella qualità degli attivi, permane l'esposizione a crediti deteriorati e a rischi di concentrazione. Un deterioramento del merito creditizio della clientela o del contesto creditizio potrebbe incidere negativamente su risultati, adeguatezza patrimoniale e situazione finanziaria.
- A seguito dell'inclusione nel Gruppo MPS, gli obiettivi strategici di Mediobanca sono ora determinati nell'ambito del Piano Strategico 2026 2030 del Gruppo MPS. Tuttavia, alla data del Prospetto di Base, non è possibile individuare con certezza i target che saranno perseguiti o modificati, inclusi quelli di sostenibilità. L'attuazione del piano dipende inoltre da fattori esterni (macro e regolamentari), che potrebbero incidere negativamente sulla capacità dell'Emittente di raggiungere tali obiettivi.
- L'Emittente è esposto a perdite derivanti da movimenti avversi delle variabili di mercato (tassi d'interesse, spread creditizi, prezzi azionari, cambi, inflazione, volatilità). Tali variazioni possono incidere sul valore degli strumenti finanziari detenuti e sulla solidità patrimoniale e redditività. Pur essendo monitorati tramite modelli (VaR, stress test), non vi è garanzia che eventi di mercato rilevanti non abbiano effetti negativi significativi.

INFORMAZIONI CHIAVE SUI TITOLI

Quali sono le principali caratteristiche dei Titoli?

Tipologia, classe e codice di identificazione del titolo

I titoli sono certificati. L'ISIN è: XS3507653874. Il Codice Comune è: 350765387. Il CFI è: DMMXXB. Il FISN è: MEDIOBANCA SPA/VAR OTH DBT 20311205. Il numero di Serie dei titoli è: 1826. Il numero di tranche è 1. I Titoli sono disciplinati dalla Legge inglese. I Titoli sono Titoli regolati in contanti.

Valuta, ammontare di calcolo, importo nozionale complessivo e data di liquidazione dei Titoli

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

Il prezzo di emissione per ogni Titolo è EUR 1.000 (il "Prezzo di Emissione"). L'importo di calcolo è EUR 1.000. L'importo nozionale aggregato dei Titoli da emettere è fino a EUR 100.000.000 a condizione che, durante il Periodo di Offerta, l'Emittente, d'accordo con il Responsabile del Collocamento, avrà il diritto di aumentare tale Ammontare dell'Offerta. L'Emittente e il Responsabile del Collocamento informeranno tempestivamente il pubblico dell'aumento mediante una comunicazione da pubblicare sui siti internet dell'Emittente (www.mediobanca.com) e sui siti internet dei Collocatori (https://www.gruppomps.it e https://www.widiba.it).

Data di Liquidazione: 4 dicembre 2031. Questa è la data in cui è programmato che i Titoli siano regolati, subordinatamente ad un regolamento anticipato dei Titoli e ad aggiustamenti in conformità con Termini e Condizioni applicabili.

Diritti connessi ai Titoli

Il prodotto offre la protezione del Valore Nozionale del Titolo. Il prodotto è collegato all'andamento del Sottostante e ha l'obiettivo di corrispondere, al verificarsi di determinate condizioni: i) a scadenza un importo di liquidazione in contanti pari al 100% del valore nominale del titolo e, ii) a date predeterminate, una remunerazione condizionata con effetto memoria. Tutto ciò, salvo il caso di estinzione anticipata automatica.

Più precisamente, il Prodotto prevede di corrispondere, alla Data di Liquidazione, un importo di liquidazione pari al 100% del Valore Nozionale del Titolo.

Il Prodotto prevede, inoltre, di corrispondere una Remunerazione Condizionata, alla relativa Data di Pagamento della Remunerazione Condizionata, a condizione che il Livello di Riferimento Finale del Sottostante sia inferiore o uguale al Livello di Pagamento della Remunerazione Condizionata alla relativa Data di Valutazione della Remunerazione Condizionata. Al verificarsi di tale condizione, il Prodotto corrisponde, altresì, un importo pari alla somma delle Remunerazioni Condizionate eventualmente non corrisposte alle precedenti Date di Pagamento della Remunerazione Condizionata (effetto memoria). In caso contrario, non sarà corrisposta alcuna Remunerazione Condizionata all'investitore.

