

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 ad essere offerti, venduti o in nessun altro modo resi disponibili e non potranno essere offerti, venduti o in nessun altro modo resi disponibili a nessun investitore al dettaglio del Regno Unito. A tal fine, per investitore al dettaglio si intende una persona (o più) tra: (i) un cliente al dettaglio come definito dell'Articolo 2 punto (8) del Regolamento (UE) 2017/565 in quanto parte della normativa domestica ai sensi del *European Union (Withdrawal) Act 2018* ("EUWA"); (ii) un cliente ai sensi del Financial Services and Markets Act 2000 (il "FSMA") ed ogni norma o regolamento emanato ai sensi del FSMA per attuare la Direttiva (UE) 2016/97 laddove tale cliente non viene qualificato come cliente professionale, come definito dell'Articolo 2(1) punto (8) del Regolamento (UE) No 600/2014 in quanto parte della normativa domestica ai sensi del EUWA; o (iii) un investitore non qualificato come definito all'Articolo 2 del Regolamento (UE) 2017/1129 in quanto parte della normativa domestica ai sensi del EUWA. 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 e gestione di portafogli sui mercati primario e secondario ed esecuzione con appropriatezza sul mercato secondario (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 1.000 Certificati "Knock-In Reverse Convertible Securities legate all' azione Intesa Sanpaolo SpA con scadenza 12 novembre 2029"

con nome commerciale

"Knock-In Reverse Convertible Securities legate all' azione Intesa Sanpaolo SpA con scadenza 12 novembre 2029"

a valere sul

Programma di Emissione (Issuance Programme)

SERIE NUMERO: 1685

TRANCHE NO: 1

Prezzo di Emissione: EUR 20.000 per Titolo

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

La data di queste Condizioni Definitive è 23 aprile 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 6 Giugno 2025, 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 sul sito web dell'Emittente che agisce anche come Collocatore (www.mediobanca.com) e copia di tale documentazione può essere ottenuta su richiesta presso la sede legale dell'Emittente.

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: | 1685 |
| 4. | Numero di Tranche: | 1 |



5. Valuta di Emissione: Euro ("EUR")

6. Importo Nozionale del Titolo: EUR 20.000

Importo Nozionale Aggregato Fino a EUR 20.000.000

L'Importo Nozionale Aggregato non sarà superiore a EUR 20.000.000 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 20.000

8. Data di Trade: 21 aprile 2026

9. Data di Emissione: 20 maggio 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 Azione (Share Securities)

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 5 novembre 2029 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 12 novembre 2029 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
23.	Payout Finale	Titoli con Payout Multiplo Finale - Reverse Convertible:
	MFP Payouts	Titoli con Payout Multiplo Finale - KI - Reverse Convertible: (A) se non si è verificato un Evento di Knock-in: $\text{Importo Nozionale} \times \text{Percentuale Costante 1; o}$ (B) se si è verificato un Evento di Knock-in:

$\text{Importo Nozionale} \times \text{Max (Percentuale Costante 2} + \text{Gearing} \times \text{Option; Percentuale Floor)}$

Dove:

"Percentuale Costante 1" indica 100%

"Percentuale Costante 2" indica 100%

"Gearing" indica -1

"Option" indica Put

"Put" indica $\text{Max (Percentuale di Strike - Valore di Liquidazione Finale; Percentuale Costante 3)}$

"Percentuale Costante 3" indica 0,00%

"Percentuale Floor" indica 0%

"Valore di Liquidazione Finale" indica il Valore del Sottostante di



Riferimento;

"Percentuale di Strike" indica 100%

"Valore del Sottostante di Riferimento" indica, rispetto 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 Prezzo Strike del Sottostante di Riferimento;

"Sottostante di Riferimento" indica l'Azione di cui al punto 31(a);

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

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

"Data di Valutazione MFP" indica la



Data di Valutazione della Liquidazione MFP;

"Data di Valutazione della Liquidazione MFP" indica la Data di Valutazione;

"Data di Valutazione" indica la Data di Valutazione della Liquidazione;

"Valore della Media del Prezzo Strike": Applicabile;

"Prezzo Strike del Sottostante di Riferimento" indica la media aritmetica dei Valori del Prezzo di Chiusura del Sottostante di Riferimento per tale Sottostante di Riferimento per tutti i Giorni di Strike nel Periodo di Strike;

In relazione ai Giorni di Strike:

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

Dove:

"Data di Valutazione MFP" indica i Giorni di Strike;

"Periodo di Strike": indica il periodo dal (incluso) 4 maggio 2026 al (incluso) 8 maggio 2026;

"Giorni di Strike" indica 4 maggio 2026, 5 maggio 2026, 6 maggio 2026, 7 maggio 2026 e 8 maggio 2026

"Conseguenze delle Date della Media": Applicabile, nel caso in cui un Giorno di Strike sia un Giorno di Turbativa: Rinvio (Postponement);

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:

k	Azione	Codice Bloomberg
1	Intesa Sanpaolo SpA	ISP IM Equity

(b) Paniere di Performance Relative:

Non applicabile

(c) Valuta dell'Azione:

k	Azione	Valuta
1	Intesa Sanpaolo SpA	EUR

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

k	Azione	ISIN
1	Intesa Sanpaolo SpA	IT0000072618



(e) Borsa(e):

k	Azione	Borsa
1	Intesa Sanpaolo SpA	Borsa Italiana S.p.A. - M.T.A.

