



MEDIOBANCA
Banca di Credito Finanziario S.p.A.

Di seguito è riportata la traduzione di cortesia in italiano dei final terms denominata condizioni definitive, applicabile ai certificati di seguito individuati, fermo restando che: (i) il testo di 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 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 redatti ai sensi dell'articolo 5.4 della direttiva sui prospetti (come di seguito definita), e, in tal senso, (iv) i potenziali investitori sono invitati, ai fini di avere una informativa completa sull'emittente e sull'offerta degli strumenti finanziari, di seguito individuati, a leggere attentamente le informazioni contenute nei menzionati final terms e nel prospetto di base (come di seguito definito). Il testo di lingua inglese delle presenti condizioni definitive (final terms) ed il prospetto di base, come di seguito definito, costituiscono l'unico documento vincolante per l'emittente nei confronti dei detentori dei certificati. L'emittente non si assume alcuna responsabilità in merito alla correttezza delle informazioni inserite nella presente traduzione rispetto ai termini presenti nei final terms. La presente traduzione non può essere distribuita separatamente dai final terms nè per altri scopi che non rientrino espressamente nell'ipotesi sopra indicata.

Condizioni Definitive

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

Emissione di Euro 10.000.000 Certificati Memory Autocallable collegati all'EURO STOXX 50 con scadenza 4 Novembre 2019

a valere sul

Programma di Emissione (*Issuance Programme*)

SERIE NUMERO: 44

TRANCHE NUMERO: 1

Prezzo di Emissione: Euro 1,000 per Certificato

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

La data delle presenti Condizioni Definitive è il 16 settembre 2016



MEDIOBANCA
Banca di Credito Finanziario S.p.A.

Il Prospetto di Base a cui si fa riferimento in seguito (come completato dalle presenti Condizioni Definitive) è stato redatto sulla base del fatto che, ad eccezione di quanto previsto dal sottoparagrafo (ii) di cui in seguito, qualsiasi offerta di Titoli in uno stato membro dello Spazio Economico Europeo che ha implementato la Direttiva Prospetti (2003/71/CE) (come modificata) (la "**Direttiva Prospetti**") (ognuno, uno "**Stato Membro Rilevante**") sarà effettuata sulla base di un'esenzione dal requisito della pubblicazione del prospetto per offerte dei Titoli ai sensi della Direttiva Prospetti, come implementata in quello Stato Membro Rilevante. Di conseguenza, ogni soggetto che effettua o ha intenzione di effettuare un'offerta dei Titoli può farlo esclusivamente:

- (i) se il relativo Emittente o qualsiasi Dealer sia esente dall'obbligo di pubblicare un prospetto ai sensi dell'articolo 3 della Direttiva Prospetti ovvero un supplemento al prospetto secondo quanto previsto dall'articolo 16 della Direttiva Prospetti; ovvero
- (ii) in quelle Giurisdizioni dell'Offerta Pubblica descritte nel successivo Paragrafo 11 (*Offerta Non Esente*) - Parte B, a condizione che tale soggetto sia uno di quei soggetti descritti nel successivo Paragrafo 11 (*Offerta Non Esente*) - Parte B e che tale offerta sia effettuata durante il Periodo di Offerta ivi specificato per tale scopo.

Né il relativo Emittente né alcun Dealer ha autorizzato, né autorizza, l'effettuazione di un'offerta dei Titoli in nessun'altra circostanza.

Il presente documento rappresenta le Condizioni Definitive relative all'emissione dei Titoli di seguito descritti. I termini utilizzati nel presente documento hanno il significato ad essi attribuito nel Regolamento dei Titoli di cui al Prospetto di Base del 23 Marzo 2016 che costituisce un prospetto di base ai fini della Direttiva Prospetti (Direttiva 2003/71/CE) (come modificata). Il presente documento rappresenta le Condizioni Definitive dei Titoli di seguito descritti ai sensi dell'articolo 5.4 della Direttiva Prospetti e deve essere letto congiuntamente al Prospetto di Base, come di volta in volta integrato. Informazioni complete sul relativo Emittente e sull'offerta dei Titoli sono disponibili esclusivamente sulla base della lettura congiunta delle presenti Condizioni Definitive e del Prospetto di Base. Il Prospetto di Base è disponibile per la consultazione presso Piazzetta Enrico Cuccia 1, 20121 Milano, Italia, presso l'ufficio di rappresentanza di Roma – Piazza di Spagna 15, 00187 Roma, Italia, in ogni filiale ex-Barclays di CheBanca! S.p.A. (che agisce come Collocatore) nonché sui siti internet dell'Emittente www.mediobanca.it e del Collocatore www.chebanca.it e copia di tale documentazione può essere ottenuta presso la sede legale dell' Emittente e presso ogni filiale ex-Barclays di CheBanca! S.p.A..



MEDIOBANCA

Banca di Credito Finanziario S.p.A.

- | | | |
|-------|--|--|
| (i) | Data di Esercizio: | 28 Ottobre 2019. |
| (ii) | Termine Ultimo per l'Avviso di Rinuncia | Non applicabile |
| 5. | Evento Barriera: | Non applicabile. |
| 6. | Liquidazione: | La liquidazione sarà effettuata mediante pagamento in contanti (" Titoli Liquidati in Contanti "). |
| (i) | Opzione dell'Emittente di modificare la modalità di liquidazione: | L'Emittente non ha l'opzione di modificare la modalità di liquidazione dei Titoli |
| (ii) | Data della Liquidazione: | 4 Novembre 2019, come rettificata Convenzione del Giorno Lavorativo Successivo Modificato (<i>Modified Following Business Day Convention</i>). |
| (ii) | Centro/i del Giorno Lavorativo per la Liquidazione: | Non applicabile. |
| (iv) | Data di Valutazione: | Le Date di Pagamento della Remunerazione, come specificate nel sotto-paragrafo 8(xii) (Certificati di Tipo Memory Autocallable) di seguito, e la Data di Esercizio specificata in precedenza saranno, ciascuna, una Data di Valutazione. |
| (v) | Ponderazione (<i>Averaging</i>): | Ponderazione (<i>Averaging</i>) non si applica ai Titoli. |
| 7. | Liquidazione in Contanti (<i>Cash Settlement</i>): | Applicabile. |
| (i) | Importo di Liquidazione in Contanti: | Come specificato nelle Condizioni 3 (<i>Definitions</i>) e 21 (<i>Pay-out provisions</i>). |
| (ii) | Importo Garantito di Liquidazione in Contanti: | Non applicabile. |
| (iii) | Importo Massimo | Non applicabile |
| (iv) | Importo Minimo | Non applicabile. |
| (v) | Tasso di Cambio: | Non applicabile. |
| (vi) | Valuta di Liquidazione: | La valuta di liquidazione per il pagamento dell'Importo di Liquidazione in Contanti è l'Euro. |
| 8. | Disposizioni sulle modalità di calcolo del rendimento (<i>pay-out provisions</i>): | |



MEDIOBANCA

Banca di Credito Finanziario S.p.A.

- | | | | |
|--------|--|-----------|------------------|
| (i) | Andamento Normale
(Performance): | (Normal | Non applicabile. |
| (ii) | Zero Coupon Extra Yield: | | Non applicabile. |
| (iii) | Andamento Differenziale
(Performance Differential): | | Non applicabile. |
| (iv) | Certificati di tipo Digitale
(Certificates) | (Digital | Non applicabile. |
| (v) | Certificati di tipo Digitale Inverso
(Reverse Digital Certificates) | | Non applicabile. |
| (vi) | Certificati di tipo Twin Win
(Certificates): | (Twin Win | Non applicabile. |
| (vii) | Certificati di tipo Short Benchmark
(Short Benchmark Certificates): | | Non applicabile. |
| (viii) | Certificati di tipo Benchmark
(Benchmark Certificates): | | Non applicabile. |
| (ix) | Certificati di tipo Outperformance
(Outperformance Certificates): | | Non applicabile. |
| (x) | Certificati di tipo Bonus
(Certificates): | (Bonus | Non applicabile. |
| (xi) | Certificati di tipo Airbag
(Certificates): | (Airbag | Non applicabile. |
| (xii) | Certificati di tipo Memory Autocallable
(Memory Autocallable Certificates): | | Applicabile. |

- Formula:

Il presente sotto-paragrafo (xii) (Certificati di tipo Memory Autocallable) si richiede venga letto con la previsione della Condizione 21 (xii) (Memory Autocallable Certificates).

- a) Se i Certificati sono rimborsati anticipatamente alla Data di Pagamento della Remunerazione, l'Importo di liquidazione in Contanti sarà calcolato secondo la seguente formula:

Importo Nozionale * (100% + Percentuale di Remunerazione * N)

E saranno pagate:

3 novembre 2017 se i Certificati saranno



MEDIOBANCA
Banca di Credito Finanziario S.p.A.

automaticamente rimborsati anticipatamente alla Data di Pagamento di Remunerazione che cade il 30 Ottobre 2017 come rettificata secondo la Convenzione dei Giorni Lavorativi è la Successiva Modificata (*Modified Following*); o

2 novembre 2018 se i Certificati saranno automaticamente rimborsati anticipatamente alla Data di Pagamento di Remunerazione che cade il 29 Ottobre 2018 come rettificata secondo la Convenzione dei Giorni Lavorativi è la Successiva Modificata (*Modified Following*).

b) Se i Certificati non sono stati automaticamente rimborsati in anticipo come descritto sopra allora:

Se il Livello di Riferimento Finale è superiore al Livello di Riferimento Iniziale alla Data di Valutazione, l'Importo di Liquidazione in Contanti sarà calcolato sulla base della seguente formula:

Importo Nozionale *(100% + Percentuale di Remunerazione * N)

Se il Livello di Riferimento Finale è uguale o inferiore al Livello di Riferimento Iniziale ma superiore alla Barriera Autocallable alla Data di Valutazione, allora l'Importo di Liquidazione in Contanti sarà uguale a:

Importo Nozionale per Certificato

se il Livello di Riferimento Finale è inferiore o uguale alla Barriera Autocallable alla Data di Valutazione, l'Importo di Liquidazione in Contanti sarà



MEDIOBANCA

Banca di Credito Finanziario S.p.A.

calcolato sulla base della seguente formula:

$$\text{Importo Nozionale} * \text{Fattore di Partecipazione} * \left(\frac{\text{Livello di Riferimento Finale}}{\text{Livello di Riferimento Iniziale}} \right)$$

- Data/e di Pagamento della Remunerazione: Il 30 ottobre 2017 e il 29 ottobre 2018.
 - Percentuale di Remunerazione: 4.75 per cento.
 - N:
 - N=1, se i Certificati sono automaticamente rimborsati anticipatamente alla Data di Pagamento della Remunerazione del 30 ottobre 2017
 - N=2, se i Certificati sono automaticamente rimborsati anticipatamente alla Data di Pagamento della Remunerazione del 29 ottobre 2018
 - N=3, se i Certificati sono stati rimborsati alla Data di Esercizio.
 - Fattore di Partecipazione: 100 per cento
 - Livello di Strike Il Livello di Riferimento Iniziale
 - Livello di Riferimento Iniziale: Come indicato nel precedente Paragrafo 3(iii).
 - Barriera Autocallable: 50 per cento del Livello di Riferimento Iniziale.
- (xiii) Certificati di tipo Autocallable (Autocallable Certificates): Non applicabile.
- (xiv) Certificati di tipo Bonus Autocallable (Bonus Autocallable Certificates): Non applicabile.
- (xv) Certificati di tipo Leveraged (Leveraged Certificates): Non applicabile.
9. Liquidazione Fisica (Physical Settlement): Non applicabile.
10. Luogo/i Rilevante/i per il Giorno Lavorativo (Business Day Centre/s): I Luoghi Rilevanti per i Giorni Lavorativi applicabili ai fini della definizione di "Giorno Lavorativo" di cui alla Condizione 3 (Definitions) sono Londra,



MEDIOBANCA

Banca di Credito Finanziario S.p.A.

