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 International (Luxembourg) S.A.

Codice LEI (Legal entity identifier): 549300DV870NBWY5W279

Emissione fino a 30.000 Certificati "Constant Percentage Securities legate alle azioni Ferrari NV e Kering SA con scadenza 18 dicembre 2030"

con nome commerciale

"Mediobanca Memory Protection Basket Lusso Dicembre 2030"

garantiti nel caso di Titoli emessi da Mediobanca International (Luxembourg) S.A. da

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

a valere sul

Programma di Emissione (Issuance Programme)

SERIE NUMERO: 246

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 5 novembre 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 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 International (Luxembourg) S.A. (l'"**Emittente**"), su Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A. (il **"Garante"**) 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 Boulevard Joseph II 4, L-1840 Lussemburgo, Gran Ducato di Lussemburgo 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.mediobancaint.lu), 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 International (Luxembourg) S.A.
2.	Garante:	Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A.
3.	Numero di Serie:	246

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 30.000.000 L'Importo Nozionale Aggregato non sarà superiore a EUR 30.000.000 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 d'Irlanda (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:	16 ottobre 2026
9.	Data di Emissione:	18 dicembre 2026
10.	Data di approvazione ottenuta per l'emissione e Garanzia dei Titoli:	29 aprile 2026
11.	Consolidamento:	Non applicabile

12.	Tipo di Titoli:	(a)	Certificati
		(b)	I Titoli sono Titoli legati ad Azione Si applicano le previsioni dell'Annex 3 (Termini e Condizioni Aggiuntive per i Titoli legati ad Azione) (Additional Terms and Conditions for Share Securities). Costi di Smontaggio (Unwind Costs): Applicabile Costi di Smontaggio Standard (Standard Unwind Costs): Applicabile
13.	Data di Esercizio:		La Data di Esercizio è 11 dicembre 2030 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: T2 System
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 18 dicembre 2030 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:** 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):	Non applicabile
31.	Titoli legati ad Azione (Share Securities):	Applicabile
(a)	Azione(i)/ Società dell'Azione / Paniere di Società/GDR/ADR:	I Titoli sono legati alla performance di 2 Azioni (ciascuno un **"Sottostante di Riferimento^{k}"** e insieme il "**Paniere di Azioni**") come indicato nella seguente tabella

k	Azione	Codice Bloomberg
1	Ferrari NV	RACE IM Equity
2	Kering SA	KER FP Equity

(b)	Performance relative al Paniere:	Non applicabile

(c) Valuta dell'Azione:

k	Azione	Valuta
1	Ferrari NV	EUR
2	Kering SA	EUR

(d) ISIN della/delle Azione(i):

k	Azione	ISIN
1	Ferrari NV	NL0011585146
2	Kering SA	FR0000121485

(e) Borsa(e):

k	Azione	Borsa
1	Ferrari NV	Borsa Italiana S.p.A. - M.T.A.
2	Kering SA	Euronext Paris

(f) Borsa(e) Correlata(e):

k	Azione	Borsa(e) Correlata(e)
1	Ferrari NV	Borsa Italiana S.p.A. - IDEM (Mercato italiano degli strumenti derivati)
2	Kering SA	Euronext Derivatives

(g) Giorno Lavorativo di Mercato: Base All Shares

(h) Giorno di Negoziazione Programmato: Base All Shares

(i) Ponderazione: Non applicabile

(j) Prezzo di Liquidazione: Prezzo ufficiale di chiusura

(k) Prezzo di Chiusura: Prezzo ufficiale di chiusura

(l) Massimo di Giorni di Turbativa: 3 (tre) Giorni di Negoziazione Programmati

(m) Orario di Valutazione: Orario di Chiusura Programmato come definito nella Condizione Generale del Titolo 3.