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

k	Azione	Borsa(e) Correlata(e)
1	Intesa Sanpaolo SpA	Borsa Italiana S.p.A. - IDEM (Mercato italiano degli strumenti derivati)

(g) Giorno Lavorativo di Mercato:

Base Single Share

(h) Giorno di Negoziazione Programmato:

Base Single Share

(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): | <p>(a) Eventi di Turbativa Aggiuntivi: Applicabile</p> <p>(b) Eventi di Turbativa Aggiuntivi Opzionali: Applicabile</p> <p>I seguenti Eventi di Turbativa Aggiuntivi Opzionali sono applicabili ai Titoli:</p> <p>Aumento del Costo di Copertura (Increased Cost of Hedging)</p> |

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 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:

Applicabile

Se il Valore di Knock-in è inferiore al
Livello di Knock-in al Giorno di
Determinazione del Knock-in

(a) Valutazione del Knock-in

Applicabile

“Valore del Knock-in” indica il
Valore del Sottostante di Riferimento;



“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 l’Azione 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 tale Sottostante di Riferimento nel relativo giorno come determinato dall’Agente di Calcolo, soggetto a certi aggiustamenti;

“Data di Valutazione MFP” indica il Giorno di Determinazione del Knock-in

“Valore della Media del Prezzo Strike”: Applicabile;



"Prezzo Strike del Sottostante di Riferimento" indica la media aritmetica dei Valori del Prezzo di Chiusura del Sottostante di Riferimento per tale Sottostante di Riferimento per tutti i Giorni di Strike nel Periodo di Strike;

In relazione ai Giorni 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 i Giorni di Strike;

"Periodo di Strike" indica il periodo dal (incluso) 4 maggio 2026 al (incluso) 8 maggio 2026;

"Giorni di Strike" indica 4 maggio 2026, 5 maggio 2026, 6 maggio 2026, 7 maggio 2026, 8 maggio 2026

"Conseguenze delle Date della



Media”: Applicabile, nel caso in cui un Giorno di Strike sia un Giorno di Turbativa: Rinvio (Postponement);

(b)	Valutazione del Knock-in FX:	Non applicabile
(c)	Livello:	Non applicabile
(d)	Livello di Knock-in:	57%
(e)	Data di Inizio del Periodo di Knockin:	Non applicabile
(f)	Convenzione del Giorno di Inizio del Periodo di Knock-in:	Non applicabile
(g)	Periodo di Determinazione del Knock-in:	Non applicabile
(h)	Giorno(i) di Determinazione del Knock-in:	5 novembre 2029
(i)	Data di Fine del Periodo di Knockin:	Non applicabile
(j)	Convenzione del Giorno di Fine del Periodo di Knock-in:	Non applicabile
(k)	Orario di Valutazione del Knock-in:	Non applicabile
(l)	Fonte del Prezzo di Osservazione del Knock-in:	Non applicabile
(m)	Conseguenze della Turbativa:	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
04/06/2026	11/06/2026
06/07/2026	13/07/2026
04/08/2026	11/08/2026
04/09/2026	11/09/2026
05/10/2026	12/10/2026
04/11/2026	11/11/2026
04/12/2026	11/12/2026
04/01/2027	11/01/2027

04/02/2027	11/02/2027
04/03/2027	11/03/2027
05/04/2027	12/04/2027
04/05/2027	11/05/2027
04/06/2027	11/06/2027
05/07/2027	12/07/2027
04/08/2027	11/08/2027
06/09/2027	13/09/2027
04/10/2027	11/10/2027
04/11/2027	11/11/2027
06/12/2027	13/12/2027
04/01/2028	11/01/2028
04/02/2028	11/02/2028
06/03/2028	13/03/2028
04/04/2028	11/04/2028
04/05/2028	11/05/2028
05/06/2028	12/06/2028
04/07/2028	11/07/2028
04/08/2028	11/08/2028
04/09/2028	11/09/2028
04/10/2028	11/10/2028
06/11/2028	13/11/2028
04/12/2028	11/12/2028
04/01/2029	11/01/2029
05/02/2029	12/02/2029
05/03/2029	12/03/2029
04/04/2029	11/04/2029
04/05/2029	11/05/2029
04/06/2029	11/06/2029



04/07/2029	11/07/2029
06/08/2029	13/08/2029
04/09/2029	11/09/2029
04/10/2029	11/10/2029
05/11/2029	12/11/2029

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):
- $$\text{Tasso } 1(i) + \text{Somma del Tasso}(i)$$

Dove:

"Tasso 1(i)" indica:

i	Data di Valutazione della Remunerazione	Tasso 1
1	04/06/2026	0,60%
2	06/07/2026	0,60%
3	04/08/2026	0,60%
4	04/09/2026	0,60%
5	05/10/2026	0,60%
6	04/11/2026	0,60%
7	04/12/2026	0,60%
8	04/01/2027	0,60%

9	04/02/2027	0,60%
10	04/03/2027	0,60%
11	05/04/2027	0,60%
12	04/05/2027	0,60%
13	04/06/2027	0,60%
14	05/07/2027	0,60%
15	04/08/2027	0,60%
16	06/09/2027	0,60%
17	04/10/2027	0,60%
18	04/11/2027	0,60%
19	06/12/2027	0,60%
20	04/01/2028	0,60%
21	04/02/2028	0,60%
22	06/03/2028	0,60%
23	04/04/2028	0,60%
24	04/05/2028	0,60%
25	05/06/2028	0,60%
26	04/07/2028	0,60%
27	04/08/2028	0,60%
28	04/09/2028	0,60%
29	04/10/2028	0,60%
30	06/11/2028	0,60%
31	04/12/2028	0,60%
32	04/01/2029	0,60%
33	05/02/2029	0,60%
34	05/03/2029	0,60%
35	04/04/2029	0,60%
36	04/05/2029	0,60%
37	04/06/2029	0,60%

38	04/07/2029	0,60%
39	06/08/2029	0,60%
40	04/09/2029	0,60%
41	04/10/2029	0,60%
42	05/11/2029	0,60%

"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; 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 2(i)" indica

i	Data di	Tasso 2
	Valutazione	



della
Remunerazione

1	04/06/2026	0,00%
2	06/07/2026	0,00%
3	04/08/2026	0,00%
4	04/09/2026	0,00%
5	05/10/2026	0,00%
6	04/11/2026	0,00%
7	04/12/2026	0,00%
8	04/01/2027	0,00%
9	04/02/2027	0,00%
10	04/03/2027	0,00%
11	05/04/2027	0,00%
12	04/05/2027	0,00%
13	04/06/2027	0,00%
14	05/07/2027	0,00%
15	04/08/2027	0,00%
16	06/09/2027	0,00%
17	04/10/2027	0,00%
18	04/11/2027	0,00%
19	06/12/2027	0,00%
20	04/01/2028	0,00%
21	04/02/2028	0,00%
22	06/03/2028	0,00%
23	04/04/2028	0,00%
24	04/05/2028	0,00%
25	05/06/2028	0,00%
26	04/07/2028	0,00%
27	04/08/2028	0,00%