Nel caso in cui si verifichi un Evento di Estinzione Anticipata Automatica, il Prodotto scade e sarà liquidato anticipatamente e l'investitore riceverà, alla relativa Data di Liquidazione Anticipata Automatica, un importo di liquidazione in contanti pari al 100% del Valore Nominale del Titolo. A seguito del verificarsi dell'Evento di Estinzione Anticipata Automatica, il Prodotto scade anticipatamente e nessun ulteriore importo sarà corrisposto all'investitore.

Valore Nozionale e Prezzo di Emissione del Titolo: EUR 1.000

Data di Emissione: 04/12/2026

Data di Scadenza: 04/12/2031

Sottostante: Indice Solactive BTP 10 Annual Comp. Yield

Data di Liquidazione: 04/12/2031

Livello di Riferimento Finale: livello di chiusura del Sottostante alla relativa Data di Valutazione della Remunerazione Condizionata e alla relativa Data di Valutazione della Liquidazione Anticipata Automatica

Data di Valutazione Finale: 27/11/2031

Livello di Riferimento Iniziale: livello di chiusura del Sottostante alla Data di Valutazione Iniziale

Data di Valutazione Iniziale: 04/12/2026

Remunerazione Condizionata: 2,50%

Livello di Pagamento della Remunerazione Condizionata: Livello di Riferimento Iniziale + 0,30%
Data di Valutazione della Remunerazione Condizionata: semestrali a partire dal 27/05/2027 (incluso) fino al 27/11/2031 (incluso)
Data di Pagamento della Remunerazione Condizionata: semestrali a partire dal 03/06/2027 (incluso) fino al 04/12/2031 (incluso). L'ultima Data di pagamento coincide con la Data di Liquidazione.
Evento di Liquidazione Anticipata Automatica: si intende realizzato qualora Livello di Riferimento Finale sia inferiore o uguale al Livello della Liquidazione Anticipata Automatica, alla relativa Data di Valutazione della Liquidazione Anticipata Automatica
Livello della Liquidazione Anticipata Automatica: Livello di Riferimento Iniziale – 0,70%
Data di Valutazione della Liquidazione Anticipata Automatica: semestrali a partire dal 29/11/2027 (incluso) fino al 27/05/2031 (incluso)
Data di Pagamento della Liquidazione Anticipata Automatica: semestrali a partire dal 06/12/2027 (incluso) fino al 03/06/2031 (incluso)
Sistema di Negoziazione: Sistema Multilaterale di Negoziazione – EuroTLX
Record Date: il secondo giorno lavorativo precedente la relativa Data di Pagamento della Remunerazione Condizionata.
Agente di Calcolo: Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A.
Pagamenti relativi a Titoli in forma globale: Tutti i pagamenti relativi ai Titoli rappresentati da un Titolo Globale saranno effettuati dietro presentazione per l'approvazione e, qualora non sia previsto un ulteriore pagamento in relazione ai Titoli, la consegna di tale Titolo Globale all'Agente Fiscale o all'ordine dell'Agente Fiscale o di un altro Agente di Pagamento che sia stato notificato ai Titolari dei Titoli a tale scopo. Una registrazione di ogni pagamento così effettuato sarà vidimata su ogni Titolo Globale, la cui vidimazione sarà la prova prima facie che tale pagamento è stato effettuato in relazione ai Titoli.
Pagamenti relativi ai Titoli in forma definitiva: Tutti i pagamenti relativi ai Titoli in forma definitiva saranno effettuati dietro presentazione e consegna dei relativi Titoli presso l'ufficio specificato di qualsiasi Agente di Pagamento (Paying Agent) al di fuori degli Stati Uniti mediante un assegno pagabile nella valuta in cui tale pagamento è dovuto, prelevato su, o, a scelta del titolare, mediante trasferimento su un conto denominato in tale valuta presso una banca nel principale centro finanziario di tale valuta; fermo restando che, nel caso dell'Euro, il trasferimento può essere effettuato su un conto in Euro.
Illegalità e forza maggiore: Qualora l'Emittente accerti che l'adempimento delle proprie obbligazioni ai sensi dei Titoli o che eventuali accordi presi a copertura delle obbligazioni dell'Emittente ai sensi dei Titoli siano divenuti (i) illegali in tutto o in parte per qualsiasi ragione, o (ii) a causa di un evento di forza maggiore (come un caso fortuito, un incendio, un'inondazione, condizioni climatiche avverse, o una controversia o carenza di personale) o un atto straordinario (act of state), impossibile o impraticabile, l'Emittente interessato può liquidare i Titoli dandone comunicazione ai Titolari.
Ulteriori questioni e consolidamento: *L'Emittente* può di volta in volta, senza il consenso dei Titolari, creare ed emettere ulteriori Titoli in modo da essere consolidati con i Titoli in circolazione e formare un'unica serie con essi.
Sostituzione: Subordinatamente all'adempimento di determinate condizioni, Mediobanca può in qualsiasi momento (subordinatamente a determinate condizioni come previsto nei Termini e Condizioni) senza il consenso dei Portatori, sostituire Mediobanca International, o qualsiasi altro soggetto terzo in qualità di Emittente in sostituzione di Mediobanca.