(n)	Liquidazione al Verificarsi di un Evento Straordinario:	Liquidazione Ritardata al Verificarsi di un Evento Straordinario: Non applicabile.
(o)	Periodo di Correzione dell'Azione (Share Correction Period):	Come da Condizione del Titolo legato ad Azione (Share Security Condition) 1
(p)	Pagamento dei Dividendi:	Non applicabile
(q)	Cambiamento della Quotazione (Listing Change):	Applicabile
(r)	Sospensione della Quotazione (Listing Suspension):	Applicabile
(s)	Illiquidità:	Non applicabile
(t)	Offerta pubblica di acquisto:	Applicabile
(u)	Evento CSR:	Non applicabile
(v)	Evento di Liquidità della Copertura (Hedging Liquidity Event):	Applicabile Come da Condizione del Titolo legato ad Azione (Share Security Condition) 5.3
(w)	Protezione del Dividendo	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)

Deposito relativo a Insolvenza (Insolvency Filing)

Evento Esterno Straordinario (Extraordinary External Event)

Evento di Giurisdizione (Jurisdiction Event)

Evento di Modifica Significativa (Significant Alteration Event)

(c) Liquidazione: Liquidazione ai sensi della Condizione Generale dei Titoli 13.2(b): 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**
13/12/2027	20/12/2027
11/12/2028	18/12/2028
11/12/2029	18/12/2029
11/12/2030	18/12/2030

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); or

(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	13/12/2027	6,55%
2	11/12/2028	6,55%
3	11/12/2029	6,55%
4	11/12/2030	6,55%

"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 Remunerazione	Tasso 2
1	13/12/2027	0,00%
2	11/12/2028	0,00%
3	11/12/2029	0,00%
4	11/12/2030	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 pari o superiore al Livello Snowball;

"Livello Snowball" indica

i	Data di Valutazione della Remunerazione	Livello Snowball
1	13/12/2027	100%
2	11/12/2028	100%

3	11/12/2029	100%
4	11/12/2030	100%

"**Valore della Barriera Snowball**" indica il Valore Peggiore;

"**Valore Peggiore**" indica in relazione ad una Data di Valutazione MFP, il minor Valore del Sottostante di Riferimento di qualsiasi Sottostante di Riferimento compreso nel Paniere relativamente a tale Data di Valutazione MFP;

"Paniere" indica il Paniere di Azioni di cui al punto 31(a);

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

"Sottostante di Riferimento" indica ciascun "Sottostante di Riferimento^{k}"

"Sottostante di Riferimento^{k}" indica il Paniere di Azioni di cui al punto 31(a);

"Valore del Prezzo di Chiusura del Sottostante di Riferimento" indica in relazione a una Data di

Valutazione MFP, il Prezzo di Chiusura in relazione a tale giorno;

"Prezzo di Chiusura" indica il prezzo di chiusura ufficiale per ciascun Sottostante di Riferimento nel relativo giorno come determinato dall'Agente di Calcolo, soggetto a certi aggiustamenti;

"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 Liquidazione del Prezzo;

"Data del Prezzo di Liquidazione" 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(f)(vii)

Valore di Chiusura del Prezzo Strike Applicabile

"Prezzo Strike del Sottostante di Riferimento" indica il Prezzo Strike del Sottostante di Riferimento per tale Sottostante di Riferimento alla Data di Strike;

In relazione alla Data di Strike:

		"Valore del Prezzo di Chiusura del Sottostante di Riferimento" indica in relazione a una Data di Valutazione MFP, il Prezzo di Chiusura in relazione a tale giorno; Dove **"Data di Valutazione MFP"** indica la Data di Strike;
(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 Azione"
(e)	Certificates con Importo di Remunerazione Collegato ad Indice (Index Linked Remuneration Amount Certificates):	Non applicabile
(f)	Certificates con Importo di Remunerazione Collegato ad Azione:	Applicabile
	(i) Azione(i)/ Società dell'Azione / Paniere di Società/GDR/ADR:	Come previsto al paragrafo 31(a) sopra

(ii)	Performance relative al Paniere:	Non applicabile
(iii)	Valuta dell'Azione:	Come previsto al paragrafo 31(c) sopra
(iv)	ISIN della/delle Azione(i):	Come previsto al paragrafo 31(d) sopra
(v)	Media:	Media non Applicabile ai Titoli.
(vi)	Orario di Valutazione della Remunerazione:	Come previsto al paragrafo 31(m) sopra
(vii)	Data di Valutazione della Remunerazione:	Indica: Con riferimento al Coupon Digital Memory Snowball MFP

i	**Data di Valutazione della Remunerazione**
1	13/12/2027
2	11/12/2028
3	11/12/2029
4	11/12/2030