28	04/09/2028	0,00%
29	04/10/2028	0,00%
30	06/11/2028	0,00%
31	04/12/2028	0,00%
32	04/01/2029	0,00%
33	05/02/2029	0,00%
34	05/03/2029	0,00%
35	04/04/2029	0,00%
36	04/05/2029	0,00%
37	04/06/2029	0,00%
38	04/07/2029	0,00%
39	06/08/2029	0,00%
40	04/09/2029	0,00%
41	04/10/2029	0,00%
42	05/11/2029	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	04/06/2026	57%
2	06/07/2026	57%
3	04/08/2026	57%
4	04/09/2026	57%
5	05/10/2026	57%
6	04/11/2026	57%
7	04/12/2026	57%
8	04/01/2027	57%
9	04/02/2027	57%
10	04/03/2027	57%
11	05/04/2027	57%
12	04/05/2027	57%
13	04/06/2027	57%
14	05/07/2027	57%
15	04/08/2027	57%
16	06/09/2027	57%
17	04/10/2027	57%
18	04/11/2027	57%
19	06/12/2027	57%
20	04/01/2028	57%
21	04/02/2028	57%



22	06/03/2028	57%
23	04/04/2028	57%
24	04/05/2028	57%
25	05/06/2028	57%
26	04/07/2028	57%
27	04/08/2028	57%
28	04/09/2028	57%
29	04/10/2028	57%
30	06/11/2028	57%
31	04/12/2028	57%
32	04/01/2029	57%
33	05/02/2029	57%
34	05/03/2029	57%
35	04/04/2029	57%
36	04/05/2029	57%
37	04/06/2029	57%
38	04/07/2029	57%
39	06/08/2029	57%
40	04/09/2029	57%
41	04/10/2029	57%
42	05/11/2029	57%

“Valore della Barriera Snowball”

indica il Valore del Sottostante di Riferimento;

“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 l’Azione 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 tale 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 della Media del Prezzo Strike”: Applicabile;

“Prezzo Strike del Sottostante di Riferimento” indica la media aritmetica dei Valori del Prezzo di Chiusura del Sottostante di Riferimento per tale Sottostante di Riferimento per tutti i Giorni di Strike nel Periodo di Strike;

In relazione ai Giorni 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 i Giorni di Strike;

“Periodo di Strike” indica il periodo dal (incluso) 4 maggio 2026 al (incluso) 8 maggio 2026;

“Giorni di Strike” indica 4 maggio 2026, 5 maggio 2026, 6 maggio 2026, 7 maggio 2026, 8 maggio 2026

“Conseguenze delle Date della Media”: Applicabile, nel caso in cui un Giorno di Strike sia un Giorno di Turbativa: Rinvio (Postponement);

(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) | Paniere di Performance Relative: | 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 MFP Memory Snowball Digital Coupon

i	Data di Valutazione della Remunerazione
1	04/06/2026
2	06/07/2026
3	04/08/2026
4	04/09/2026
5	05/10/2026
6	04/11/2026
7	04/12/2026
8	04/01/2027

9	04/02/2027
10	04/03/2027
11	05/04/2027
12	04/05/2027
13	04/06/2027
14	05/07/2027
15	04/08/2027
16	06/09/2027
17	04/10/2027
18	04/11/2027
19	06/12/2027
20	04/01/2028
21	04/02/2028
22	06/03/2028
23	04/04/2028
24	04/05/2028
25	05/06/2028
26	04/07/2028
27	04/08/2028
28	04/09/2028
29	04/10/2028
30	06/11/2028
31	04/12/2028
32	04/01/2029
33	05/02/2029
34	05/03/2029
35	04/04/2029
36	04/05/2029
37	04/06/2029



38	04/07/2029
39	06/08/2029
40	04/09/2029
41	04/10/2029
42	05/11/2029

(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 Single Share
(xiv)	Giorno di Negoziazione Programmato:	Base Single Share
(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 indicato dalla Condizione dei Titoli legati 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 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)	Possessori dei Titoli Opzione Put:	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 pari o superiore al Livello di Liquidazione Anticipata Automatica.

- | | | |
|------|--|--|
| (ii) | Payout della Liquidazione Anticipata Automatica: | Payout MFP della Liquidazione Anticipata Automatica |
|------|--|--|

$IN \times (\text{Percentuale di Liquidazione AES} + \text{Tasso di Uscita AES})$

Dove:

“Percentuale di Liquidazione AES”
indica

i	Data di Valutazione della Liquidazione Anticipata Automatica	Percentuale di Liquidazione AES
1	04/02/2027	100%
2	04/03/2027	100%



3	05/04/2027	100%
4	04/05/2027	100%
5	04/06/2027	100%
6	05/07/2027	100%
7	04/08/2027	100%
8	06/09/2027	100%
9	04/10/2027	100%
10	04/11/2027	100%
11	06/12/2027	100%
12	04/01/2028	100%
13	04/02/2028	100%
14	06/03/2028	100%
15	04/04/2028	100%
16	04/05/2028	100%
17	05/06/2028	100%
18	04/07/2028	100%
19	04/08/2028	100%
20	04/09/2028	100%
21	04/10/2028	100%
22	06/11/2028	100%
23	04/12/2028	100%
24	04/01/2029	100%
25	05/02/2029	100%
26	05/03/2029	100%
27	04/04/2029	100%
28	04/05/2029	100%
29	04/06/2029	100%
30	04/07/2029	100%
31	06/08/2029	100%

32	04/09/2029	100%
33	04/10/2029	100%

“IN” indica l’Importo Nozionale.