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

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

Dove saranno negoziati i Titoli?

É stata presentata dall'Emittente (o per suo conto) domanda di ammissione alla negoziazione dei Titoli sul sistema multilaterale di negoziazione EuroTLX che non è un mercato regolamentato ai fini della Direttiva EU 65/2014, con efficacia alla, o in prossimità della Data di Emissione.
L'Emittente si riserva il diritto di presentare domande di ammissione a quotazione e/o negoziazione dei Titoli su ulteriori mercati/sedi di negoziazione.
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A. agirà come liquidity provider in relazione ai Titoli negoziati su EuroTLX.

Quali sono i principali rischi specifici dei Titoli?

I Titoli sono soggetti ai seguenti rischi principali:

Generale

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

Rischi connessi alla struttura di una specifica emissione di Titoli:

- I Titoli comportano un elevato grado di rischio, che può includere, tra l'altro, il tasso di interesse, il cambio, il valore temporale e i rischi politici. Gli investitori devono essere pronti a sostenere una perdita parziale o totale del prezzo di sottoscrizione o di acquisto dei Titoli. Alcuni fattori di rischio generali relativi ai Titoli che fanno riferimento ad una Attività Sottostante, tra cui il fatto che il prezzo di

mercato dei Titoli può essere volatile; che gli investitori possono non ricevere alcuna remunerazione; che gli investitori possono perdere tutto o una parte sostanziale del loro capitale in caso di Titoli non garantiti da capitale; che le Attività Sottostanti possono essere soggette a fluttuazioni significative che possono non essere correlate alle variazioni dei tassi di interesse, delle valute o di altri titoli o indici; che la tempistica delle variazioni di una Attività Sottostante può influenzare il rendimento effettivo per gli investitori, anche se il livello medio è coerente con le loro aspettative; e che i Titoli hanno una scadenza limitata e, a differenza degli investimenti diretti in un'azione, gli investitori non sono in grado di detenere Titoli oltre la Data di Liquidazione in previsione di un recupero sul prezzo del sottostante.

- Il verificarsi di un evento Administrator/Benchmark, in conformità con il *Contingency Plans* in vigore di volta in volta, può determinare la liquidazione anticipata o l'adeguamento dei Titoli, che può includere la selezione di uno o più indici benchmark sostitutivi e l'effettuazione dei relativi adeguamenti dei Titoli, anche, se applicabile, per riflettere l'aumento dei costi.
- I Titoli includono una opzione di liquidazione automatica anticipata. Più lungo è il tempo rimanente fino alla data di liquidazione programmata dei Titoli, maggiore è la probabilità che si verifichi un evento di liquidazione automatica anticipata.

Considerazioni Associate a specifiche tipologie di Titoli

- Rischi associati ai Titoli con Payout Finale Multiplo - Constant Percentage - Gli investitori ricevono un rendimento fisso sui Titoli. Questo *payout* prevede per gli investitori una protezione totale del capitale.

Rischi relativi all'(e) Attività Sottostante(i)

- Inoltre, vi sono rischi specifici in relazione ai Titoli che sono legati ad un Sottostante di Riferimento (inclusi i Titoli Ibridi) e un investimento in tali Titoli comporterà rischi significativi non associati ad un investimento in un titolo di debito convenzionale. I fattori di rischio in relazione ai Titoli collegati all'Attività Sottostante includono l'esposizione a uno o più indici, a eventi di aggiustamento e a turbativa del mercato o alla mancata apertura di un mercato, che possono avere un effetto negativo sul valore e sulla liquidità dei Titoli.
- In caso di remunerazione pagabile sull'importo della remunerazione collegato ai Certificati, gli investitori devono essere consapevoli che: il prezzo di mercato di tali Titoli può essere volatile, essi possono non ricevere alcuna remunerazione, il Sottostante di Riferimento può essere soggetto a fluttuazioni significative, la tempistica delle variazioni di un Sottostante di Riferimento può influire sul rendimento effettivo per gli investitori, la remunerazione può essere pagabile e/o calcolata solo in relazione a determinati giorni e/o periodi specificati in cui il Sottostante di Riferimento o il suo valore è uguale, superiore e/o inferiore a determinate soglie specificate.