(viii)	Date di osservazione:	Non applicabile
(ix)	Periodo di Osservazione:	Non applicabile

(x)	Massimo di Giorni di Turbativa:	Come previsto al paragrafo 31(1) sopra
(xi)	Borsa(e):	Come previsto al paragrafo 31(e) sopra
(xii)	Borsa(e) Correlata(e):	Come previsto al paragrafo 31(f) sopra
(xiii)	Giorno Lavorativo di Mercato:	Base All Shares
(xiv)	Giorno di Negoziazione Programmato:	Base All Shares
(xv)	Prezzo di Liquidazione:	Prezzo ufficiale di chiusura
(xvi)	Prezzo di Chiusura:	Prezzo ufficiale di chiusura
(xvii)	Ponderazione:	Non applicabile
(xviii)	Liquidazione al Verificarsi di un Evento Straordinario:	Liquidazione Ritardata al Verificarsi di un Evento Straordinario: Non applicabile.
(xix)	Periodo di Correzione dell'Azione (Share Correction Period):	Come da Condizione del Titolo legato ad Azione (Share Security Condition) 1
(xx)	Pagamento dei Dividendi:	Non applicabile

	(xxi)	Cambiamento della Quotazione (Listing Change):	Applicabile
	(xxii)	Sospensione della Quotazione (Listing Suspension):	Applicabile
	(xxiii)	Illiquidità:	Non applicabile
	(xxiv)	Offerta pubblica di acquisto:	Applicabile
	(xxv)	Evento CSR:	Non applicabile
	(xxvi)	Evento di Liquidità della Copertura (Hedging Liquidity Event):	Applicabile Livello Massimo di Liquidità della Copertura: come da Condizione del Titolo legato ad Azione (Share Security Condition) 5.3
	(xxvii)	Protezione del Dividendo	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 Futures:	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)	Possessori dei Titoli Opzione Put:	Non applicabile

(d)	Liquidazione Anticipata Automatica:	Non applicabile
(e)	Eventi di Default	Non applicabile
(f)	Data di Strike:	18 dicembre 2026
(g)	Prezzo di Strike:	Non applicabile
(h)	Data di Valutazione:	11 dicembre 2030
(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 e il Garante si assumono 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 il Garante 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. 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 Bancario Montepaschi potrebbero, nell'ambito della propria ordinaria attività d'impresa, intrattenere rapporti commerciali con gli emittenti dei Sottostanti ovvero detenere partecipazioni nel capitale degli stessi, intraprendere negoziazioni relative ai Sottostanti, emettere o collocare altri strumenti finanziari con il/i medesimo/i Sottostante/i, ovvero partecipare ad operazioni aventi ad oggetto il/i Sottostante/i od ottenere informazioni

in relazione al/i Sottostante/i 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/i Sottostante/i 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 28.932.000,00.
(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

Informazioni e maggiori dettagli sull'andamento passato e futuro del Sottostante di Riferimento e sulla sua volatilità possono essere ottenuti senza costi sul sito Internet pubblico:

Azione	Sito Internet del Mercato
Ferrari NV	www.borsaitaliana.it
Kering SA	www.euronext.com

10. INFORMAZIONI OPERATIVE

ISIN:	XS3550459518
Common Code:	355045951
CFI:	DMMXXB
FISN:	MEDIOBCA INTL../VAR OTH DBT
Relativo Clearing System(s):	Euroclear e Clearstream
Se il clearing system è diverso da Euroclear Bank S.A./N.V. e Clearstream Banking, société	Non applicabile

	anonyme inserire il/i numero/i identificativo/i rilevante/i:	
	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 Pagamento aggiuntivo/i (se presenti)::	Non applicabile

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 5 novembre 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 6 novembre 2026 (incluso) al 15 dicembre 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 6 novembre 2026 (incluso) al 15 dicembre 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 6 novembre 2026 (incluso) al 15 dicembre 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 6 novembre 2026 (incluso) fino al 1 dicembre 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 30.000.000.