(iii) Entitlement della Liquidazione Anticipata

Non applicabile

(iv)	Data(e) di Liquidazione Anticipata Automatica:	i	Data(e) di Liquidazione Anticipata Automatica
		1	11/02/2027
		2	11/03/2027
		3	12/04/2027
		4	11/05/2027
		5	11/06/2027
		6	12/07/2027
		7	11/08/2027
		8	13/09/2027
		9	11/10/2027
		10	11/11/2027
		11	13/12/2027
		12	11/01/2028
		13	11/02/2028
		14	13/03/2028
		15	11/04/2028
		16	11/05/2028
		17	12/06/2028
		18	11/07/2028

19	11/08/2028
20	11/09/2028
21	11/10/2028
22	13/11/2028
23	11/12/2028
24	11/01/2029
25	12/02/2029
26	12/03/2029
27	11/04/2029
28	11/05/2029
29	11/06/2029
30	11/07/2029
31	13/08/2029
32	11/09/2029
33	11/10/2029

(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 MFP AES” indica il Valore del Sottostante di Riferimento

“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 l’Azione 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 tale Sottostante di Riferimento nel relativo giorno come determinato dall’Agente di Calcolo, soggetto a certi aggiustamenti;

“Data di Valutazione MFP” indica ciascuna Data di Valutazione della



Liquidazione Anticipata Automatica;

“Valore della Media del Prezzo Strike”: Applicabile;

“Prezzo Strike del Sottostante di Riferimento” indica la media aritmetica dei Valori del Prezzo di Chiusura del Sottostante di Riferimento per tale Sottostante di Riferimento per tutti i Giorni di Strike nel Periodo di Strike;

In relazione ai Giorni 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 i Giorni di Strike;

“Periodo di Strike” indica il periodo dal (incluso) 4 maggio 2026 al (incluso) 8 maggio 2026;

“Giorni di Strike” indica 4 maggio

2026, 5 maggio 2026, 6 maggio 2026, 7
maggio 2026, 8 maggio 2026

**“Conseguenze delle Date della
Media”:** Applicabile, nel caso in cui
un Giorno di Strike sia un Giorno di
Turbativa: Rinvio (Postponement);

(xi)	Livello di Liquidazione Anticipata Automatica:	i	Data di Valutazione della Liquidazione Anticipata Automatica	Livello di Liquidazione Anticipata Automatica
		1	04/02/2027	100%
		2	04/03/2027	100%
		3	05/04/2027	100%
		4	04/05/2027	100%
		5	04/06/2027	100%
		6	05/07/2027	100%
		7	04/08/2027	100%
		8	06/09/2027	100%
		9	04/10/2027	100%
		10	04/11/2027	100%
		11	06/12/2027	100%
		12	04/01/2028	100%
		13	04/02/2028	100%
		14	06/03/2028	100%
		15	04/04/2028	100%
		16	04/05/2028	100%



17	05/06/2028	100%
18	04/07/2028	100%
19	04/08/2028	100%
20	04/09/2028	100%
21	04/10/2028	100%
22	06/11/2028	100%
23	04/12/2028	100%
24	04/01/2029	100%
25	05/02/2029	100%
26	05/03/2029	100%
27	04/04/2029	100%
28	04/05/2029	100%
29	04/06/2029	100%
30	04/07/2029	100%
31	06/08/2029	100%
32	04/09/2029	100%
33	04/10/2029	100%

(xii) Percentuale(i) della Liquidazione Non applicabile
Anticipata Automatica:

(xiii) Tasso di Uscita AES: Tasso AES

Dove:

i Data di Tasso AES
Valutazione
della
Liquidazione
Anticipata

Automatica

1	04/02/2027	0,00%
2	04/03/2027	0,00%
3	05/04/2027	0,00%
4	04/05/2027	0,00%
5	04/06/2027	0,00%
6	05/07/2027	0,00%
7	04/08/2027	0,00%
8	06/09/2027	0,00%
9	04/10/2027	0,00%
10	04/11/2027	0,00%
11	06/12/2027	0,00%
12	04/01/2028	0,00%
13	04/02/2028	0,00%
14	06/03/2028	0,00%
15	04/04/2028	0,00%
16	04/05/2028	0,00%
17	05/06/2028	0,00%
18	04/07/2028	0,00%
19	04/08/2028	0,00%
20	04/09/2028	0,00%
21	04/10/2028	0,00%
22	06/11/2028	0,00%
23	04/12/2028	0,00%
24	04/01/2029	0,00%
25	05/02/2029	0,00%
26	05/03/2029	0,00%
27	04/04/2029	0,00%
28	04/05/2029	0,00%

29	04/06/2029	0,00%
30	04/07/2029	0,00%
31	06/08/2029	0,00%
32	04/09/2029	0,00%
33	04/10/2029	0,00%

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

i	Data/e di Valutazione della Liquidazione Anticipata Automatica
1	04/02/2027
2	04/03/2027
3	05/04/2027
4	04/05/2027
5	04/06/2027
6	05/07/2027
7	04/08/2027
8	06/09/2027
9	04/10/2027
10	04/11/2027
11	06/12/2027
12	04/01/2028
13	04/02/2028
14	06/03/2028
15	04/04/2028
16	04/05/2028
17	05/06/2028
18	04/07/2028
19	04/08/2028

20	04/09/2028
21	04/10/2028
22	06/11/2028
23	04/12/2028
24	04/01/2029
25	05/02/2029
26	05/03/2029
27	04/04/2029
28	04/05/2029
29	04/06/2029
30	04/07/2029
31	06/08/2029
32	04/09/2029
33	04/10/2029

(e)	Data di Strike:	Non applicabile
(f)	Prezzo di Strike:	Non applicabile
(g)	Data di Valutazione della Liquidazione:	5 novembre 2029
(h)	Media:	La Media non si applica ai Titoli.
(i)	Date di osservazione:	Non applicabile
(j)	Periodo di Osservazione:	Non applicabile
(k)	Giorno Lavorativo di Liquidazione:	Non applicabile

(1) 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 AMMISSIONE NEGOZIAZIONE

ED ALLA

(i) Quotazione: Nessuna

(ii) Ammissione alla
Negoziiazione: 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 Liquidazione in Contanti. Mediobanca è tenuta a compiere i suoi doveri di Agente di Calcolo in buona fede e usando un ragionevole giudizio.