Rischi legati al mercato in generale

- Il prezzo di emissione e prezzo di offerta dei Titoli includono commissioni di collocamento. La commissione di collocamento sarà pagata dall'Emittente al Collocatore. Tali commissioni non possono essere prese in considerazione ai fini della determinazione del prezzo di tali Titoli sul mercato secondario e potrebbero determinare una differenza tra il prezzo di emissione e/o il prezzo di offerta originario, il valore teorico dei Titoli, e/o il prezzo effettivo denaro/lettera quotato da qualsiasi intermediario sul mercato secondario.

Alcune considerazioni associate alle offerte pubbliche di Titoli

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

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

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

Termini e condizioni dell'offerta:

Dal 12 ottobre 2026 (incluso) al 27 novembre 2026 (incluso) subordinatamente a una qualsiasi chiusura anticipata o estensione del Periodo di Offerta, come di seguito descritto. I Titoli saranno offerti al pubblico in Italia presso le filiali di Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. dal 12 ottobre 2026 (incluso) al 27 novembre 2026 (incluso) subordinatamente a una qualsiasi chiusura anticipata o estensione del Periodo di Offerta, come di seguito descritto.

I Titoli saranno collocati da Banca Widiba S.p.A. mediante offerta fuori sede mediante consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede ai sensi dell'Articolo 30 del D. Lgs. n. 58 del 24 febbraio 1998, come di volta in volta modificato (il **"Testo Unico della Finanza"**) e mediante tecniche di comunicazione a distanza ai sensi dell'Articolo 32 del Testo Unico della Finanza dal 12 ottobre 2026 (incluso) fino al 13 novembre 2026, (incluso) subordinatamente a una qualsiasi chiusura anticipata o estensione del Periodo di Offerta, come di seguito descritto.

L'Emittente si riserva il diritto, d'accordo con il Responsabile del Collocamento, di chiudere il Periodo di Offerta anticipatamente anche nel caso in cui le richieste di sottoscrizione dei Titoli non siano pari all'Importo Nozionale Aggregato di EUR 100.000.000.

L'Emittente si riserva il diritto, d'accordo con il Responsabile del Collocamento, di chiudere il Periodo di Offerta anticipatamente anche nel caso in cui le richieste di sottoscrizione dei Titoli non siano pari all'Importo Nozionale Aggregato. L'Emittente e il Responsabile del Collocamento informeranno tempestivamente il pubblico della chiusura anticipata mediante una comunicazione da pubblicare sui siti internet dell'Emittente (www.mediobanca.com) e sui siti internet dei Collocatori (https://www.gruppomps.it e https://www.widiba.it).

L'Emittente si riserva il diritto, d'accordo con il Responsabile del Collocamento, di ritirare l'offerta dei Titoli e cancellare l'emissione dei Titoli per qualsiasi motivo in ogni momento prima o alla Data di Emissione. A fini di chiarezza, si precisa che, qualora sia stata presentata richiesta per l'acquisto dei Titoli e l'Emittente esercita tale diritto, tutte le richieste di sottoscrizione diventeranno nulle e prive di efficacia e nessun potenziale investitore avrà diritto di ricevere i relativi Titoli. L'Emittente e il Responsabile del Collocamento informeranno