Milano.

- | | | |
|-----|--|--|
| 11. | Nome e indirizzo dell'Agente di Calcolo: | L'Agente di Calcolo è Mediobanca Banca di Credito Finanziario S.p.A.. L'indirizzo dell'Agente di Calcolo è Piazzetta E. Cuccia 1, 20121, Milano. |
| 12. | Opzione Call: | Non applicabile |
| 13. | Opzione Put: | Non applicabile |

DISPOSIZIONI RELATIVE AL TIPO DI TITOLI

- | | | |
|-------|---|---|
| 14. | Disposizioni sull'Indice dei Titoli: | Applicabile. |
| (i) | Tipo di Indice: | L'Indice non è un Indice su Commodity. |
| (ii) | Sponsor dell'Indice: | Lo Sponsor dell'Indice è STOXX Limited. |
| (iii) | Mercato/i: | Come specificato nella definizione di "Exchange", lettera b), prevista dalla Condizione 3. |
| (iv) | Mercato/i di Riferimento (<i>Related Exchange</i>): | EUREX. |
| (v) | Valuta dell'Indice: | La Valuta dell'Indice rilevante è l'Euro. |
| (vi) | Indici Designati relativi a più Mercati (<i>Designated Multi-Exchange Indices</i>): | L'indice è un Indice Designato relativo a più Mercati (<i>Designated Multi-Exchange Index</i>). |
| 15. | Disposizioni sui Titoli su Azioni: | Non applicabile. |
| 16. | Disposizioni sui Titoli su Valute: | Non applicabile. |
| 17. | Disposizioni sui Titoli sul Debito: | Non applicabile. |
| 18. | Disposizioni sui Titoli su Commodity: | Non applicabile. |
| 19. | Titoli su Fondi: | Non applicabile. |
| 21. | Titoli sul Credito: | Non applicabile. |

DISPOSIZIONI RELATIVE ESCLUSIVAMENTE AI WARRANTS

Non Applicabile.

- | | | |
|-----|----------------------|------------------|
| 22. | Tipo di Warrants: | Non applicabile. |
| 23. | Prezzo di Esercizio: | Non applicabile. |



MEDIOBANCA

Banca di Credito Finanziario S.p.A.

24.	Livello di Strike:	Non applicabile.
25.	Periodo di Esercizio:	Non applicabile.
26.	(i) Esercizio Automatico:	Non applicabile.
	(ii) Termine Ultimo per l'Avviso di Rinuncia:	Non applicabile.
27.	Numero Minimo di Esercizio:	Non applicabile.
28.	Numero Massimo di Esercizio:	Non applicabile.
29.	Unità (<i>Units</i>):	Non applicabile.

DISPOSIZIONI RELATIVE ALLA REMUNERAZIONE DEI CERTIFICATI

30.	Importo Nozionale per Certificato:	Non applicabile.
31.	Data di Cambio del Tasso di Remunerazione:	Non applicabile.
32.	Evento Barriera della Remunerazione:	Non applicabile.
33.	Condizione per il Pagamento di Remunerazione:	Non applicabile.
34.	Disposizioni relative al Tasso Fisso:	Non applicabile.
35.	Disposizioni relative al Tasso Variabile:	Non applicabile.
36.	Disposizioni relative alla Remunerazione dei Titoli collegati ad un Indice Proprietario:	Importo di Remunerazione – la Componente dei Flussi di Cassa non è applicabile.
37.	Remunerazione di tipo Leveraged:	Non applicabile.
38.	Remunerazione di tipo Digitale	Non applicabile.

ALTRE DISPOSIZIONI GENERALI APPLICABILI AI TITOLI

39.	Forma dei Titoli:	Titolo Globale Temporaneo scambiabile per un Titolo Globale Permanente che è a sua volta scambiabile per un Titolo Definitivo solo nelle circostanze specificate nel Titolo Globale Permanente.
40.	Diritto Applicabile:	Diritto Inglese



MEDIOBANCA
Banca di Credito Finanziario S.p.A.

RESPONSABILITA'

L'Emittente, anche in qualità di Responsabile del Collocamento, accetta la responsabilità per le informazioni previste nelle presenti Condizioni Definitive.

Firmato per conto del relativo Emittente:

Da:.....

Da:

Debitamente autorizzato

Debitamente autorizzato



MEDIOBANCA

Banca di Credito Finanziario S.p.A.

PARTE B – ALTRE INFORMAZIONI

1. QUOTAZIONE E AMMISSIONE ALLE NEGOZIAZIONI

- (i) Quotazione: EuroTLX. Un sistema multilaterale di negoziazioni gestito da EuroTLX SIM S.p.A.
- (ii) Ammissione alle negoziazioni: Si prevede che sarà presentata domanda dal relativo Emittente (o per suo conto) affinché i Titoli siano ammessi alle negoziazioni sul sistema multilaterale di negoziazioni di EuroTLX non appena sia possibile dopo la Data di Emissione. Mediobanca agirà in qualità di Liquidity Provider Specialist.
- (iii) Stima delle spese totali relative all'ammissione alle negoziazioni: Non applicabile.

2. RATINGS

- Ratings: I Titoli che saranno emessi non sono stati oggetto di rating.

3. COMUNICAZIONE

La Banca Centrale d'Irlanda ha messo a disposizione della "Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (CONSOB)" un certificato di approvazione che attesta che il Prospetto di Base è stato redatto in conformità con la Direttiva Prospetti. Le presenti Condizioni Definitive sono state depositate presso la Consob il 19 settembre 2016 ai sensi dell'art. 5 (4) della Direttiva Prospetti come di volta in volta aggiornata.

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

Potrebbe sussistere un potenziale conflitto d'interessi, in relazione ai Certificati, tra l'Emittente e il Collocatore in considerazione del fatto che entrambi appartengono allo stesso Gruppo Bancario Mediobanca, la cui controllante è Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A. ("**Mediobanca**") e il Collocatore riceve Commissioni di Collocamento da parte dell'Emittente (per ulteriori dettagli sulle commissioni pagate dall'Emittente al Collocatore si veda il successivo punto 12 del "Regolamento di Offerta – Prezzo di Offerta" - Parte B "Altre Informazioni").

Mediobanca è l'Emittente dei Certificati e agisce anche come Agente di Calcolo per i Certificati e, in determinate circostanze, questo ruolo potrebbe dare luogo a conflitti d'interesse. Nella sua capacità di Agente di Calcolo, Mediobanca è responsabile, tra gli altri, per la determinazione dell'Importo di Liquidazione in Contanti. Mediobanca è tenuta a compiere i suoi doveri di



MEDIOBANCA

Banca di Credito Finanziario S.p.A.

Agente di Calcolo in buona fede e usando il suo ragionevole giudizio.

Fatto salvo quanto descritto sopra, per quanto è a conoscenza del relativo Emittente, nessuna persona coinvolta nell'emissione/offerta dei Titoli ha un interesse rilevante con riferimento all'emissione/offerta.

5. **RAGIONI DELL'OFFERTA, STIMA DEI PROVENTI NETTI E SPESE TOTALI**

- | | | |
|-------|---------------------------|--|
| (i) | Ragioni dell'offerta: | I proventi netti dell'emissione di ogni Tranche dei Titoli saranno utilizzati dal relativo Emittente per l'attuazione del suo scopo sociale generico. |
| (ii) | Stima dei proventi netti: | I proventi netti (al netto delle commissioni descritte nel successivo paragrafo 12) dell'emissione dei Certificati saranno uguali a 2.913.000 EURO su di un Importo Nozionale di 3.000.000 EURO effettivamente collocato alla Data di Emissione. Per importi superiori a 3.000.000 EURO e fino a 10.000.000 EURO i proventi netti dipenderanno dall'importo Nozionale effettivamente collocato alla Data di Emissione e dall'importo finale delle commissioni applicabili. |
| (iii) | Stima delle spese totali: | Non applicabile. |

6. **RENDIMENTO** Non applicabile.

7. **TASSI D'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 Bene di Riferimento.

9. **INFORMAZIONI RELATIVE AL BENE DI RIFERIMENTO**

Informazioni sugli andamenti passati e futuri del Bene di Riferimento e sulla sua volatilità possono essere ottenuti sul sito www.stoxx.com

Lo sponsor dell'indice, o ciascun indice che compone il Bene di Riferimento, ha un Sito Internet al seguente indirizzo dove potrebbero essere disponibili ulteriori informazioni in merito al Bene di Riferimento.

"Lo Stoxx50 è proprietà intellettuale (compresi i marchi registrati) di STOXX Limited,



MEDIOBANCA

Banca di Credito Finanziario S.p.A.

Zurigo, Svizzera ("STOXX"), il Gruppo Deutsche Börse e dei loro licenzianti che è utilizzata ai sensi della licenza. Stoxx50 non è sponsorizzata, promossa, distribuita o supportata in qualunque altro modo da STOXX, il Gruppo Deutsche Börse ovvero dai loro licenzianti, partners di ricerca o fornitori di dati e STOXX, il Gruppo Deutsche Börse e i loro licenzianti, partners di ricerca o fornitori di dati non rilasciano alcuna garanzia e declinano qualsiasi responsabilità (per colpa o altro) sia in via generica che specifica in relazione a qualsiasi errore, omissione o interruzione dello Stoxx50 o dei suoi dati."

10. INFORMAZIONI OPERATIVE

ISIN: XS1490733299

Common Code: 149073329

Qualsiasi sistema di compensazione diverso da Euroclear Bank S.A./N.V. e Clearstream Banking, société anonyme e relativo/i numero/i identificativo: Non applicabile.

Consegna: Consegna contro pagamento (*delivery against payment*)

Agente di Pagamento Iniziale: BNP Paribas Securities Services,
Sede di Lussemburgo
60, avenue J.F Kennedy
L-1855 Lussemburgo

Nomi e indirizzi di ulteriori Agenti di Pagamento (se presenti): Non applicabile.

11. COLLOCAMENTO

(i) Se associati, nomi e indirizzi dei Managers e degli impegni sottoscritti: Non applicabile.

(ii) Data dell'Accordo di Sottoscrizione: L'Emittente e il Collocatore hanno firmato una lettera d'incarico in relazione all'emissione dei Certificati.

(iii) Agente di Stabilità (*Stabilising Manager(s)*) (se presente): Non applicabile.

Se non associato, nome del Dealer: Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A.



MEDIOBANCA

Banca di Credito Finanziario S.p.A.

Offerta non esente:

Un'offerta di Titoli può essere effettuata in Italia dai Managers, in casi diversi da quelli previsti dall'articolo 3(2) della Direttiva Prospetti ("**Giurisdizioni dell'Offerta Pubblica**"), nel corso del Periodo di Offerta specificato nel successivo paragrafo 12 (*Condizioni dell'Offerta*) - Parte B di cui in seguito.

12.

CONDIZIONI DELL'OFFERTA

Periodo di Offerta

A partire dal 19 settembre 2016 (compreso) e fino alla prima data tra il 26 ottobre 2016 (compreso) e la successiva data (esclusa) in cui i Certificati effettivamente collocati saranno pari all'Importo Nozionale Aggregato di EURO 10.000.000 ovvero, nel caso di offerta fuori sede, fino al 19 ottobre 2016.