Salvo quanto sopra descritto, 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 di cui al Paragrafo 12 (Termini e Condizioni dell'Offerta) che segue, sono stimati ammontare fino a EUR 19.430.000,00. |
| (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:

10. INFORMAZIONI OPERATIVE

ISIN: XS3358408444

Common Code: 335840844

CFI: DMMXXB

FISN: MEDIOBANCA SPA/0.6 OTH DBT 20291112

Relativo Clearing System(s): Euroclear e Clearstream

Se il clearing system è diverso da Euroclear Bank S.A./N.V. e Non applicabile



Clearstream Banking, société
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: Non applicabile

(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
dal Collocatore, in casi diversi da quelli previsti

dall'articolo 1(4) del Regolamento Prospetti ("Giurisdizioni dell'Offerta Pubblica"), nel periodo dal 24 aprile 2026 (incluso) al 5 maggio 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 24 aprile 2026 (incluso) al 5 maggio 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 del Collocatore dal 24 aprile 2026 (incluso) al 5 maggio 2026 (incluso) subordinatamente a una qualsiasi chiusura anticipata o estensione del Periodo di Offerta, come di seguito descritto.

I Titoli saranno collocati 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") dal 24 aprile 2026 (incluso) fino al 5 maggio 2026, (incluso) subordinatamente a una qualsiasi chiusura anticipata o estensione del Periodo di Offerta, come di seguito descritto.

I Titoli saranno collocati mediante tecniche di comunicazione a distanza ai sensi dell'Articolo 32 del Testo Unico della Finanza dal 24 aprile 2026 (incluso) fino al 5 maggio 2026, (incluso) subordinatamente a una qualsiasi chiusura anticipata o estensione del Periodo di Offerta, come di seguito descritto.

L'Emittente, che agisce anche come Collocatore, si riserva il diritto di chiudere il Periodo di Offerta anticipatamente il giorno (escluso) immediatamente successivo a quello in cui le richieste di sottoscrizione dei Titoli abbiano raggiunto l'Importo Nozionale Aggregato di EUR 20.000.000.

L'Emittente, che agisce anche in qualità di Collocatore, si riserva il diritto 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 informerà tempestivamente il pubblico della chiusura anticipata mediante una comunicazione da pubblicare sul sito web www.mediobanca.com.

L'Emittente, che agisce anche come Collocatore, si riserva il diritto 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, che agisce anche come Collocatore, informerà tempestivamente il pubblico del ritiro dell'offerta dei Titoli e della cancellazione dell'emissione dei Titoli mediante una comunicazione da pubblicare sul sito internet www.mediobanca.com.

L'Emittente, che agisce anche come Collocatore, si riserva il diritto di estendere il Periodo di Offerta. L'Emittente informerà tempestivamente il pubblico della proroga della chiusura del Periodo di Offerta



mediante una comunicazione da pubblicare sul sito internet www.mediobanca.com.

Ammontare dell'Offerta:

Fino a EUR 20.000.000 a condizione che, durante il Periodo di Offerta, l'Emittente avrà il diritto di aumentare tale Ammontare dell'Offerta. L'Emittente, che agisce anche come Collocatore, tempestivamente il pubblico di tale incremento mediante una comunicazione da pubblicare sul sito internet www.mediobanca.com.

Prezzo di Offerta:

EUR 20.000 per Titolo

Il Prezzo di Offerta include, per ciascun Importo Nozionale per Titolo, le seguenti commissioni e costi: Commissioni di Collocamento pari fino al 3,15%. Le Commissioni di Collocamento pari fino al 3,15% saranno pagate dall'Emittente al Collocatore 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.mediobanca.com.

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, che agisce anche come Collocatore, si riserva la facoltà, di ritirare l'offerta dei Titoli e cancellare l'emissione dei Titoli. L'Emittente informerà il pubblico del ritiro dell'offerta dei Titoli e della cancellazione della relativa emissione mediante una comunicazione da pubblicare, prontamente, sul sito internet dell'Emittente e del Collocatore www.mediobanca.com.

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 Durante il Periodo di Offerta gli investitori possono



richiesta:

presentare domanda per la sottoscrizione dei Titoli durante il consueto orario lavorativo delle banche italiane presso le filiali del Collocatore compilando, firmando debitamente (anche per il tramite di procuratori) e consegnando un modulo di adesione specifico (la "**Scheda di Adesione**"). Le Schede di Adesione sono disponibili presso ogni filiale 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, oltre che direttamente presso le proprie sedi e filiali, attraverso consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede ai sensi dell'art. 31 del Testo Unico della Finanza.

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 gli investitori possono notificare alla relativa filiale autorizzata del Collocatore e/o al consulente finanziario abilitato all'offerta fuori sede il proprio recesso senza pagamento di nessuna spesa né corrispettivo.

Gli investitori possono anche sottoscrivere i Titoli mediante tecniche di comunicazione a distanza, ai sensi dell'Articolo 32 del Testo Unico della

Finanza.

Inoltre, ai sensi dell'art. 67-duodecies 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 tecniche di comunicazione a distanza, è sospesa per un periodo di 14 (quattordici) giorni decorrente dalla data di accettazione dell'offerta da parte del relativo investitore.

Entro tale periodo gli investitori possono notificare al Collocatore il proprio recesso senza pagamento di nessuna spesa né corrispettivo.

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 20.000 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.mediobanca.com .
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:	Il Collocatore notificherà 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..

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

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 | <p>Applicabile</p> <p>Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A. fornirà liquidità sul mercato EuroTLX (in denaro/lettera con uno spread massimo del 1%, a normali condizioni di mercato, oppure solo in denaro) in conformità alle regole del mercato stesso.</p> |
| 14. | SPECIFICHE PREVISIONI PER IL RISCATTO | Non applicabile |
| 15. | EU REGOLAMENTO BENCHMARK | Non applicabile |



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 1.000 Certificati "Knock-In Reverse Convertible Securities legate all'azione Intesa Sanpaolo SpA con scadenza 12 novembre 2029" (ISIN: XS3358408444)

L'Emittente: Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A., codice LEI (legal entity identifier): PSNL19R2RXX5U3QWHI44 ("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.

L'Offerente Autorizzato: L'Offerente Autorizzato è Mediobanca (il "Collocatore"). La sede legale del Collocatore è Piazzetta Enrico Cuccia 1, 20121 Milano, Italia.

Autorità Competente: Il Prospetto di Base è stato approvato il 6 giugno 2025 dalla Central Bank of Ireland di New Wapping Street, North Wall Quay, Dublino 1, D01 F7X3, Irlanda (Numero di telefono: +353 1 224 6000).

INFORMAZIONI 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.