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 sul sito internet dell'Emittente (www.mediobancaint.lu) 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 sul sito internet dell'Emittente (www.mediobancaint.lu) 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, entro la chiusura del Periodo di Offerta, sul sito internet dell'Emittente (www.mediobancaint.lu) e sui siti internet dei Collocatori (https://www.gruppomps.it and https://www.widiba.it).
Ammontare dell'Offerta:	Fino a EUR 30.000.000 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 sul sito internet dell'Emittente (www.mediobancaint.lu) 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 per il tramite del Responsabile del Collocamento 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, sul sito internet dell'Emittente (www.mediobancaint.lu) 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 sul sito internet dell'Emittente (www.mediobancaint.lu) 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 (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, alla sede del Collocatore e/o ai consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede, 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, sul sito internet dell'Emittente (www.mediobancaint.lu) 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 International (Luxembourg) S.A. con sua sede legale in Boulevard Joseph II 4, L-1840 Lussemburgo, Gran Ducato di Lussemburgo 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**	Non applicabile

MEDIOBANCA
INTERNATIONAL (LUXEMBOURG) SA

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 30.000 Certificati "Constant Percentage Securities legate alle azioni Ferrari NV e Kering SA con scadenza 18 dicembre 2030" (ISIN: XS3550459518)

L'Emittente: Mediobanca International (Luxembourg) S.A., codice LEI (legal entity identifier): 549300DV870NBWY5W279 (l'"**Emittente**"). L'Emittente ha sede legale in Boulevard Joseph II 4, L-1840 Lussemburgo. L'Emittente può essere contattato al seguente sito internet: www.mediobancaint.lu o al seguente numero di telefono: +352 267 303 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 International (Luxembourg) S.A. ("**Mediobanca International (Luxembourg) S.A.**"), codice LEI: 549300DV870NBWY5W279. Mediobanca International (Luxembourg) S.A. è stata costituita in Lussemburgo. Mediobanca International (Luxembourg) S.A. è stata costituita in Lussemburgo. Mediobanca International (Luxembourg) S.A. è una société anonyme di diritto lussemburghese con sede legale in Lussemburgo. La sede legale di Mediobanca International (Luxembourg) S.A. è al 4, Boulevard Joseph II, L-1840 Lussemburgo, Granducato di Lussemburgo. Il 15 dicembre 2005 il Ministro del Tesoro e del Bilancio lussemburghese, su raccomandazione della CSSF, ha concesso a Mediobanca International una licenza bancaria completa in base alla quale la sua attività comprende la raccolta di fondi sui mercati internazionali e l'esercizio del credito, conformemente allo statuto di Mediobanca International approvato dall'assemblea generale degli azionisti il 21 dicembre 2005.

Attività principali dell'Emittente: L'articolo 3 dello Statuto di Mediobanca International (Luxembourg) S.A. prevede, tra l'altro, che Mediobanca International (Luxembourg) S.A. abbia per oggetto esclusivo l'esercizio, sia all'interno che all'esterno del Granducato di Lussemburgo, di tutte le operazioni bancarie e finanziarie autorizzate dalla legge relative al settore finanziario. La principale attività di Mediobanca International (Luxembourg) S.A. consiste nella raccolta di fondi sui mercati internazionali, attraverso l'emissione di obbligazioni principalmente nell'ambito di un programma di short e medium term notes garantito da Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A. ("**Mediobanca S.p.A.**" or "**Mediobanca**").

Maggiori azionisti, compreso se è direttamente o indirettamente posseduto o controllato e da quali soggetti: il principale azionista di Mediobanca International è Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A.

Principali amministratori delegati: membri del Consiglio di amministrazione sono: Giovanni Mancuso (Chairman & Director), Rocco Cosimo Damiano Di Leo (Managing Director & CEO), Massimo Amato (Director), Piero Pezzati (Director), Lara Pizzimiglia (Director), Erika Botticella (Director) e Vanessa Labèrenne (Director).