tempestivamente il pubblico del ritiro e della cancellazione mediante una comunicazione da pubblicare sui siti internet dell'Emittente (www.mediobanca.com) e sui siti internet dei Collocatori (https://www.gruppomps.it e https://www.widiba.it).
L'Emittente si riserva il diritto, d'accordo con il Responsabile del Collocamento, di estendere il Periodo di Offerta. L'Emittente e il Responsabile del Collocamento informeranno tempestivamente il pubblico dell'estansione mediante una comunicazione da pubblicare sui siti internet dell'Emittente (www.mediobanca.com) e sui siti internet dei Collocatori (https://www.gruppomps.it e https://www.widiba.it).
L'offerta dei Titoli è condizionata all'ammissione alla negoziazione sulla piattaforma multilaterale di negoziazione di EuroTLX entro la Data di Emissione. Nel caso in cui i Titoli non siano ammessi alla negoziazione sulla piattaforma multilaterale di negoziazione di EuroTLX entro la Data di Emissione, l'Emittente si riserva la facoltà, d'accordo con il Responsabile del Collocamento, di ritirare l'offerta dei Titoli e cancellare l'emissione dei Titoli. L'Emittente e il Responsabile del Collocamento informeranno tempestivamente il pubblico del ritiro e della cancellazione dell'Offerta mediante una comunicazione da pubblicare sui siti internet dell'Emittente (www.mediobanca.com) e sui siti internet dei Collocatori (https://www.gruppomps.it e https://www.widiba.it).
A fini di chiarezza, si precisa che in caso di ritiro o revoca dell'offerta dei Titoli e cancellazione della relativa emissione, tutte le richieste di sottoscrizione diventeranno nulle e prive di efficacia senza bisogno di ulteriore comunicazione e nessun potenziale investitore avrà diritto di ricevere i relativi Titoli.
Durante il Periodo di Offerta gli investitori possono presentare domanda per la sottoscrizione dei Titoli durante il consueto orario lavorativo delle banche italiane, ove del caso presso le filiali del Collocatore, attraverso la compilazione, debita sottoscrizione (anche per il tramite di mandatari speciali) e consegna di un modulo di adesione specifico (la **"Scheda di Adesione"**). Le Schede di Adesione sono disponibili, ove del caso, presso le filiali del Collocatore.
Il Collocatore che intende collocare i Titoli mediante offerta fuori sede ai sensi dell'art. 30 del Testo Unico della Finanza raccoglierà le Schede di Adesione, mediante consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede ai sensi dell'art. 31 del Testo Unico della Finanza, ai quali la Scheda di Adesione dovrà essere consegnata previa debita compilazione e sottoscrizione oppure , a seguito della consegna della Scheda di Adesione, provvederà ad acquisire la richiesta di sottoscrizione mediante Fascicolo Dispositivo in uso presso Banca Widiba S.p.A..
Oltre a quanto previsto sopra, ai sensi dell'art. 30 comma 6 del Testo Unico della Finanza, l'efficacia dei contratti conclusi attraverso un'offerta fuori sede è sospesa per un periodo di 7 (sette) giorni decorrenti dalla data di sottoscrizione della Scheda di Adesione da parte del relativo investitore.
Entro tale periodo termine l'investitore ha la facoltà di comunicare il proprio recesso senza spese né corrispettivo con le modalità indicate nella Scheda di Adesione.
Gli investitori possono anche sottoscrivere i Titoli mediante tecniche di comunicazione a distanza, ai sensi dell'Articolo 32 del Testo Unico della Finanza.
In tale caso, ai sensi dell'art. 59-*octies* del D. Lgs. n. 206/2005, come di volta in volta modificato (il cosiddetto "Codice del Consumo"), la validità e l'efficacia dei contratti conclusi mediante mezzi di comunicazione a distanza con i consumatori, è sospesa per un periodo di 14 (quattordici) giorni di calendario decorrente dalla data di accettazione dell'offerta da parte del relativo investitore.
Entro tale periodo gli investitori che rivestono la qualifica di consumatore possono comunicare al Collocatore il proprio recesso senza penali e senza dover indicare il motivo.
I Titoli possono essere sottoscritti in un lotto minimo di sottoscrizione di n.1 Titolo (il "Lotto Minimo") pari a un importo di EUR 1.000 ovvero in un numero integrale di Titoli superiore al Lotto Minimo. Non vi è un ammontare massimo di Titoli che possono essere richiesti in sottoscrizione da ciascun investitore nei limiti dell'Importo Nozionale Aggregato.
I risultati dell'offerta dei Titoli saranno pubblicati al termine del Periodo di Offerta per mezzo di una comunicazione pubblicata, entro la Data di Emissione, sui siti internet dell'Emittente (www.mediobanca.com) e sui siti internet dei Collocatori (https://www.gruppomps.it e https://www.widiba.it).
I Titoli Globali saranno depositati presso il relativo sistema di gestione accentrata non oltre la Data di Emissione.