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 direttamente controllata da Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. ai sensi e per gli effetti dell'art. 2359, primo comma, del Codice Civile, dell'art. 23, primo comma, del TUB e dell'art. 93, comma 1, del TUF.

Principali amministratori delegati: Membri del Consiglio di amministrazione sono: Vittorio Umberto Grilli (Presidente), Alessandro Melzi d'Eril (Amministratore Delegato), Silvia Fissi (Consigliere), Paolo Gallo (Consigliere), Ines Gandini (Consigliere), Massimo Lapucci (Consigliere), Giuseppe Matteo Masoni (Consigliere), Federica Minozzi (Consigliere)*, Sandro Panizza (Vice Presidente), Tiziana Togna (Consigliere), Donatella Vernisi (Consigliere), Andrea Zappia (Consigliere).

(*) Nel corso della riunione del Consiglio di Amministrazione del 5 marzo 2026, la Consiglieria indipendente Federica Minozzi ha rassegnato le dimissioni per impegni professionali.

Revisori legali: il comitato di revisione legale dei conti dell'Emittente è composto come segue: Mario Matteo Busso (Chairman), Ambrogio Virgilio (Standing Auditor), Elena Pagnoni (Standing Auditor), Anna Rita de Mauro (Alternate Auditor), Vieri Chimenti (Alternate Auditor) e Angelo Rocco Bonissoni (Alternate Auditor).

Quali sono le informazioni finanziarie fondamentali relative all'Emittente?

Informazioni finanziarie fondamentali relative all'Emittente

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 2024 dal bilancio consolidato certificato per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2024. (**)

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

<i>Milioni di euro, tranne dove indicato</i>	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: 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.

Quali sono i principali rischi specifici dell'Emittente?

L'Emittente e le proprie controllate sono soggette ai seguenti rischi principali:

- A partire dal 15 settembre 2025, Mediobanca e le sue controllate sono soggette alla direzione e coordinamento di Banca Monte dei Paschi di Siena ("BMPS"), rientrando nel perimetro del relativo gruppo (il "Gruppo MPS"). Nell'ambito del processo di integrazione, in data 1° dicembre 2025 si è tenuta un'assemblea straordinaria, nel cui contesto gli azionisti di Mediobanca hanno approvato l'allineamento della data di chiusura dell'esercizio finanziario di Mediobanca e delle sue controllate, ossia il 30 giugno, a quella del Gruppo MPS, ossia il 31 dicembre, a partire dall'esercizio in corso (i.e. 1° gennaio 2026 - 31 dicembre 2026). Conseguentemente, in data 5 marzo 2026, il Consiglio di Amministrazione di Mediobanca ha approvato il progetto di bilancio d'esercizio e il bilancio consolidato relativo al periodo di sei mesi al 31 dicembre 2025. Si segnala che i dati riportati nel bilancio consolidato al 31 dicembre 2025 si riferiscono a un periodo di sei mesi compreso tra il 1° luglio 2025 (essendo la data di chiusura dell'ultimo bilancio approvato il 30 giugno 2025) e il 31 dicembre 2025, con i dati di conto economico al 31 dicembre 2025 confrontati con quelli relativi al semestre chiuso al 31 dicembre 2024 e i dati patrimoniali al 31 dicembre 2025 confrontati con quelli al 30 giugno 2025. Gli investitori dovrebbero tenere conto dell'inevitabile discontinuità e dei limiti nella comparabilità dei bilanci consolidati e d'esercizio successivi all'integrazione nel Gruppo MPS con i bilanci consolidati e d'esercizio storici. Inoltre, in data 17 febbraio 2026, il Consiglio di Amministrazione di Mediobanca ha preso atto delle decisioni assunte dal Consiglio di Amministrazione di BMPS e ha deliberato di avviare le azioni volte a realizzare la fusione per incorporazione di Mediobanca in Banca Monte dei Paschi di Siena e il conseguente delisting. Successivamente, i Consigli di Amministrazione di BMPS e Mediobanca, riunitisi in data 10 marzo 2026, hanno approvato il progetto di fusione (il "Progetto di Fusione") per l'incorporazione di Mediobanca in BMPS (la "Fusione"), determinando altresì il rapporto di cambio nella misura di n. 2.450 azioni BMPS, prive di valore nominale, per ciascuna azione ordinaria Mediobanca in circolazione, anch'essa priva di valore nominale. L'intero processo di integrazione comporta numerosi rischi tipici inerenti al processo stesso. Pertanto, alla data del Prospetto di Base e alla luce di quanto sopra, il processo di integrazione di Mediobanca e delle proprie controllate nel Gruppo MPS come conseguenza della Fusione potrebbe avere un impatto negativo sulla loro posizione economica, partecipativa e finanziaria.
- A seguito dell'ingresso di Mediobanca nel gruppo bancario MPS, le agenzie di rating hanno rivisto al ribasso il rating di Mediobanca, allineandolo a quello di MPS: nell'ottobre 2025, Moody's ha ridotto il rating a lungo termine di due notch da Baa1 a Baa3, mentre l'outlook è stato migliorato da stabile a positivo per l'aspettativa che il gruppo MPS possa proseguire nel percorso di miglioramento finanziario integrando Mediobanca e rifinanziando il passivo in scadenza. Nell'ottobre 2025, Fitch Ratings ha effettuato un downgrade del long term issuer rating di Mediobanca da BBB a BBB-, allineandolo a quello di MPS e assegnando un outlook stabile. Moody's e Fitch hanno confermato i rispettivi giudizi di rating, rispettivamente, a dicembre 2025 e febbraio 2026. Infine, in data 18 marzo 2026, S&P Global Ratings ha abbassato i rating su Mediobanca e sulla sua controllata core, MB Funding Lux S.A., a 'BBB' da 'BBB+'. Un

ulteriore declassamento da parte delle agenzie di rating potrebbe influire negativamente sulla capacità di Mediobanca di accedere a strumenti di liquidità a condizioni favorevoli e potrebbe comportare un aumento dei costi di finanziamento. Tali circostanze potrebbero avere ripercussioni negative sui risultati, sul capitale e sulla situazione finanziaria dell'Emittente.