L'Emittente si riserva il diritto, d'accordo con il Collocatore, di chiudere il Periodo di Offerta prima che l'importo totale dei Certificati di cui è stato richiesto l'acquisto ecceda l'Importo Nominale Aggregato. L'Emittente e il Collocatore informeranno il pubblico della chiusura anticipata mediante una comunicazione da pubblicare entro 3 giorni lavorativi sui siti internet www.mediobanca.it e www.chebanca.it.

L'Emittente si riserva il diritto, d'accordo con il Collocatore, di ritirare l'offerta dei Certificati e cancellare l'emissione dei Certificati in ogni momento prima della Data di Emissione nel caso in cui vi siano cambiamenti straordinari nella situazione economica e politica o nei mercati di capitali, di valute o di tassi di cambio, a livello nazionale o internazionale. L'Emittente e il Collocatore informeranno il pubblico della chiusura anticipata del Periodo di Offerta mediante una comunicazione da pubblicare, entro 3 giorni lavorativi, sui siti internet www.mediobanca.it e www.chebanca.it.

L'Emittente si riserva il diritto, d'accordo con il



MEDIOBANCA
Banca di Credito Finanziario S.p.A.

Collocatore, di estendere il Periodo di Offerta. L'Emittente e il Collocatore informeranno il pubblico mediante una comunicazione da pubblicare, entro 5 giorni lavorativi, sui siti internet www.mediobanca.it e www.chebanca.it.

A scanso di equivoci, si precisa che in caso di revoca o ritiro dell'Offerta, tutte le domande di acquisto diventeranno nulle e prive di efficacia senza bisogno di ulteriore comunicazione e nessun potenziale investitore avrà diritto di ricevere i relativi Certificati.

Importo dell'Offerta:

Fatte salve le disposizioni previste nel successivo paragrafo "Descrizione della procedura di adesione" riguardanti il ritiro dell'offerta, l'emissione sarà effettuata sulla base di un impegno di sottoscrizione tra Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A. e CheBanca! S.p.A. ai sensi del Terms Agreement fino ad un importo massimo di EURO 10.000.000

Prezzo di Offerta:

EURO 1,000 per Certificato.

Il Prezzo di Offerta include, per ciascun Importo Nozionale per Certificato, Commissioni di Strutturazione pari allo 0,40 per cento e Commissioni di Collocamento pari al 2,50 per cento. Le commissioni di Collocamento, pari al 2,50 per cento devono essere pagate dall'Emittente al Collocatore alla Data di Emissione fino a un Importo Nozionale di EURO 3.000.000. Per importi superiori a EURO 3.000.000 e fino a EURO 10.000.000 le Commissioni di Collocamento e le Commissioni di Strutturazione saranno determinate sulla base delle condizioni di mercato prevalenti alla chiusura del Periodo di Offerta fino a un massimo, rispettivamente di 3,00 per cento e 0,45 per cento. L'importo finale delle Commissioni di Collocamento e delle Commissioni di Strutturazione deve essere annunciato con comunicazione da



MEDIOBANCA
Banca di Credito Finanziario S.p.A.

pubblicare, entro 5 Giorni Lavorativi successivi alla chiusura del Periodo di Offerta sui siti internet dell'Emittente e del Collocatore, rispettivamente www.mediobanca.it e www.chebanca.it.

Gli investitori dovrebbero tenere in considerazione il fatto che se i Certificati sono venduti sul mercato secondario dopo il Periodo di Offerta, le commissioni sopra descritte incluse nel Prezzo di Offerta non sono prese in considerazione per la determinazione del prezzo al quale tali Certificati possono essere venduti nel mercato secondario.

Condizioni alle quali è soggetta l'offerta:

Descrizione della procedura di adesione:

La presente Offerta è rivolta alla sola clientela ex-Barclays di CheBanca!.

Durante il Periodo di Offerta gli investitori possono presentare domanda per l'acquisto dei Certificati durante il consueto orario lavorativo delle banche italiane esclusivamente presso le filiali ex-Barclays del Collocatore compilando, firmando debitamente (anche per il tramite di procuratori) e consegnando un modulo di adesione specifico. I moduli di adesione sono disponibili esclusivamente presso ogni filiale ex-Barclays del Collocatore.

Il Collocatore che intende collocare i Certificati mediante vendita fuori sede ai sensi dell'art. 30 del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998 n. 58 ("**Testo Unico dell'Intermediazione Finanziaria**") raccoglierà i moduli di adesione, oltre che direttamente presso le proprie sedi e filiali ex-Barclays, attraverso consulenti finanziari ai sensi dell'art. 31 del Testo Unico dell'Intermediazione Finanziaria.

Oltre a quanto previsto sopra, ai sensi dell'art. 30 comma 6 del Testo Unico dell'Intermediazione Finanziaria, l'efficacia dei contratti conclusi attraverso una vendita fuori sede è sospesa per un periodo di 7 (sette) giorni decorrente dalla data di sottoscrizione



MEDIOBANCA

Banca di Credito Finanziario S.p.A.

da parte del relativo investitore. Entro tale periodo gli investitori possono notificare alla relativa filiale ex-Barclays autorizzata del Collocatore e/o al promotore finanziario il proprio recesso senza pagamento di nessuna spesa nè corrispettivo.

Descrizione della possibilità di ridurre le sottoscrizioni e la modalità per rifinanziare l'importo eccedente pagato dagli aderenti all'Offerta:

Non applicabile.

Dettagli dell'importo minimo e/o massimo della domanda:

I Certificati possono essere acquistati per un importo minimo di acquisto di EURO 1.000 ("**Pacchetto Minimo**").

Dettagli delle modalità e dei termini per il pagamento e la consegna dei Titoli:

I Certificati saranno venduti dall'Emittente al Collocatore 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 Certificati.

Modalità in cui e data nella quale i risultati dell'offerta dovranno essere pubblicati:

Il risultato dell'Offerta dei Certificati sarà pubblicato alla fine del Periodo di Offerta, mediante una comunicazione da pubblicarsi entro 5 giorni lavorativi dopo la chiusura dell'Offerta, anche nel caso di chiusura anticipata, sui siti internet dell'Emittente e del Collocatore (www.mediobanca.it e www.chebanca.it).

Procedura per l'esercizio di qualsiasi diritto di prelazione, trasferibilità dei diritti di sottoscrizione e trattamento dei diritti di sottoscrizione non esercitati:

Non applicabile.

Procedura per la notifica agli aderenti del riparto e dell'indicazione se i Titoli possono essere scambiati prima che il riparto sia

Il Collocatore notificherà gli aderenti degli importi di riparto immediatamente dopo la pubblicazione della comunicazione menzionata nel precedente paragrafo "Modalità in cui e data nella quale i risultati



MEDIOBANCA

Banca di Credito Finanziario S.p.A.

notificato:

dell'offerta dovranno essere pubblicati".

Le domanda di acquisto saranno accettate fino all'Importo Nozionale Aggregato.

Importo di ogni spesa e tassa specificatamente addebitato al sottoscrittore:

Commissioni di Collocamento e Commissioni di Strutturazione: si veda sopra il par. 12 " Prezzo di Offerta"

Nome/i e indirizzo/i dei collocatori nei vari paesi dove ha luogo l'offerta, nella misura in cui sono conosciuti dal relativo Emittente:

L'Emittente e il Responsabile del Collocamento è: Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A. Indirizzo: Piazzetta E. Cuccia, 20121 Milano, Italia.

Il Collocatore è:

Che Banca! S.p.A. Viale Bodio 37, Palazzo 4, 20158, Milano, Italia

Consenso all'utilizzo del Prospetto di Base

L'Emittente acconsente all'utilizzo del Prospetto di Base da parte del seguente intermediario finanziario (consenso individuale): *CheBanca!* S.p.A., Viale Bodio 37, Palazzo 4, 20158, Milano, Italia

13. **PREZZO SUL MERCATO SECONDARIO** Applicabile
14. **DISPOSIZIONI SPECIFICHE SUL RIACQUISTO** Non applicabile.



MEDIOBANCA
Banca di Credito Finanziario S.p.A.

PIANO DI COLLOCAMENTO

Repubblica Italiana

L'offerta dei Titoli non è stata registrata e non sarà registrata presso la Commissione Nazionale per le Società e la Borsa o "**CONSOB**" ai sensi della legislazione italiana sugli strumenti finanziari e, di conseguenza, il Dealer ha dichiarato e accettato, e ogni ulteriore Dealer nominato ai sensi del Programma e ogni ulteriore Dealer dovranno dichiarare e accettare che nessun Titolo può essere offerto, venduto, promosso, pubblicizzato o consegnato, direttamente o indirettamente, al pubblico nella Repubblica Italiana, e che nessuna copia del Prospetto di Base, delle Condizioni Definitive né di altri documenti relativi ai Titoli può essere distribuita, messa a disposizione o pubblicizzata nella Repubblica Italiana, eccetto:

- (1) nel caso in cui nelle relative Condizioni Definitive sia specificato che un'offerta non esente può essere effettuata nella Repubblica Italiana, che ogni Dealer può offrire, vendere o consegnare i Titoli o distribuire copie di ogni prospetto relativo a tali Titoli, a condizione che tale prospetto sia stato (i) approvato in un altro Stato Membro Rilevante e notificato alla CONSOB, e (ii) completato dalle condizioni definitive (se applicabili) che prevedano espressamente tale offerta non esente, in un'offerta al pubblico di prodotti finanziari nel periodo decorrente dalla data di approvazione di tale prospetto, ai sensi della Direttiva Prospetti, come implementata nella Repubblica Italiana dal Decreto Legislativo n.58 del 24 febbraio 1998, come di volta in volta modificata (il "**Testo Unico dell'Intermediazione Finanziaria**") e del regolamento CONSOB n. 11971 come di volta in volta modificato ("**Regolamento CONSOB n. 11971**"), fino a 12 mesi dopo la data di approvazione di tale prospetto; o
- (2) a "**Investitori Qualificati**" come definiti ai sensi dell'art. 100, comma 1(a) del Testo Unico dell'Intermediazione Finanziaria e dall'art. 34-ter, comma 1(b) del Regolamento CONSOB n. 11971; o
- (3) in ogni altra circostanza nella quale è applicabile un'espressa esenzione dal rispetto delle restrizioni sull'offerta al pubblico di prodotti finanziari, ai sensi del Testo Unico dell'Intermediazione Finanziaria e/o del Regolamento CONSOB n. 11971 e di ogni altra legge e regolamento applicabile.



MEDIOBANCA

Banca di Credito Finanziario S.p.A.

Ogni offerta, vendita, consegna di Titoli o distribuzione di copie di questo Prospetto di Base, delle Condizioni Definitive o di ogni altro documento relativo ai Titoli nella Repubblica Italiana ai sensi dei punti (1), (2) e (3) di cui sopra deve:

- (a) essere effettuata da una società d'investimento, banca o intermediario finanziario autorizzato a svolgere tali attività nella Repubblica Italiana ai sensi del Testo Unico dell'Intermediazione Finanziaria e del Regolamento CONSOB n. 16190 del 29 ottobre 2007 (entrambi come di volta in volta modificati); e
- (b) rispettare ogni altra legge e regolamento applicabile, requisito o limitazione che può essere imposto di volta in volta dalla CONSOB o dalla Banca d'Italia o da ogni altra autorità italiana competente.