Revisori indipendente: *il comitato di revisione legale dei conti dell'Emittente è composto come segue:* Piero Pezzati (Presidente del Comitato), Massimo Amato (Director) e Giovanni Mancuso (Director).

Quali sono le informazioni finanziarie fondamentali relative all'Emittente?

Informazioni finanziarie fondamentali relative all'Emittente

Mediobanca International (Luxembourg) S.A. ha ricavato le informazioni finanziarie consolidate selezionate relative al Conto economico riportate nella tabella sottostante dai bilanci consolidati sottoposti a revisione per il periodo chiuso al 31 dicembre 2025, e le informazioni finanziarie consolidate selezionate relative allo Stato patrimoniale alla data del 30 giugno 2025 dai bilanci consolidati sottoposti a revisione 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)	8,2	21,2	12,6
*Commissioni ed altri proventi/(oneri) netti	0,4	2,7	2,6
* (Rettifiche)/riprese di valore nette su impieghi alla clientela	-0,5	0,2	0,2
*Margine di Intermediazione	11,4	26,0	18,1
*Risultato lordo	8,0	22,3	13,8
*Utile/Perdita Netto/a (per bilanci consolidati, utile o perdita netto/a imputabile agli azionisti della casa madre)	7,4	18,3	10,3

Stato patrimoniale

Milioni di euro, tranne dove indicato	**31.12.2025**	**30.06.2025**	**30.06.2024**
*Totale attivo	8.469,0	7.626,0	6.903,5
*Crediti verso clientela (netti)	3.265,0	5.360,8	5.031,9
*Patrimonio netto totale del Gruppo	425,8	442,5	449,4
di cui: capitale sociale	10,0	10,0	10,0
	31.12.2025	**30.06.2025**	**30.06.2024**
#Attività deteriorate lorde (°°)	-	-	12,8
#Patrimonio di base/attività di rischio ponderate (%)	13,3	13,8	13,4
#Patrimonio di vigilanza/attività di rischio ponderate	19,0	19,9	19,8
#Leverage ratio (%)	4,5	5,0	5,5

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

*Patrimonio netto totale del Gruppo: la voce include 100 milioni di euro di strumento AT1 interamente sottoscritto dalla banca capogruppo.

Rilievi nella relazione di revisione: La relazione di revisione sui bilanci consolidati dell'Emittente al e per il periodo di sei mesi chiuso al 31 dicembre 2025, emessa da PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative, è stata rilasciata senza rilievi né riserve.
Le relazioni di revisione di Ernst & Young Société Anonyme sui bilanci consolidati dell'Emittente per gli esercizi chiusi al 30 giugno 2025 e al 30 giugno 2024 sono state rilasciate senza rilievi né riserve.

Quali sono i principali rischi specifici dell'Emittente?

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

- A partire dal 15 settembre 2025, Mediobanca e le sue controllate sono soggette alla direzione e al coordinamento di Banca Monte dei Paschi di Siena ("**BMPS**"), venendo ricomprese nel gruppo di quest'ultima (il "**Gruppo MPS**"). Come parte del processo di integrazione, i Consigli di Amministrazione di BMPS e Mediobanca, nella riunione del 10 marzo 2026, hanno approvato il piano di fusione (il "**Piano di Fusione**") per l'incorporazione di Mediobanca in BMPS (la "**Fusione**"). Il 29 ottobre 2026, l'Assemblea Straordinaria degli Azionisti di BMPS, chiamata a decidere, tra le altre cose, sull'approvazione della Fusione e sui relativi emendamenti agli Statuti, ha votato contro l'ordine del giorno sopra menzionato. In data 8 giugno 2026, Intesa Sanpaolo S.p.A. ha annunciato la sua decisione di lanciare un'offerta pubblica di acquisto e scambio volontaria avente ad oggetto tutte le azioni ordinarie di Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A., società controllante del Gruppo MPS. Questi eventi, congiuntamente ad un possibile successo dell'offerta pubblica volontaria lanciata da Intesa Sanpaolo S.p.A., potrebbe dare luogo ad incertezza che dipenderebbe dal modo in cui tali integrazioni saranno implementate. Pertanto, alla data del Prospetto di Base e alla luce di quanto sopra, qualsiasi riorganizzazione nel processo di integrazione di Mediobanca e le sue controllate nel Gruppo MPS o in altro gruppo bancario potrebbe avere un impatto negativo sulle loro posizioni economiche, azionarie e finanziarie
- 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.