- L'attività operativa, la capacità reddituale e la stabilità del settore dell'Emittente possono essere influenzate dall'andamento dei mercati finanziari globali e dal contesto macroeconomico (con particolare riferimento alle prospettive di crescita) dell'Italia. Con riferimento ai mercati finanziari, incidono - in particolare - la solidità, la resilienza e le prospettive di crescita delle economie dei paesi in cui l'Emittente opera. Il quadro macroeconomico è attualmente connotato da significativi profili di incertezza, in relazione (a) al conflitto russo-ucraino; (b) alle tensioni in Medio Oriente, (c) l'avvio dell'intervento militare da parte degli Stati Uniti e Israele in Iran, (d) alle tensioni nel mercato cinese e (e) ai possibili impatti politici ed economici internazionali derivanti dall'orientamento della nuova amministrazione statunitense.
- L'attività dell'Emittente e delle sue controllate, nonché la loro solidità economico finanziaria dipendono anche dal merito creditizio dei loro clienti/controparti. L'Emittente è esposto ai tradizionali rischi relativi all'attività creditizia. Pertanto, l'inadempimento da parte dei clienti ai contratti stipulati ed alle proprie obbligazioni, ovvero l'eventuale mancata o non corretta informazione da parte degli stessi in merito alla rispettiva posizione finanziaria e creditizia, potrebbero avere effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e/o finanziaria di Mediobanca.
- Con l'ingresso di BMPS quale nuova capogruppo, la definizione degli obiettivi per Mediobanca e le sue controllate avviene nell'ambito del Piano Strategico 2026-2030 del Gruppo MPS (il "**Piano Strategico del Gruppo MPS**"). Il 26 febbraio 2026, la capogruppo BMPS ha approvato il nuovo Piano Strategico del Gruppo MPS, che definisce anche il quadro di riferimento e i target di sostenibilità e performance per il nuovo perimetro consolidato. Alla luce di tali sviluppi, si evidenziano importanti implicazioni per la Rendicontazione di Sostenibilità 2025. Gli eventi intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio al 31 dicembre 2025 comportano infatti l'assenza, per Mediobanca, di obiettivi formalmente definiti per il periodo successivo. In ragione del cambio di assetti proprietari e di governance e dell'approvazione del Progetto di Fusione, alla data del Prospetto di Base, non è possibile determinare quali, tra gli obiettivi del Piano Strategico del Gruppo MPS, saranno eventualmente perseguiti o modificati. Inoltre, la capacità dell'Emittente di implementare le azioni e di raggiungere i relativi obiettivi del piano dipende da un insieme di circostanze, alcune delle quali vanno oltre il controllo dell'Emittente.
- L'Emittente è soggetto al rischio di mercato, definito come rischio di perdite di valore degli strumenti finanziari, compresi i titoli degli Stati sovrani, detenuti dall'Emittente per effetto dei movimenti delle variabili di mercato (quali, a titolo esemplificativo, tassi di interesse, prezzi dei titoli, tassi di cambio) o altri fattori, che potrebbero generare un deterioramento della solidità patrimoniale dell'Emittente e delle controllate.

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: XS3358408444. Il Codice Comune è: 335840844. Il CFI è: DMMXXB. Il FISN è: MEDIOBANCA SPA/0.6 OTH DBT 20291112. Il numero di Serie dei titoli è: 1685. 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 20.000 (il "Prezzo di Emissione"). L'importo di calcolo è EUR 20.000. L'importo nozionale aggregato dei Titoli da emettere è fino a EUR 20.000.000 a condizione che, durante il Periodo di Offerta, l'Emittente avrà il diritto di aumentare tale Ammontare dell'Offerta. L'Emittente, che agisce anche in qualità di Collocatore, informerà tempestivamente il pubblico di tale incremento mediante una comunicazione da pubblicare sul sito internet www.mediobanca.com.

Data di Liquidazione: 12 novembre 2029. 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 nominale del titolo solo in determinate condizioni e, pertanto, l'investitore potrebbe perdere fino al 100% del valore nominale.

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 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 determinato alla Data di Valutazione Finale come segue:

a) se la Performance del Sottostante è superiore o uguale al Livello Barriera, l'investitore riceverà un importo di liquidazione in contanti pari al 100% del Valore Nominale del Titolo;

b) se la Performance del Sottostante è inferiore al Livello Barriera, l'investitore riceverà un importo di liquidazione in contanti pari al 100% del Valore Nominale del Titolo moltiplicato per la Performance del Sottostante. In questo caso, l'investitore incorrerà in una perdita parziale o totale dell'importo investito.

Il Prodotto prevede, inoltre, di corrispondere una Remunerazione Condizionata, alla relativa Data di Pagamento della Remunerazione Condizionata, a condizione che la Performance del Sottostante 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.



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 Nominale e Prezzo di Emissione del Titolo: EUR 20.000

Data di Emissione: 20/05/2026

Data di Scadenza: 12/11/2029

Sottostante: Azione Intesa Sanpaolo SpA

Livello di Riferimento Iniziale: media aritmetica del valore di chiusura del relativo Sottostante alle Date di Valutazione Iniziale

Date di Valutazione Iniziale: 04/05/2026, 05/05/2026, 06/05/2026, 07/05/2026 e 08/05/2026

Data di Liquidazione: 12/11/2029

Livello di Riferimento Finale: prezzo di chiusura dei Sottostanti alla Data di Valutazione Finale, alla relativa Data di Valutazione della Remunerazione Condizionata e alla relativa Data di Valutazione della Liquidazione Anticipata Automatica

Data di Valutazione Finale: 05/11/2029

Performance: indica la percentuale corrispondente al rapporto tra il Livello di Riferimento Finale e il Livello di Riferimento Iniziale

Livello Barriera: 57%

Remunerazione Condizionata: 0,60%

Livello di Pagamento della Remunerazione Condizionata: 57%

Data di Valutazione della Remunerazione Condizionata: rilevazioni mensili a partire dal 04/06/2026 (incluso) fino al 05/11/2029 (incluso).

Data di Pagamento della Remunerazione Condizionata: mensilmente, dal 11/06/2026 (incluso) fino al 12/11/2029 (incluso). L'ultima data di pagamento coincide con la Data di Liquidazione.