PARTE D – NOTA DI SINTESI DELLA SPECIFICA EMISSIONE

La nota di sintesi è costituita da informazioni obbligatorie denominate “Elementi”. Tali elementi sono numerati in Sezioni da A ad E (A.1 – E.7).

La presente nota di sintesi contiene tutti gli elementi che devono essere inclusi in una nota di sintesi per il presente tipo di titoli. Poiché non è necessario compilare alcuni Elementi, potrebbero esserci dei vuoti nella sequenza della numerazione degli Elementi.

Anche se un Elemento dovesse essere inserito nella nota di sintesi a causa del tipo di titoli, può succedere che non sia possibile fornire alcuna informazione rilevante relativamente all'Elemento. In tale caso è inclusa nella sintesi una breve descrizione dell'Elemento con la menzione “non applicabile”.

Sezione A – Introduzione e avvertenze

Elemento	Descrizione dell'Elemento	Informazioni obbligatorie
A.1	Avvertenze	<p>La presente nota di sintesi deve essere letta come una introduzione al Prospetto di Base.</p> <p>Qualsiasi decisione di investire nei Titoli dovrebbe basarsi sull'esame da parte dell'investitore del Prospetto di Base completo.</p> <p>Qualora sia presentato un ricorso dinanzi all'autorità giudiziaria in merito alle informazioni contenute nel Prospetto di Base, l'investitore ricorrente potrebbe essere tenuto, a norma del diritto nazionale degli Stati Membri, a sostenere le spese di traduzione del Prospetto di Base prima dell'inizio del procedimento.</p> <p>La responsabilità civile incombe solo sulle persone che hanno presentato la presente nota di sintesi, comprese le sue eventuali traduzioni, ma soltanto se la nota di sintesi risulta fuorviante, imprecisa o incoerente se letta insieme con le altre parti del Prospetto di Base o non offre, se letta insieme con le altre parti del Prospetto di Base, le informazioni fondamentali per aiutare gli investitori al momento di valutare l'opportunità di investire nei Titoli.</p>
A.2	Consenso all'uso del Prospetto di Base	<p>L'Emittente acconsente all'uso del Prospetto di Base per successive rivendite o collocamenti finali dei Titoli da parte dei seguenti intermediari finanziari (consenso individuale): CheBanca! S.p.A. Viale Bodio 37, Palazzo 4, 20158, Milan, Italy.</p> <p>Nel caso in cui un intermediario finanziario effettui un'offerta, tale intermediario finanziario fornirà agli investitori le necessarie informazioni sui termini e condizioni dell'offerta nel momento in cui si</p>



MEDIOBANCA

Banca di Credito Finanziario S.p.A.

svolgerà tale offerta.

Sezione B – Emittenti e Garante

Elemento	Descrizione dell'Elemento	Informazioni obbligatorie
B.1	Denominazione Legale e Commerciale dell'Emittente	Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A. (" Mediobanca ")
B.2	Domicilio / Forma giuridica /Legislazione /Paese di costituzione	<p>Mediobanca è stata costituita in Italia.</p> <p>Mediobanca è una società per azioni ai sensi della legge italiana con sede legale in Piazzetta E. Cuccia 1, Milano, Italia.</p> <p>Mediobanca è autorizzata dalla Banca d'Italia a svolgere tutte le attività bancarie consentite in Italia.</p> <p>Mediobanca è una banca organizzata ed esistente ai sensi della legge italiana, che svolge una vasta gamma di attività bancarie e finanziarie ed attività ad esse connesse in tutta Italia.</p>
B.4b	Descrizione delle tendenze	Non applicabile. Alla data delle presenti Condizioni Definitive, Mediobanca non è a conoscenza di alcuna tendenza che interessi essa stessa e i settori in cui opera.
B.5	Descrizione del gruppo dell'Emittente(i)	<p>Mediobanca è la società capogruppo del Gruppo Mediobanca.</p> <p>Il Gruppo Mediobanca è annotato quale gruppo bancario nel registro tenuto dalla Banca d'Italia.</p>
B.9	Previsione /stima degli utili	Si riporta di seguito una sintesi delle informazioni relative all'approvazione - in data 4 agosto 2016 - da parte del Consiglio di Amministrazione di Mediobanca, presieduto da Renato Pagliaro, dei risultati d'esercizio e consolidati dell'Emittente al 30 giugno 2016 così come contenuti nel comunicato stampa dell'Emittente pubblicato in pari data (disponibile sul sito www.mediobanca.it - https://www.mediobanca.com/it/stampa-comunicazione/news/Approvati_i_risultati_di_esercizio_al_30_06



MEDIOBANCA

Banca di Credito Finanziario S.p.A.

_2016.html), cui espressamente per completezza si rinvia.

L'approvazione del progetto di bilancio d'esercizio e del bilancio consolidato al 30 giugno 2016 è prevista dall'Emittente per il 21 settembre 2016. Tali documenti saranno compresi nella relazione finanziaria annuale che verrà messa a disposizione del pubblico ai sensi dell'art. 154 ter del Testo Unico dell'Intermediazione Finanziaria.

A livello consolidato l'esercizio al 30 giugno 2016, segnato per almeno tre trimestri da significative turbolenze dei mercati, si è chiuso con un utile di 604,5 milioni in aumento rispetto all'anno precedente (589,8 milioni) per l'andamento positivo dell'attività bancaria e l'ampia diversificazione del business.

I ricavi si sono stabilizzati sui massimi storici (a 2.046,6 milioni) con un crescente contributo del retail e consumer (1.116,9 milioni contro 1.008 milioni) che ha assorbito la flessione del wholesale (da 643,6 a 496,9 milioni), maggiormente penalizzato dal significativo calo dei tassi e dal calo dei volumi di attività.

Elemento distintivo dell'esercizio è stato l'ulteriore miglioramento della qualità dell'attivo e la rilevante riduzione del costo del rischio (-21,4%, da 532,7 a 418,9 milioni), in particolare nel consumer banking.

Infine sono stati confermati gli aspetti di solidità patrimoniale, testimoniati anche dagli esiti positivi dell'esercizio stress test.

Con riferimento a Mediobanca S.p.A., l'esercizio al 30 giugno 2016 chiude con un utile di 288 milioni, in calo rispetto al precedente anno (333 milioni), scontando in particolare 81,8 milioni di contributi al Fondo di Risoluzione Bancario, per gran parte straordinari, che hanno assorbito i maggiori utili da realizzo di partecipazioni (da 123,4 a 141,4 milioni, di cui 41,6 milioni rivenienti dalla cessione di azioni Assicurazioni Generali) e le minori rettifiche su crediti (da 74,2 a 29,5 milioni). I ricavi diminuiscono del 14,6% da 752,6 a 642,5 milioni.

Il Consiglio di Amministrazione ha deliberato di proporre all'assemblea degli azionisti del 28 ottobre 2016 l'assegnazione di un dividendo lordo unitario di € 0,27.

Le Informazioni di cui al presente elemento relative ai risultati d'esercizio e consolidati dell'Emittente al 30 giugno 2016, così come contenuti nel comunicato stampa dell'Emittente pubblicato in data 4 agosto 2016, sono state approvate dal Consiglio di Amministrazione di Mediobanca, persona responsabile delle informazioni finanziarie, in data 4 agosto 2016.



MEDIOBANCA

Banca di Credito Finanziario S.p.A.

		<p>Le informazioni in oggetto, in quanto dati preliminari, non sono state ancora sottoposte a revisione.</p> <p>La società di revisione dell'Emittente PricewaterhouseCoopers S.p.A. concorda sul fatto che le informazioni di cui sopra, tratte dal comunicato stampa dell'Emittente del 4 agosto 2016, sono sostanzialmente in linea con i risultati definitivi da pubblicare nel prossimo bilancio civilistico e consolidato dell'Emittente sottoposto a revisione, per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2016.</p>																																								
B.10	Rilievi contenuti nella relazione di revisione	Non applicabile. La relazione di revisione non contiene alcun rilievo.																																								
B.12	Informazioni finanziarie fondamentali selezionate relative agli esercizi passati / cambiamenti negativi sostanziali / cambiamenti significativi	<p>Mediobanca</p> <p>Informazioni finanziarie selezionate annuali.</p> <p>Le seguenti tabelle riportano alcune informazioni finanziarie selezionate revisionate di Mediobanca al 30 giugno 2015 a confronto con i medesimi dati relativi all'esercizio chiuso al 30 giugno 2014, nonché alcuni principali indicatori finanziari.</p> <p>Patrimonio di vigilanza e coefficienti patrimoniali</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Indicatori e fondi propri (normativa vigente dal 1/1/14)</th> <th>30 giugno 2014 (€ mln o %)</th> <th>30 giugno 2015 (€ mln o %)</th> <th>Livelli minimi previsti dalla legge**</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Common Equity Tier 1 - CET1</td> <td>6.506,7</td> <td>7.137,5</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Additional Tier 1 - AT1</td> <td>-</td> <td>-</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Tier 2 - T2</td> <td>1.576,2</td> <td>1.745,1</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Fondi propri</td> <td>8.082,9</td> <td>8.882,6</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Attività ponderate per il rischio (RWA*)</td> <td>58.744,1</td> <td>59.577,1</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Common Equity Tier 1 ratio - CET1 ratio</td> <td>11,08%</td> <td>11,98%</td> <td>7%</td> </tr> <tr> <td>Tier 1 ratio - T1 ratio</td> <td>11,08%</td> <td>11,98%</td> <td>8,5%</td> </tr> <tr> <td>Total capital ratio</td> <td>13,76%</td> <td>14,91%</td> <td>10,5%</td> </tr> <tr> <td>Attività di rischio ponderate/Totale</td> <td>83,4%</td> <td>84,3%</td> <td></td> </tr> </tbody> </table>	Indicatori e fondi propri (normativa vigente dal 1/1/14)	30 giugno 2014 (€ mln o %)	30 giugno 2015 (€ mln o %)	Livelli minimi previsti dalla legge**	Common Equity Tier 1 - CET1	6.506,7	7.137,5		Additional Tier 1 - AT1	-	-		Tier 2 - T2	1.576,2	1.745,1		Fondi propri	8.082,9	8.882,6		Attività ponderate per il rischio (RWA*)	58.744,1	59.577,1		Common Equity Tier 1 ratio - CET1 ratio	11,08%	11,98%	7%	Tier 1 ratio - T1 ratio	11,08%	11,98%	8,5%	Total capital ratio	13,76%	14,91%	10,5%	Attività di rischio ponderate/Totale	83,4%	84,3%	
Indicatori e fondi propri (normativa vigente dal 1/1/14)	30 giugno 2014 (€ mln o %)	30 giugno 2015 (€ mln o %)	Livelli minimi previsti dalla legge**																																							
Common Equity Tier 1 - CET1	6.506,7	7.137,5																																								
Additional Tier 1 - AT1	-	-																																								
Tier 2 - T2	1.576,2	1.745,1																																								
Fondi propri	8.082,9	8.882,6																																								
Attività ponderate per il rischio (RWA*)	58.744,1	59.577,1																																								
Common Equity Tier 1 ratio - CET1 ratio	11,08%	11,98%	7%																																							
Tier 1 ratio - T1 ratio	11,08%	11,98%	8,5%																																							
Total capital ratio	13,76%	14,91%	10,5%																																							
Attività di rischio ponderate/Totale	83,4%	84,3%																																								



MEDIOBANCA

Banca di Credito Finanziario S.p.A.