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: XS3550459518. Il Codice Comune è: 355045951. Il CFI è: DMMXXB. Il FISN è: MEDIOBCA INTL../VAR OTH DBT. Il numero di Serie dei titoli è: 246. 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 30.000.000 fermo restando che, durante il Periodo di Offerta, l'Emittente avrà il diritto di aumentare tale Ammontare dell'Offerta. L'Emittente e il Responsabile del Collocamento informeranno tempestivamente il pubblico di tale aumento mediante una comunicazione da pubblicare sul sito internet dell'Emittente (www.mediobancaint.lu) e sui siti internet dei Collocatori (https://www.gruppomps.it e https://www.widiba.it).
Data di Liquidazione: 18 dicembre 2030. 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 dei Sottostanti 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 nozionale del titolo e,
ii) a date predeterminate, una remunerazione condizionata con effetto memoria.
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 la peggiore Performance registrata tra i Sottostanti sia superiore 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.
Valore Nozionale e Prezzo di Emissione del Titolo: EUR 1.000
Data di Emissione: 18/12/2026
Data di Scadenza: 18/12/2030
Sottostante: Azioni Ferrari NV e Kering SA
Livello di Riferimento Iniziale: prezzo di chiusura del relativo Sottostante alla Data di Valutazione Iniziale
Data di Valutazione Iniziale: 18/12/2026
Data di Liquidazione: 18/12/2030
Livello di Riferimento Finale: prezzo di chiusura del relativo Sottostante alla relativa Data di Valutazione della Remunerazione Condizionata
Data di Valutazione Finale: 11/12/2030
Performance: indica la percentuale corrispondente al rapporto tra il Livello di Riferimento Finale e il Livello di Riferimento Iniziale
Remunerazione Condizionata: 6,55%
Livello di Pagamento della Remunerazione Condizionata: 100%
Data di Valutazione della Remunerazione Condizionata: rilevazioni annuali a partire dal 13/12/2027 (incluso) fino al 11/12/2030 (incluso).
Data di Pagamento della Remunerazione Condizionata: rilevazioni annuali a partire dal 20/12/2027 (incluso) fino al 18/12/2030 (incluso). L'ultima data di pagamento coincide con la Data di Liquidazione.
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 al rispetto di alcune condizioni, Mediobanca può in qualsiasi momento (subordinatamente al rispetto di alcune condizioni come previsto nel Regolamento) senza il consenso dei Portatori dei Titoli, sostituire Mediobanca International, o qualsiasi altra parte terza come Emittente al posto di Mediobanca.

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

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

Dove saranno negoziati i Titoli?

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.

- L'Emittente può, ma non è obbligato a, quotare o chiedere l'ammissione alla negoziazione di Titoli in una borsa valori o in una sede di negoziazione. Se i Titoli sono quotati o ammessi alla negoziazione in una borsa valori o in una sede di negoziazione, non vi è alcuna garanzia che in una data successiva i Titoli non saranno cancellati dalla quotazione o che la negoziazione in tale borsa valori o sede di negoziazione non sarà sospesa. L'Emittente o una delle sue Affiliate può, ma non è obbligato a, essere un market-maker per l'emissione di Titoli. Tuttavia, in determinati periodi, può essere difficile, impraticabile o impossibile per il soggetto che agisce come market-maker quotare i prezzi di acquisto e di vendita. Anche se l'Emittente di riferimento o tale altro soggetto è un market-maker per un'emissione di Titoli, il mercato secondario di tali Titoli potrebbe essere limitato.

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 per il tramite del Responsabile del Collocamento. 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.

Esiste una garanzia connessa ai Titoli?

Breve descrizione del Garante: 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.