Evento di Estinzione Anticipata Automatica: si intende realizzato qualora la Performance de Sottostante sia superiore o uguale al Livello della Liquidazione Anticipata Automatica, alla relativa Data di Valutazione della Liquidazione Anticipata Automatica

Livello della Liquidazione Anticipata Automatica: 100%

Data di Valutazione della Liquidazione Anticipata Automatica: rilevazioni mensili a partire dal 04/02/2027 (incluso) fino al 04/10/2029 (incluso).

Data di Pagamento della Liquidazione Anticipata Automatica: mensilmente, dal 11/02/2027 (incluso) al 11/10/2029 (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 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?

È 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.
- 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 Multiplo Finale - Reverse Convertible: Gli investitori possono essere esposti a una perdita parziale o totale del loro investimento. Il rendimento dei Titoli dipende dall'andamento del Sottostante di Riferimento e l'applicazione di un evento di knock-in e opzione di liquidazione automatica anticipata.

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 esposizione a una o più azioni, rischi di mercato simili a un investimento azionario diretto, ricevuta di deposito globale ("GDR") o ricevuta di deposito americana ("ADR"), potenziali eventi di aggiustamento o eventi straordinari che incidono sulle azioni e turbative del mercato o mancata apertura di una borsa che possono avere un effetto negativo sul valore e sulla liquidità dei Titoli.
- Il verificarsi di un evento di turbativa aggiuntivo di un evento di turbativa aggiuntivo opzionale può portare ad adeguamenti del regolamento anticipato dei Titoli o può far sì che l'importo pagabile al regolamento programmato sia diverso dall'importo che ci si aspetta sia pagato al regolamento programmato e di conseguenza il verificarsi di un evento di turbativa aggiuntivo di un evento di turbativa aggiuntivo opzionale potrebbe avere un effetto negativo sul valore o sulla liquidità dei Titoli.

Rischi legati al mercato in generale

- Il prezzo di emissione e prezzo di offerta dei Titoli includono commissioni di collocamento e di strutturazione. 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 24 aprile 2026 (incluso) al 5 maggio 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 del Collocatore dal 24 aprile 2026 (incluso) al 5 maggio 2026 (incluso) subordinatamente a una qualsiasi chiusura anticipata o estensione del Periodo di Offerta, come di seguito descritto.

I Titoli saranno collocati 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") dal 24 aprile 2026 (incluso) fino al 5 maggio 2026, (incluso) subordinatamente a una qualsiasi chiusura anticipata o estensione del Periodo di Offerta, come di seguito descritto.

I Titoli saranno collocati mediante tecniche di comunicazione a distanza ai sensi dell'Articolo 32 del Testo Unico della Finanza dal 24 aprile 2026 (incluso) fino al 5 maggio 2026, (incluso) subordinatamente a una qualsiasi chiusura anticipata o estensione del Periodo di Offerta, come di seguito descritto.

L'Emittente, che agisce anche come Collocatore, si riserva il diritto di chiudere il Periodo di Offerta anticipatamente il giorno (escluso) immediatamente successivo a quello in cui le richieste di sottoscrizione dei Titoli abbiano raggiunto l'Importo Nozionale Aggregato di EUR 20.000.000.

L'Emittente, che agisce anche in qualità di Collocatore, si riserva il diritto 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 informerà tempestivamente il pubblico della chiusura anticipata mediante una comunicazione da pubblicare sul sito web www.mediobanca.com.

L'Emittente, che agisce anche come Collocatore, si riserva il diritto 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, che agisce anche come Collocatore, informerà tempestivamente il pubblico del ritiro dell'offerta dei Titoli e della cancellazione dell'emissione dei Titoli mediante una comunicazione da pubblicare sul sito internet www.mediobanca.com.

L'Emittente, che agisce anche come Collocatore, si riserva il diritto di estendere il Periodo di Offerta. L'Emittente informerà tempestivamente il pubblico della proroga della chiusura del Periodo di Offerta mediante una comunicazione da pubblicare sul sito internet www.mediobanca.com.

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, che agisce anche come Collocatore, si riserva la facoltà, di ritirare l'offerta dei Titoli e cancellare l'emissione dei Titoli. L'Emittente informerà il pubblico del ritiro dell'offerta dei Titoli e della cancellazione della relativa emissione mediante una comunicazione da pubblicare, prontamente, sul sito internet dell'Emittente e del Collocatore www.mediobanca.com.

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 presso le filiali del Collocatore compilando, firmando debitamente (anche per il tramite di procuratori) e consegnando un modulo di adesione specifico (la "**Scheda di Adesione**"). Le Schede di Adesione sono disponibili presso ogni filiale 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, oltre che direttamente presso le proprie sedi e filiali, attraverso consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede ai sensi dell'art. 31 del Testo Unico della Finanza.

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 gli investitori possono notificare alla relativa filiale autorizzata del Collocatore e/o al consulente finanziario abilitato all'offerta fuori sede il proprio recesso senza pagamento di nessuna spesa né corrispettivo.

Gli investitori possono anche sottoscrivere i Titoli mediante tecniche di comunicazione a distanza, ai sensi dell'Articolo 32 del Testo Unico della Finanza.

Inoltre, ai sensi dell'art. 67-duodecies 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 tecniche di comunicazione a distanza, è sospesa per un periodo di 14 (quattordici) giorni decorrente dalla data di accettazione dell'offerta da parte del relativo investitore.

Entro tale periodo gli investitori possono notificare al Collocatore il proprio recesso senza pagamento di nessuna spesa né corrispettivo.

I Titoli possono essere sottoscritti in un lotto minimo di sottoscrizione di n.1 Titolo (il "Lotto Minimo") pari a un importo di EUR 20.000 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 internet dell'Emittente www.mediobanca.com.

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 pari fino al 3,15%. Le Commissioni di Collocamento pari fino al 3,15% saranno pagate dall'Emittente al Collocatore 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.mediobanca.com.

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.

Perché è redatto il prospetto?**Utilizzo e importo stimato netto dei proventi**

L'importo netto stimato dei proventi è fino a EUR 19.430.000,00. 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 di Liquidazione in Contanti. Mediobanca è tenuta a compiere i suoi doveri di Agente di Calcolo in buona fede e usando un ragionevole giudizio.

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