Sofferenze	259,38	270,96
Incagli	661,9	692,21
Ristrutturati	139,16	67,32
Scaduti deteriorati	95,05	128,69
Totale deteriorati	1.155,49	1.159,18

PRINCIPALI VOCI DI STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO	30-giu-15	30-giu-14	Variazione 2015/2014 %
	€ mln	€ mln	
Attivo			
Crediti verso banche	<u>6.078,30</u>	<u>5.287,80</u>	14,9%
Crediti verso clientela	<u>37.122,50</u>	<u>36.623,50</u>	1,4%
Attività finanziarie *	<u>21.990,60</u>	<u>23.493,90</u>	-6,4%
Totale attivo	<u>70.710,60</u>	<u>70.464,00</u>	0,4%
Passivo			
Titoli in circolazione	<u>20.154,50</u>	<u>23.330,00</u>	-13,6%
Passività finanziarie **	<u>23.194,10</u>	<u>21.090,40</u>	10,0%
Raccolta diretta (verso clientela) ***	<u>16.873,40</u>	<u>16.475,40</u>	2,4%
Posizione interbancaria netta ****	<u>8.225,70</u>	<u>6.172,00</u>	33,3%
Patrimonio netto	<u>8.867,10</u>	<u>7.942,70</u>	11,6%
di cui: capitale	<u>433,60</u>	<u>430,70</u>	0,7%

*Includono le Attività Finanziarie detenute per la negoziazione, le Attività finanziarie disponibili per la vendita, le Attività finanziarie detenute sino a scadenza e i derivati di copertura

**Includono i debiti verso banche e i derivati di copertura

***Includono i debiti verso la clientela, i titoli in circolazione e le passività finanziarie valutate al fair value

****Saldo netto tra debiti verso banche e crediti verso banche

PRINCIPALI VOCI DI CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO	30-giu-15	30-giu-14	Variazione 2015/2014 %
	€ mln	€ mln	
Margine di interesse	1.142,5	1.060,9	7,7%
Commissioni nette	366,3	334,8	9,4%
Margine di Intermediazione	2.045,4	1.819,4	12,4%
Risultato netto della gestione finanziaria e assicurativa	1.312,8	983,1	33,5%
Costi operativi	-779,7	-726,9	7,3%
Risultato Lordo	-757,1	501,0	n.s.
Utile Netto	-589,8	464,8	n.s.

Informazioni finanziarie selezionate infra annuali.



MEDIOBANCA

Banca di Credito Finanziario S.p.A.

Le seguenti tabelle riportano alcune informazioni finanziarie selezionate non revisionate di Mediobanca al 31 dicembre 2015 a confronto con i medesimi dati relativi all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2014, nonché alcuni principali indicatori finanziari.

PricewaterhouseCoopers S.p.A. ha esaminato il bilancio consolidato semestrale di Mediobanca e delle sue controllate al 31 dicembre 2015 ed al 31 dicembre 2014.

Patrimonio di vigilanza e coefficienti patrimoniali

Indicatori e fondi propri (normativa vigente dal 1/1/14)	31 dicembre 2014 (€ mln o %)	30 dicembre 2015 (€ mln o %)	Livelli minimi previsti dalla legge**
Common Equity Tier 1 - CET1	6.513,4	7.228,1	
Additional Tier 1 - AT1	-	-	
Tier 2 - T2	1.736,8	2.149,1	
Fondi propri	8.250,3	9.437,2	
Attività ponderate per il rischio (RWA*)	59.189,2	58.770,4	
Common Equity Tier 1 ratio - CET1 ratio	11,00%	12,40%	7%
Tier 1 ratio - T1 ratio	11,00%	12,40%	8,5%
Total capital ratio	13,94%	16,06%	10,5%
Attività di rischio ponderate/Totale	83,89%	82,1%	
Rapporto di leva finanziaria (Leverage Ratio)*** - Transitorio	10,16%	11,02%	

*Le attività ponderate per il rischio (Risk Weighted Assets - RWA) sono calcolate con il metodo standardizzato per quanto riguarda i rischi di credito e di mercato e con il metodo base in riferimento ai rischi operativi.

** Soglie già comprensive del cosiddetto "capital conservation buffer" (pari a 2,5%) rispetto alle soglie minime previste dalla normativa.

***Il rapporto di leva finanziaria corrisponde al capitale regolamentare e tier 1 del Gruppo espresso come percentuale della sua esposizione totale (ovverosia la somma delle sue attività e delle esposizioni fuori bilancio). Questo indicatore è stato introdotto dal Comitato di Basilea per contenere il debito e l'uso eccessivo della leva finanziaria nel settore bancario.

INDICATORI DI RISCHIOSITÀ CREDITIZIA*	30-dic-14 (%)	Dati di sistema al 31-dic-14 (%)	30-dic-15 (%)	Dati di sistema al 30-giu-15 (%)**
Sofferenze lorde/impieghi	1,54%	8,3%	1,44%	10,3%



MEDIOBANCA

Banca di Credito Finanziario S.p.A.

lordi				
Sofferenze nette/impieghi nette	0,67%	4,7%***	0,61%	-***
Partite anomale lorde/impieghi lordi	5,77%	15,8%	5,09%	18,0%
Partite anomale nette/impieghi netti	3,04%	10,9%***	2,55%	-***
Rapporto di copertura delle sofferenze	66,0%	56,9%	66,2%	58,7%
Rapporto di copertura delle partite anomale	50,8%	40,8%	53,2%	44,7%
Sofferenze nette / patrimonio netto	3,39%	-	3,18%	-
Costo del rischio****	1,93%	-	1,36%	-

*I dati sono consultabili nelle parte B ed E della Nota Integrativa e riguardano l'area di consolidamento prudenziale.

**I dati sono tratti dai rapporti sulla stabilità finanziaria pubblicato dalla Banca d'Italia n° 1 di aprile 2015, tavola 3.1 pag. 21 e n° 1 del novembre 2015, tavola 4.1 pag. 37 e si riferiscono ai valori relativi alle banche grandi.

***I dati sono tratti dall'Appendice alla Relazione Annuale di Banca d'Italia (2014 e 2015) e si riferiscono ai valori relativi al totale del sistema.

****Il costo del rischio è ottenuto dal rapporto tra il totale delle rettifiche nette su crediti del periodo e la media degli impieghi netti alla clientela.

COMPOSIZIONE DEI CREDITI DETERIORATI	30-dic-14 € mln
Sofferenze	270,358
Incagli	792,502
Ristrutturati	54,955
Scaduti deteriorati	105,089
Totale deteriorati	1.222,904

COMPOSIZIONE DEI CREDITI DETERIORATI*	30-dic-15 € mln
Sofferenze	258,612
Inadempienze probabili	750,920
Scaduti deteriorati	69,025
Totale deteriorati	1.078,557

*I dati tengono conto della nuova definizione di crediti deteriorati entrata in vigore dal 1 gennaio 2015 e che è stata applicata da Mediobanca a partire dal 1 luglio 2015, in



MEDIOBANCA

Banca di Credito Finanziario S.p.A.

quanto inizio dell'anno finanziario che termina il 30 giugno 2016.

PRINCIPALI VOCI DI STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO	31-dic-15	31-dic-14	Variazione dicembre 2015/2014 %
	€ mln	€ mln	
Attivo			
Crediti verso banche	<u>7.596,41</u>	<u>5.864,80</u>	30%
Crediti verso clientela	<u>35.658,09</u>	<u>36.484,60</u>	-2%
Attività finanziarie *	<u>23.134,52</u>	<u>23.107,80</u>	0%
Totale attivo	<u>71.548,94</u>	<u>70.558,60</u>	1%
Passivo			
Titoli in circolazione	<u>21.251,32</u>	<u>21.010,00</u>	1%
Passività finanziarie **	<u>15.542,65</u>	<u>13.998,80</u>	11%
Raccolta diretta (verso clientela) ***	<u>16.302,50</u>	<u>16.674,10</u>	-2%
Posizione interbancaria netta ****	<u>7.644,40</u>	<u>7.836,40</u>	2%
Patrimonio netto	<u>8.538,47</u>	<u>7.815,33</u>	9%
di cui: capitale	<u>435,18</u>	<u>431,80</u>	1%

*Includono le Attività Finanziarie detenute per la negoziazione, le Attività finanziarie disponibili per la vendita, le Attività finanziarie detenute sino a scadenza e i derivati di copertura

**Includono i debiti verso banche e i derivati di copertura

***Includono i debiti verso la clientela e le passività finanziarie valutate al fair value

****Saldo netto tra debiti verso banche e crediti verso banche

PRINCIPALI VOCI DI CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO	31-dic-15	31-dic-14	Variazione dicembre 2015/2014 %
	€ mln	€ mln	
Margine di interesse	601,64	541,08	11%
Commissioni nette	163,29	208,06	-22%
Margine di Intermediazione	907,30	845,60	7%
Risultato netto della gestione finanziaria e assicurativa	683,744	555,13	23%
Costi operativi	-442,21	-352,65	25%
Risultato Lordo	380,28	325,68	17%
Utile Netto	321,11	260,62	23%

Cambiamenti negativi sostanziali

Successivamente al 30 giugno 2015, con riferimento a Mediobanca non si sono verificati cambiamenti negativi sostanziali nelle prospettive né di Mediobanca né del Gruppo da questa guidato.

Cambiamenti significativi



MEDIOBANCA

Banca di Credito Finanziario S.p.A.

		Non Applicabile. Non si sono verificati cambiamenti significativi della situazione finanziaria o commerciale di Mediobanca o delle altre società che compongono il Gruppo successivamente alla pubblicazione delle più recenti informazioni finanziarie disponibili nella relazione semestrale consolidata al 31 dicembre 2015.
B.13	Fatti recenti	Il 26 maggio 2016 la CONSOB, con il supporto della Guardia di Finanza, ha condotto una verifica ispettiva presso Mediobanca al fine di acquisire documenti ed informazioni riguardanti l'offerta pubblica di acquisto lanciata da un veicolo partecipato da Mediobanca (International Media Holding) su azioni RCS. Nel periodo dal 25 febbraio 2016 al 18 maggio 2016 si è svolta un'ispezione da parte della Banca d'Italia - nell'ambito della vigilanza della BCE - relativa alla rendicontazione FINREP (obblighi informativi contabili) e COREP (obblighi informativi prudenziali), con particolare riferimento alla qualità del flusso informativo interno ed esterno delle segnalazioni di vigilanza. Allo stato, l'esito di entrambe le ispezioni non è ancora stato comunicato all'Emittente.
B.14	Emittente che dipende da altri soggetti all'interno del gruppo	Non Applicabile. Mediobanca è la società capogruppo del Gruppo Mediobanca e non dipende da altri soggetti all'interno del Gruppo. Si veda anche il precedente elemento B.5.
B.15	Principali attività	Come indicato nell'Articolo 3 del proprio Statuto, l'oggetto sociale di Mediobanca è di raccogliere fondi e fornire finanziamenti in tutte le forme permesse, specialmente finanziamenti a medio e lungo termine a società per azioni (<i>corporates</i>). Nell'ambito dei limiti stabiliti dalla vigente normativa, Mediobanca può porre in essere tutte le operazioni e servizi bancari, finanziari e relativi all'intermediazione, ed effettuare operazioni ritenute strumentali a, o in altro modo connesse con, il raggiungimento dell'oggetto sociale di Mediobanca.
B.16	Controllo dell'Emittente	Non Applicabile. Nessuna persona fisica o giuridica controlla Mediobanca ai sensi del significato di cui all'Articolo 93 del Decreto Legislativo 58/98 come modificato ed integrato di volta in volta (il " Testo Unico dell'Intermediazione Finanziaria ").
B.18	Garanzia	Non Applicabile.