Natura e portata della garanzia: Ai sensi dell'Atto di Garanzia di Mediobanca International, e in conformità con i termini e le limitazioni dello stesso, Mediobanca (il "Garante") garantisce incondizionatamente e irrevocabilmente il pagamento di tutti gli importi dovuti e l'adempimento di qualsiasi obbligo di consegna diverso dal pagamento in contanti in relazione ai Titoli emessi da Mediobanca International. Gli obblighi di pagamento del Garante ai sensi dell'Atto di Garanzia di Mediobanca International costituiscono obbligazioni dirette, incondizionate, non subordinate e non garantite del Garante che avranno in ogni momento un rango almeno pari passu senza alcuna preferenza tra loro e pari a tutte le altre obbligazioni presenti e future non garantite e non subordinate del Garante (salvo alcune eccezioni obbligatorie previste dalla legge applicabile e subordinatamente all'applicazione della normativa sul bail-in applicabile al Garante). In particolare, ai sensi dell'Atto di Garanzia, nella misura in cui, ai sensi della legge applicabile, sia richiesto un limite massimo all'importo da garantire, il Garante sarà responsabile solo fino a un importo che sia la somma del 110 per cento dell'importo nozionale aggregato di ogni Tranche dei Titoli (in ogni caso come specificato nelle Condizioni Definitive applicabili) e del 110 per cento della remunerazione su tali Titoli dovuta ma non pagata a qualsiasi data in cui la responsabilità del Garante debba essere determinata. Inoltre, ai sensi dell'Atto di Garanzia di Mediobanca International, il Garante si è impegnato a rilasciare una garanzia aggiuntiva per un importo pari a qualsiasi passività eccedente l'importo massimo sopra menzionato in relazione a qualsiasi Tranche.

Informazioni finanziarie fondamentali relative a Mediobanca

Mediobanca ha ricavato le informazioni finanziarie consolidate selezionate di Conto economico incluse nella tabella seguente dal bilancio consolidato certificato per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 e le informazioni finanziarie consolidate selezionate dello 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 di Mediobanca**.**

Qualifiche nel rapporto di audit: PriceWaterhouseCoopers S.p.A. con sede in Milano, a cui è stato conferito l'incarico di revisione dei bilanci civilistico e consolidato di Mediobanca al 31 dicembre 2025, ha rilasciato l'apposita relazione esprimendo un giudizio senza rilievi.

Ernst & Young con sede in Milano, a cui è stato conferito l'incarico di revisione dei bilanci civilistico e consolidato di Mediobanca al 30 giugno 2024 e al 30 giugno 2025, ha rilasciato l'apposita relazione esprimendo un giudizio senza rilievi.

Rischi principali del Garante: Si prega di considerare la Sezione: "Quali sono i principali rischi specifici dell'Emittente?" di cui sopra.

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 6 novembre 2026 (incluso) al 15 dicembre 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 6 novembre 2026 (incluso) al 15 dicembre 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 6 novembre 2026 (incluso) fino

al 1 dicembre 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 30.000.000.
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 sul sito internet dell'Emittente (www.mediobancaint.lu) 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 sul sito internet dell'Emittente (www.mediobancaint.lu) 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'estensione mediante una comunicazione da pubblicare, entro la fine del Periodo di Offerta, sul sito internet dell'Emittente (www.mediobancaint.lu) 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 sul sito internet dell'Emittente (www.mediobancaint.lu) 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, alla sede del Collocatore e/o ai consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede, 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, sul sito dell'Emittente (www.mediobancaint.lu) 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 per il tramite del Responsabile del Collocamento 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, sul sito internet dell'Emittente (www.mediobancaint.lu) 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?

Mediobanca 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 28.932.000,00. 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 il Garante 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 come Responsabile del Collocamento e Distributore, 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 Bancario Montepaschi potrebbero nell'ambito della propria ordinaria attività d'impresa, intrattenere rapporti commerciali con gli emittenti dei Sottostanti ovvero detenere partecipazioni nel capitale degli stessi, intraprendere negoziazioni relative ai Sottostanti, emettere o collocare altri strumenti finanziari con il/i medesimo/i Sottostante/i, ovvero partecipare ad operazioni aventi ad oggetto il/i Sottostante/i od ottenere informazioni in relazione al/i Sottostante/i 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/i Sottostante/i 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.