Spese stimate addebitate all'investitore dall'Emittente

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

- Commissioni di Collocamento a partire da un minimo di 2,75% fino ad un massimo di 3,25%. Le Commissioni di Collocamento saranno pagate dall'Emittente ai Collocatori alla Data di Emissione fino all'Importo Nozionale Aggregato di Certificates effettivamente collocati.

Il valore finale delle Commissioni di Collocamento sarà comunicato mediante avviso da pubblicarsi, entro la Data di Emissione, sui siti internet dell'Emittente (www.mediobanca.com) e sui siti internet dei Collocatori (https://www.gruppomps.it e https://www.widiba.it).

- Commissioni di Co-arranging: 0,50%. Le Commissioni di Co-arranging saranno pagate dall'Emittente ai Collocatori alla Data di Emissione fino all'Importo Nozionale Aggregato di Certificates effettivamente collocati.

I costi totali (che includono quelli indicati sopra) sono rappresentati nel Documento contenente le Informazioni Chiave (KID).
Gli investitori dovrebbero considerare che, se i Titoli sono venduti sul mercato secondario dopo la Data di Emissione, le commissioni e i costi precedentemente menzionati inclusi nel Prezzo di Emissione per Titolo non sono presi in considerazione nel determinare il prezzo al quale tali Titoli possono essere venduti sul mercato secondario.

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

L'Emittente è il soggetto che richiede l'ammissione alla negoziazione dei Titoli.

Perchè è redatto il prospetto?

Utilizzo e importo stimato netto dei proventi

L'importo netto stimato dei proventi è fino a EUR 96.400.000,00. I proventi netti dell'emissione dei Titoli saranno utilizzati per gli scopi societari generali dell'Emittente.

Accordo di sottoscrizione con assunzione a fermo: L'offerta dei Titoli non è soggetta ad un accordo di sottoscrizione con assunzione a fermo.

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

Di seguito sono descritti gli interessi rilevanti relativamente all'emissione dei Titoli:

Mediobanca è l'Emittente dei Titoli e agisce anche in qualità di Agente di Calcolo e Liquidity Provider per i Titoli. Nella sua capacità di Agente di Calcolo, Mediobanca è responsabile, tra l'altro, per la determinazione dell'Importo Remunerazione e dell'Importo di Liquidazione Anticipata Automatica. Mediobanca è tenuta a compiere i suoi doveri di Agente di Calcolo in buona fede e usando un ragionevole giudizio.

L'Emittente, Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. e Banca Widiba S.p.A. sono, rispetto all'offerta dei Certificati, in una posizione di conflitto di interessi con gli investitori poiché sono parte dello stesso gruppo bancario (il Gruppo Bancario Montepaschi), di cui Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. è capogruppo, e hanno interessi economici in relazione al collocamento dei Certificati. I Collocatori riceveranno dall'Emittente, per il tramite del Responsabile del Collocamento, la Commissione di Collocamento e la Commissione di Co-arranging, come specificato al Paragrafo 12 (Termini e Condizioni dell'Offerta - Prezzo di Offerta) delle Condizioni Definitive.

Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. è inoltre in una posizione di conflitto di interessi in quanto agisce Responsabile del Collocamento e come come controparte di copertura dell'Emittente, in relazione all'emissione dei Certificati.

Si rappresenta inoltre che, in generale, l'Emittente dei Certificati e i Collocatori, o altre società appartenenti al Gruppo Montepaschi potrebbero intrattenere nel corso della loro attività tipica rapporti d'affari o partecipativi con lo Sponsor del Sottostante, oppure intraprendere negoziazioni relative al Sottostante, emettere o collocare altri strumenti finanziari con il medesimo Sottostante, ovvero partecipare ad operazioni aventi ad oggetto il Sottostante od ottenere informazioni in relazione al Sottostante che non saranno obbligati a divulgare o condividere con gli investitori; l'esistenza di tali rapporti potrebbe determinare una situazione di conflitto di interessi nei confronti degli investitori in quanto suscettibile di incidere sul valore del Sottostante e quindi dei Certificati.

Salvo quanto sopra descritto, e fatte salve le commissioni dovute dall'Emittente ai Collocatori come descritte al Paragrafo 12 (Termini e Condizioni dell'Offerta - Prezzo di Offerta) delle Condizioni Definitive, per quanto a conoscenza dell'Emittente, nessun altro soggetto coinvolto nell'offerta dei Titoli ha un interesse significativo nell'offerta.