B.19	Informazioni sul Garante	Non Applicabile
-------------	---------------------------------	-----------------

Sezione C – Titoli

Elemento	Descrizione dell'Elemento	Informazioni obbligatorie
C.1	Tipo, classe e numero di identificazione dei titoli offerti	<p>I Titoli sono Certificates.</p> <p>I Certificates sono Certificates su Indici.</p> <p>I Titoli costituiranno obbligazioni dirette, incondizionate, non subordinate e non garantite dell'Emittente ed avranno pari ordine di priorità nei pagamenti (<i>pari passu</i>) tra di esse e (con l'eccezione di alcune obbligazioni privilegiate per legge) con ogni altra obbligazione non garantita diversa da eventuali obbligazioni non subordinate dell'Emittente, di volta in volta in circolazione.</p> <p>I Titoli hanno Codice ISIN XS1490733299 e Common Code 149073329.</p>
C.2	Valuta	Nel rispetto di ogni rilevante legge, regolamento e direttiva, i Certificates sono emessi in Euro (" EUR ").
C.5	Restrizione alla libera trasferibilità	Esistono delle restrizioni alla vendita dei Titoli, tra le altre giurisdizioni, negli Stati Uniti e nello Spazio Economico Europeo (inclusi il Regno Unito e l'Italia) ed in Giappone.
C.8	Descrizione di diritti e del ranking	<p>Status</p> <p>I Titoli sono emessi dall'Emittente su base non subordinata.</p> <p>I Titoli costituiranno obbligazioni dirette, incondizionate, non subordinate e non garantite dell'Emittente ed avranno pari ordine di priorità nei pagamenti (<i>pari passu</i>) tra di esse e (con l'eccezione di alcune obbligazioni privilegiate per legge) con ogni altra obbligazione non garantita con l'eccezione di eventuali obbligazioni non subordinate dell'Emittente, di volta in volta in circolazione. Si veda la condizione 2(a) (<i>Status dei Titoli</i>) del Regolamento.</p> <p>Pagamenti relativi ai Titoli in forma globale</p> <p>Tutti i pagamenti relativi ai Titoli rappresentati da un Titolo Globale saranno fatti a fronte della presentazione per annotazione e, ove</p>



MEDIOBANCA

Banca di Credito Finanziario S.p.A.

		<p>non sia più dovuto alcun pagamento con riferimento ai Titoli, consegna di tale Titolo Globale a, o all'ordine di, l'Agente Fiscale od ogni altro Agente per il Pagamento che dovrà essere stato comunicato al Portatore dei Titoli a tale fine. Un'annotazione di ciascun pagamento in tal modo effettuato sarà fatta su ogni Titolo Globale, e tale annotazione sarà prova a prima vista che tale pagamento è stato effettuato con riferimento ai Titoli.</p> <p>Pagamenti relativi ai Titoli in forma definitiva</p> <p>I pagamenti di capitale ed interessi relativamente ai Titoli in forma definitiva dovranno essere effettuati a fronte della presentazione e consegna dei Titoli all'ufficio indicato di qualsiasi Agente per il Pagamento al di fuori degli Stati Uniti, mediante assegno pagabile nella valuta in cui tale pagamento è dovuto tratto su, o, a scelta del portatore, mediante bonifico su, un conto denominato in tale valuta presso un banca nel principale centro finanziario di tale valuta; posto che in caso di Euro, il bonifico dovrà essere su un conto in Euro.</p> <p>Illegalità (Illegality)</p> <p>Se l'Emittente stabilisce che l'adempimento dei propri obblighi ai sensi dei Titoli o che qualsiasi accordo preso per la copertura degli obblighi dell'Emittente ai sensi dei Titoli siano diventati (i) illegali in tutto o in parte per qualsiasi ragione, o (ii) impossibili o non realizzabili a causa di un evento di forza maggiore (quale un disastro naturale, un incendio, un'inondazione, difficili condizioni atmosferiche, controversie o carenze lavorative), o di un atto che costituisce espressione di sovranità di uno Stato, l'Emittente potrà estinguere i Titoli mediante avviso ai Portatori dei Titoli ai sensi della Condizione 8.</p> <p>Ulteriori emissioni e consolidamento</p> <p>L'Emittente può nel tempo e senza il consenso dei Portatori dei Titoli creare ed emettere ulteriori titoli con i medesimi termini e condizioni dei Titoli sotto ogni punto di vista (o i medesimi tranne per il Prezzo di Emissione, la Data di Emissione e/o il primo pagamento di interessi) e tale per cui i medesimi dovranno essere consolidati e formare un singola serie con tali Titoli.</p>
C.11	Negoziazione dei titoli	<p>Non appena possibile, successivamente alla Data di Emissione, sarà richiesta dall'Emittente (o da terzi per conto dell'Emittente) l'ammissione alle negoziazioni dei Titoli nel sistema multilaterale di negoziazione di EuroTLX. Mediobanca agirà in qualità di Liquidity</p>



MEDIOBANCA

Banca di Credito Finanziario S.p.A.

		Provider Specialist.
C.15	Modo in cui il valore dell'investimento è influenzato dal valore dello strumento(i) sottostante	<p>Generale</p> <p>Gli investitori sono esposti al rischio che i Titoli siano automaticamente rimborsati in anticipo ad una Data di Pagamento della Remunerazione se a tale data il Livello di Riferimento Finale è superiore al Livello di Strike ed in tal caso gli investitori riceveranno un ammontare pari all'importo investito più una Percentuale di Remunerazione.</p> <p>Se i Titoli non sono automaticamente rimborsati in anticipo, allora:</p> <p>a) Se il Livello di Riferimento Finale è superiore al Livello di Riferimento Iniziale alla Data di Valutazione del 28 ottobre 2019, gli investitori riceveranno un ammontare pari all'importo investito più una Percentuale di Remunerazione.</p> <p>b) Se il Livello di Riferimento Finale è pari o inferiore al Livello di Riferimento Iniziale ma superiore alla Barriera Autocallable pari al 50 per cento del Livello di Riferimento alla Data di Valutazione del 28 ottobre 2019, i Titoli permettono agli investitori di ricevere l'importo investito.</p> <p>c) Se il Livello di Riferimento Finale è pari o inferiore alla Barriera Autocallable pari al 50 per cento del Livello di Riferimento alla Data di Valutazione del 28 ottobre 2019, gli investitori parteciperanno in una certa percentuale all'andamento del Bene di Riferimento a partire dalla Data di Emissione fino alla Data di Valutazione.</p> <p>*****</p> <p>Ciascun Titolo permette al suo portatore di ricevere dall'Emittente alla Data di Liquidazione l'Importo di Liquidazione in Contanti, dedotta ogni Spesa non ancora pagata. L'ammontare dell'Importo di Liquidazione in Contanti dipenderà dal Livello Finale di Riferimento del Bene di Riferimento ad ogni Data di Pagamento della Remunerazione ed alla Data di Valutazione.</p>
C.16	Data di estinzione o di scadenza – data di esercizio o data di riferimento finale	<p>Date di Pagamento della Remunerazione</p> <p>Le Date di Pagamento della Remunerazione cadono il 30 ottobre 2017 ed il 29 ottobre 2018 soggette alle rettifiche della Convenzione del Giorno Lavorativo Successivo Modificato.</p> <p>Data di Esercizio</p>



MEDIOBANCA

Banca di Credito Finanziario S.p.A.

		<p>La Data di Esercizio dei Certificates è il la Data di Valutazione ovverosia il 29 ottobre 2019</p> <p>Data di Valutazione</p> <p>Le Date di Pagamento della Remunerazione e la Data di Esercizio di cui sopra saranno, ciascuna, una Data di Valutazione.</p> <p>Data di Liquidazione</p> <p>4 novembre 2019, come rettificata secondo la Convenzione del Giorno Lavorativo Successivo Modificato.</p>
C.17	Descrizione delle procedure di liquidazione del titolo derivato	<p>Salvo quanto previsto nell'Elemento C.18 di seguito, l'Emittente dovrà pagare o far sì che venga pagato l'eventuale Importo di Liquidazione in Contanti per ciascun Titolo mediante accredito o trasferimento sul conto del Portatore dei Titoli presso Euroclear o Clearstream, Lussemburgo, a seconda del caso, con valuta alla Data di Liquidazione, dedotta ogni Spesa non ancora pagata, e tale pagamento dovrà essere effettuato nel rispetto del regolamento di Euroclear o Clearstream, Lussemburgo, a seconda del caso.</p> <p>Gli obblighi dell'Emittente si riterranno adempiuti una volta che l'Emittente abbia pagato a, o all'ordine di, Euroclear o Clearstream, Lussemburgo (a seconda del caso) gli importi così pagati. Ciascuno dei soggetti che appaiono nei registri di Euroclear o Clearstream, Lussemburgo quali portatori di una specifica quantità di Titoli dovranno rivolgersi esclusivamente a Euroclear o Clearstream, Lussemburgo, a seconda del caso, per la propria parte di ciascuno di tali pagamenti.</p>
C.18	Rendimento dei titoli derivati	<p>Liquidazione in Contanti</p> <p>Ciascun Certificate da diritto al suo portatore di ricevere dall'Emittente alla Data di Liquidazione, l'Importo di Liquidazione in Contanti, dedotta ogni Spesa non ancora pagata.</p> <p>Importo di Liquidazione in Contanti</p> <p>L'Importo di Liquidazione in Contanti sarà l'importo che il Portatore dei Titoli avrà diritto di ricevere alla Data di Liquidazione nella Valuta di Liquidazione in relazione a ciascuno di tali Titoli, calcolato ai sensi di quanto segue:</p>



MEDIOBANCA

Banca di Credito Finanziario S.p.A.

1. I *Memory Autocallable Certificates* sono automaticamente rimborsati in anticipo ad una *Data di Pagamento della Remunerazione*, se in tale *Data di Pagamento della Remunerazione* il *Livello di riferimento Finale* è superiore del *Livello di Strike*. In tal caso, l'*Importo di Liquidazione in Contanti* è pagato il terzo *Giorno Lavorativo successivo* a tale *Data di Pagamento della Remunerazione* secondo quanto segue,

$\text{Importo Nozionale} * (100\% + \text{Percentuale di Remunerazione} * N)$

E saranno pagate:

3 novembre 2017 se i *Certificati* saranno automaticamente rimborsati anticipatamente alla *Data di Pagamento di Remunerazione* che cade il 30 Ottobre 2017 come rettificata secondo la *Convenzione dei Giorni Lavorativi* è la *Successiva Modificata (Modified Following)*; o

2 novembre 2018 se i *Certificati* saranno automaticamente rimborsati anticipatamente alla *Data di Pagamento di Remunerazione* che cade il 29 Ottobre 2018 come rettificata secondo la *Convenzione dei Giorni Lavorativi* è la *Successiva Modificata (Modified Following)*.

2. Se i *Certificates* non sono stati automaticamente rimborsati in anticipo:

Se il *Livello di Riferimento Finale* è superiore al *Livello di Riferimento Iniziale*,

$\text{Importo Nozionale} * (100\% + \text{Percentuale di Remunerazione} * N)$

Se il *Livello Finale di Riferimento* è pari o inferiore al *Livello Iniziale di Riferimento* ma superiore alla *Barriera Autocallable* alla *Data di Valutazione*,

Importo Nozionale per *Certificate*

Se il *Livello di Riferimento Finale* è pari o inferiore alla *Barriera Autocallable* alla *Data di Valutazione*,

$\text{Importo Nozionale} * \text{Fattore di Partecipazione} * \left(\frac{\text{Livello di Riferimento Finale}}{\text{Livello di Riferimento Iniziale}} \right)$



MEDIOBANCA

Banca di Credito Finanziario S.p.A.

		<p>Dove:</p> <p>Date di Pagamento della Remunerazione: Il 30 ottobre 2017 ed il 29 ottobre 2018 (con date di pagamento dell'importo di rimborso anticipato che cadono il 3 novembre 2017 ed il 2 novembre 2018).</p> <p>Percentuale di Remunerazione: 4,75 per cento.</p> <p>N:</p> <p>N=1, se i Certificates sono automaticamente rimborsati anticipatamente alla Data di Pagamento della Remunerazione che cade il 30 ottobre 2017;</p> <p>N=2, se i Certificates sono automaticamente rimborsati anticipatamente alla Data di Pagamento della Remunerazione che cade il 29 ottobre 2018;</p> <p>N=3, se i Certificates sono rimborsati Data di Esercizio.</p> <p>Fattore di Partecipazione: 100 per cento.</p> <p>Livello di Strike: Livello di Riferimento Iniziale.</p> <p>Livello di Riferimento Iniziale: L'Importo (che sarà inteso come controvalore nella Valuta dell'Indice) pari al valore ufficiale di chiusura del Bene di Riferimento alla Data di Emissione, come determinato dall'Agente di Calcolo all'Orario di Valutazione alla Data di Emissione.</p> <p>Data di Valutazione: 28 ottobre 2019.</p> <p>Remunerazione e Periodi di Remunerazione</p> <p>I Titoli non comportano alcuna remunerazione.</p>
C.19	Prezzo di esercizio o prezzo di riferimento finale del sottostante	Il Livello di Riferimento Finale è il Prezzo di Liquidazione alla Data di Valutazione, accertato dall'Agente di Calcolo in tale Data.
C.20	Descrizione del tipo di sottostante e della rilevante	<p>Tipo: Indice</p> <p>Nome del Bene(i) di Riferimento: EUROSTOXX 50®</p>



MEDIOBANCA

Banca di Credito Finanziario S.p.A.

fonte di informazioni	Sponsor: STOXX Fonte del Prezzo: Bloomberg Page "SX5E Index" Codice ISIN: XS1490733299 Informazioni sull'andamento storico ed attuale del Bene di Riferimento possono essere ottenute sulla pagina Bloomberg "SX5E Index". Informazioni relative all'Indice possono essere ottenute sul sito internet dello Sponsor dell'indice www.stoxx.com .
------------------------------	--

Sezione D – Rischi

Elemento	Descrizione dell'Elemento	Informazioni obbligatorie
D.2	Principali rischi specifici per l'Emittente(i)	<p>Vi sono taluni rischi che possono avere un impatto sulla capacità dell'Emittente di adempiere le proprie obbligazioni ai sensi dei Titoli emessi ai sensi del Programma. Questi includono i seguenti fattori di rischio relativi al Gruppo Mediobanca, la sua operatività ed il suo settore:</p> <ol style="list-style-type: none">1. Le condizioni economiche generali, l'andamento dei mercati finanziari, i livelli del tasso d'interesse, i tassi di cambio delle valute, le modifiche normative e regolamentari, i cambiamenti delle politiche delle banche centrali, in particolare della Banca d'Italia e della Banca Centrale Europea, e fattori competitivi possono cambiare il livello di domanda dei prodotti e servizi dell'Emittente, il merito creditizio dei propri debitori e delle controparti, il margine del tasso d'interesse degli Emittenti tra i costi di concessione ed erogazione dei finanziamenti ed il valore dell'investimento e dei portafogli di investimento dell'Emittente.2. La crisi del debito sovrano europeo può negativamente condizionare i risultati delle operazioni nonché le condizioni finanziarie e commerciali dell'Emittente.3. Il Gruppo Mediobanca è esposto al debito sovrano europeo.4. Le fluttuazioni dei tassi d'interesse e di cambio possono condizionare i risultati dell'Emittente.5. I risultati finanziari dell'Emittente possono essere influenzati da condizioni economiche generali, finanziarie e altre condizioni commerciali.6. Il mercato del credito e il mercato dei capitali hanno attraversato un periodo di estrema volatilità e di incertezza negli ultimi mesi.



MEDIOBANCA

Banca di Credito Finanziario S.p.A.

7. Le entrate dell'Emittente derivanti da investment banking, sotto forma di consulenza finanziaria e di commissioni di sottoscrizione relative a prodotti di debito e prodotti equity, sono direttamente correlate al numero ed al volume delle operazioni cui partecipa l'Emittente e possono essere influenzate da persistenti e future turbative dei mercati o da prolungate regressioni del mercato.
8. In alcune attività dell'Emittente, il protrarsi di fluttuazioni avverse del mercato, in particolare una diminuzione del prezzo dell'asset può ridurre il livello di operatività nel mercato o ridurre la liquidità nel mercato.
9. Negli ultimi mesi, i mercati internazionali e nazionali sono stati caratterizzati da estrema volatilità e incertezza. Nel caso in cui tale estrema volatilità e incertezza continui in futuro, la liquidità degli Emittenti può essere negativamente influenzata.
10. Nel caso in cui l'Emittente non sia in grado di continuare a reagire all'ambiente competitivo in Italia con prodotti appetibili e un'offerta di servizi redditizi per l'Emittente, potrebbe perdere la quota di mercato in settori di rilievo della propria attività o subire perdite in alcune o tutte le proprie attività.
11. Nel caso in cui i clienti attuali o potenziali ritengano che i metodi di gestione del rischio e le procedure dell'Emittente siano inadeguate, la reputazione dell'Emittente e, in una certa misura, i propri profitti e ricavi possono risultrarne negativamente influenzati.
12. Ciascuno degli Emittenti, come tutte le istituzioni finanziarie, è esposto a molteplici rischi operativi, incluso il rischio di frode da parte di dipendenti e soggetti esterni, operazioni non autorizzate operate da dipendenti ed errori operativi, inclusi gli errori derivanti da computer o sistemi di telecomunicazione difettosi.
13. Il rischio sistemico può negativamente influenzare le attività dell'Emittente.
14. Gli investitori devono considerare la presenza di derivati così detti "over the counter" (OTC) nel portafoglio dell'Emittente. Nel caso in cui la condizione finanziaria delle controparti di mercato o la loro solvibilità percepita si deteriorasse successivamente, il Gruppo Mediobanca potrebbe registrare modifiche aggiuntive sulla valutazione del credito inerente strumenti sottostanti garantiti dalle suddette parti.
15. Un abbassamento del rating di Mediobanca potrebbe



MEDIOBANCA

Banca di Credito Finanziario S.p.A.

		<p>limitare la possibilità di Mediobanca di incrementare i prestiti ipotecari, inoltre potrebbe avere un effetto particolarmente negativo sulla reputazione di Mediobanca quale operatore nel mercato dei capitali, nonché agli occhi dei clienti.</p> <p>16. Modifiche nel quadro regolamentare italiano ed europeo possono avere un impatto negativo sull'attività dell'Emittente.</p> <p>17. Ciascun emittente può essere soggetto ad un aumento dei requisiti di capitale.</p> <p>18. Il prezzo o il valore dell'investimento in Titoli di un Portatore dei Titoli e/o la capacità di Mediobanca di adempiere alle proprie obbligazioni ai sensi dei Titoli possono essere condizionati dalla finalizzazione ed implementazione della Direttiva sulla Gestione del Rischio.</p>
D.6	Principali rischi specifici per i titoli	<p>Inoltre, esistono alcuni fattori che sono rilevanti al fine di valutare i rischi relativi ai Titoli.</p> <p>Generale</p> <p>(i) I Titoli possono non costituire un investimento adatto a tutti gli investitori. Gli investitori devono essere consapevoli del fatto che possono perdere il valore del loro intero investimento o di parte di esso, a seconda del caso.</p> <p>(ii) Un investimento nei Titoli, che sono legati ai Beni di Riferimento, può comportare rischi rilevanti che non sono invece associati ad investimenti in titoli tradizionali quali titoli di debito o azionari. Di seguito viene esposta una descrizione dei rischi più comuni.</p> <p>Rischi relativi alla struttura di una specifica emissione di Titoli</p> <p>(i) I Titoli comportano un alto grado di rischiosità, che può includere, tra gli altri, rischi relativi al tasso di interesse, alla valuta estera, al valore temporale e rischi politici. Gli Investitori devono essere pronti a sostenere una perdita parziale o totale del prezzo di acquisto dei Titoli.</p> <p>(ii) Taluni fattori di rischio generici relativi ai Titoli che fanno riferimento ad un Bene di Riferimento, tra cui il fatto che il prezzo di mercato dei Titoli possa essere volatile; che gli investitori possano non ricevere alcuna remunerazione; che gli investitori possano perdere tutto o una parte rilevante del loro capitale nel caso di Titoli che non garantiscono il capitale; che i Beni di Riferimento possano essere soggetti a rilevanti fluttuazioni che potrebbero non essere correlate alle variazioni nei tassi di interesse, valute o altri titoli o indici; che il momento in cui si verificano delle variazioni in un Bene di</p>



MEDIOBANCA

Banca di Credito Finanziario S.p.A.

Riferimento può influenzare il rendimento effettivo per gli investitori, anche se il livello medio è in linea con le loro aspettative; e che i Titoli abbiano una scadenza predefinita e, diversamente rispetto ad un investimento diretto in un'azione, indice, valuta, strumento di debito, fondo, commodity o altra attività, gli investitori non possono tenere i Titoli oltre la Data di Liquidazione, nell'aspettativa di un rialzo del prezzo del sottostante.

- (iii) Ci si attende generalmente che l'Importo di Liquidazione in Contanti sia, in qualsiasi momento antecedente la scadenza, inferiore al prezzo di negoziazione di tale Titolo in tale momento. Il prezzo di negoziazione può discostarsi dall'Importo di Liquidazione in Contanti a prescindere dai costi di negoziazione i Titoli.
- (iv) I potenziali investitori che intendono acquistare i Titoli per coprirsi nei confronti del rischio di mercato associato con l'investimento nel Bene di Riferimento dovrebbero rendersi conto delle complessità di tale utilizzo dei Titoli.
- (v) Rischi relativi ai Titoli su Indici
- (vi) Alcuni rischi relativi alla remunerazione applicabile ai Titoli.
- (vii) Rischi relativi agli Eventi Barriera.

Rischi relativi a specifiche modalità di calcolo dei Certificates

- (i) Rischi relativi al Fattore di Partecipazione.
- (ii) Rischi relativi alla Barriera Autocallable per i Memory Autocallable Certificates.
- (iii) Rischi associati alla estinzione automatica dei Memory Autocallable Certificates, Autocallable Certificates e Bonus Autocallable Certificates.

Rischi relativi ai Titoli in generale

- (i) Il Regolamento di Titoli contiene delle previsioni relative alla convocazione di assemblee dei Portatori dei Titoli per valutare argomenti che hanno un impatto sui loro interessi generali. Tali previsioni permettono a determinate maggioranze di vincolare tutti i Portatori dei Titoli inclusi i Portatori dei Titoli che non hanno partecipato e votato alla rilevante assemblea ed i Portatori dei Titoli che hanno votato in maniera contraria rispetto alla maggioranza.
- (ii) Il Regolamento di Titoli prevede inoltre che l'Agente Fiscale e l'Emittente possano, senza il consenso dei Portatori dei Titoli, convenire su alcune modifiche alle condizioni dei Titoli.



MEDIOBANCA

Banca di Credito Finanziario S.p.A.

		<p>(iii) I Titoli includono delle previsioni che regolano il verificarsi di un evento di turbativa del mercato o la mancata apertura di una borsa o borsa correlata, ogni conseguente rinvio della Data di Valutazione , potrebbe avere un impatto negativo sul valore di tali Titoli.</p> <p>(iv) Un portatore di Titoli deve pagare tutte le Spese relative a tali Titoli.</p> <p>(v) L'Emittente non sarà responsabile per, o comunque obbligato a pagare alcuna tassa, onere, ritenuta o altro pagamento che può derivare in conseguenza della proprietà, trasferimento, esercizio o adempimento forzato di qualsivoglia Titolo da parte di alcun soggetto e tutti i pagamenti effettuati dall'Emittente dovranno essere effettuati nel rispetto di ciascuna di tali tasse, oneri, ritenute o altro pagamento che sia obbligatorio fare, pagare, trattenere o dedurre.</p> <p>(vi) Non è possibile prevedere se il regime fiscale applicabile ai Titoli alla data di acquisto o sottoscrizione sarà modificato durante la vita dei Titoli.</p> <p>(vii) Se l'Emittente ritiene che i propri adempimenti ai sensi dei Titoli siano, o che qualsiasi accordo preso per la copertura degli obblighi dell'Emittente ai sensi dei Titoli sia diventato (i) illegale in tutto o in parte per qualsivoglia motivo o (ii) impossibile o non effettuabile a causa di un evento di forza maggiore (quale un disastro naturale, un incendio, un'inondazione, difficili condizioni atmosferiche, controversie o carenze lavorative), o di un atto che costituisce espressione di sovranità di uno Stato, può cancellare tali Titoli.</p> <p>(viii) Il Regolamento di Titoli è basato sul diritto inglese in vigore alla data del presente Prospetto di Base. Non può essere fornita alcuna assicurazione relativamente all'impatto di qualsiasi possibile decisione giudiziale o modifica alla legge inglese o alla prassi amministrativa successiva alla data del presente Prospetto di Base.</p> <p>(ix) Rischi associati ai Titoli rappresentati da uno più Titoli Globali, che saranno depositati presso un depositario comune per Euroclear e/o Clearstream, Lussemburgo.</p> <p>(x) Rischi associati a certi conflitti di interesse potenziali.</p> <p>(xi) Rischi associati al fatto che è impossibile sapere l'importo dei Titoli in circolazione alla data di emissione.</p> <p>(xii) L'impatto sul prezzo dei Titoli nel caso in cui vengano emesse ulteriori tranches di Titoli.</p>
--	--	---



MEDIOBANCA

Banca di Credito Finanziario S.p.A.

(xiii) L'importo che i Portatori dei Titoli potrebbero ricevere in talune circostanze sarà aggiustato verso l'alto o verso il basso per riflettere i costi necessari per liquidare qualsiasi connessa operazione di copertura relativa ai Titoli.

(xiv) Ai sensi della Direttiva del Consiglio Europeo 2003/48/CE sulla tassazione del reddito da risparmio (la "**EU Savings Directive**"), ciascuno Stato Membro dello Spazio Economico Europeo doveva fornire alle autorità fiscali di un altro Stato Membro dello Spazio Economico Europeo informazioni sui pagamenti di interessi o di altri redditi simili, pagati da un soggetto all'interno della propria giurisdizione a, o raccolti da tale persona a favore di, una persona fisica residente o certe tipologie di enti stabiliti in tale altro Stato Membro. Tuttavia, per un periodo transitorio, l'Austria ed il Lussemburgo hanno potuto in alternativa applicare un sistema di ritenuta per tali pagamenti, deducendo un onere fiscale a l 35%.

Il 24 marzo 2014, il il Consiglio dell'unione Europea ha adottato La Direttiva del Consiglio 2014/48/UE che ha modificato e ampliato i requisiti sopra descritti (la "**Amending Directive**"). E' stato richiesto agli Stati Membri di implementare questi requisiti a partire dal 1 gennaio 2017.

Il 10 novembre 2015, il Consiglio dell'Unione Europea ha adottato la Direttiva 2015/2060/UE che ha abrogato la EU Savings Directive a partire dal 1 gennaio 2017 nel caso dell'Austria e dal 1 gennaio 2016 per tutti gli altri Stati membri per prevenire la sovrapposizione tra la EU Savings Directive e un nuovo regime di scambio automatico di informazioni da implementare ai sensi della Direttiva del Consiglio 2011/16/UE sulla cooperazione amministrativa nel campo della tassazione (come modificata dalla Direttiva del Consiglio 2014/107/UE) al 30 settembre 2017. Come conseguenza dell'abrogazione, gli Stati Membri non saranno né tenuti a applicare né a trasporre i nuovi requisiti dell'Amending Directive.

(xv) All'Emittente ed alle altre istituzioni finanziarie attraverso le quali vengono effettuati i pagamenti sui Titoli potrebbe essere chiesto di trattenere un imposta statunitense al tasso del 30% su tutti i, o una parte dei, pagamenti effettuati successivamente al 31 dicembre 2016 con riferimento a (i) qualsiasi Tiolo avente le caratteristiche del tiolo di debito (o che abbia comunque le caratteristiche delle azioni ed abbia scadenza fissa) ai fini fiscali federali statunitensi che sia non ancora in essere al 1 gennaio 2019 (la "**Data di Grandfathering**"), o la data di pubblicazione nel Registro Federale (*Federal Register*) dei regolamenti finali che



MEDIOBANCA

Banca di Credito Finanziario S.p.A.

definiscono il termine "pagamenti *pass thru*" ovvero che sia rilevantemente modificato in seguito a tale data e (ii) qualsiasi Titolo avente le caratteristiche delle azioni o che non abbia una scadenza fissa ai fini fiscali federali statunitensi, emesso in qualsiasi momento, ai sensi delle Sezioni da 1471 a 1474 del U.S. Internal Revenue Code o altra normativa assimilabile che attui un approccio intergovernativo al FATCA.

Rischi relativi al mercato in generale

- (i) I Titoli potrebbero non avere un mercato di negoziazione affermato al momento dell'emissione. Non appena possibile, successivamente alla Data di Emissione, sarà richiesta dall'Emittente (o da terzi per conto dell'Emittente) l'ammissione alle negoziazioni dei Titoli nel sistema multilaterale di negoziazione di EuroTLX. Mediobanca agirà in qualità di Liquidity Provider Specialist.
- (ii) I giudizi di rating potrebbero non riflettere tutti i rischi.
- (iii) Le attività di investimento di taluni investitori sono soggette a leggi e regolamenti sugli investimenti, o a revisione o regolamentazione da parte di talune autorità. Ciascun potenziale investitore dovrebbe consultare i propri consulenti fiscali.
- (iv) Commissioni implicite (quali, a titolo esemplificativo, commissioni di collocamento) potrebbero costituire una componente del Prezzo di Emissione/Offerta dei Titoli, ma tali commissioni non saranno prese in considerazione allo scopo di determinare il prezzo dei rilevanti Titoli nel mercato secondario.
- (v) L'Emittente potrebbe, di comune accordo con il Collocatore, avere il diritto di ritirare l'offerta relativa ai Titoli, che in tal caso sarà considerata nulla.
- (vi) Mediobanca dovrà fare il possibile per mantenere la quotazione dei Titoli, posto che se diventa impraticabile o ingiustificatamente gravoso o oneroso mantenere tale quotazione, allora Mediobanca potrà fare richiesta di de-listing dei Titoli.



MEDIOBANCA

Banca di Credito Finanziario S.p.A.

Sezione E – Offerta

Elemento	Descrizione dell'Elemento	Informazioni obbligatorie
E.2b	Ragioni dell'offerta e impiego dei proventi	I proventi netti dell'emissione di ciascuna Tranche di Titoli saranno utilizzati per gli scopi societari generali dell'Emittente.
E.3	Termini e condizioni dell'offerta	<p>Dal 19 settembre 2016 (incluso) alla prima data tra il 26 ottobre 2016 (incluso) e la data (esclusa) in cui i Certificates effettivamente collocati saranno uguali all'Importo Nominale Aggregato di EUR 10.000.000 o, nel caso di offerta fuori sede, il 19 ottobre 2016.</p> <p>L'Emittente si riserva il diritto, di comune accordo con il Collocatore, di estendere o ritirare l'offerta dei Certificates e di cancellare l'emissione dei Certificates in qualunque momento precedente la Data di Emissione in caso di cambiamenti straordinari nel contesto economico e politico o nei mercati di capitali, valute e tassi di cambio, sia a livello nazionale che internazionale. L'Emittente e il Collocatore informeranno il pubblico della chiusura anticipata del Periodo di Offerta per mezzo di una comunicazione che dovrà essere pubblicata, entro 3 giorni lavorativi, sui relativi siti internet www.mediobanca.it e www.chebanca.it.</p> <p>Durante il Periodo di Offerta gli investitori possono richiedere l'acquisto dei Certificates durante i normali orari italiani di banca aperta esclusivamente presso le ex-Barclays filiali o per mezzo di offerta fuori sede ai sensi dell'articolo 30 del Testo Unico dell'Intermediazione Finanziaria per mezzo di consulenti finanziari ai sensi dell'articolo 31 del Testo Unico dell'intermediazione Finanziaria.</p> <p>Inoltre, ai sensi dell'articolo 30, comma 6, del Testo Unico dell'Intermediazione Finanziaria, l'efficacia dei contratti conclusi fuori sede è sospesa per un periodo di 7 (sette) giorni che decorrono dalla data di sottoscrizione da parte dell'investitore. Entro tale termine gli investitori possono comunicare il proprio recesso senza spese né corrispettivo all'ufficio autorizzato del Collocatore o al promotore finanziario.</p> <p>I risultati dell'Offerta saranno pubblicati al termine del Periodo di Offerta per mezzo di una comunicazione pubblicata, entro 5 giorni lavorativi dalla chiusura, anche in caso di chiusura anticipata, sul sito internet dell'Emittente e del Collocatore (www.mediobanca.it e</p>



MEDIOBANCA

Banca di Credito Finanziario S.p.A.

		<p>www.chebanca.it).</p> <p>I Titoli Globali saranno consegnati al rilevante clearing system entro la Data di Emissione.</p>
E.4	Interessi significativi nell'offerta	<p>Potenziati conflitti di interesse possono emergere, rispetto ai Certificates, tra l'Emittente ed il Collocatore in conseguenza del fatto che appartengono entrambi al Gruppo Bancario Mediobanca, di cui Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A. ("Mediobanca") è la capogruppo, e il Collocatore riceve dall'Emittente delle Commissioni di Collocamento. Mediobanca è l'Emittente dei Certificates e agisce anche in qualità di Agente di Calcolo per i Certificates e, in certe circostanze, questo ruolo può far sorgere conflitti di interesse.</p> <p>Salvo quanto sopra descritto, per quanto a conoscenza dell'Emittente, nessun soggetto coinvolto nell'emissione/offerta dei Titoli ha un interesse significativo nell'emissione/offerta.</p>
E.7	Spese stimate	<p>Il Prezzo di Emissione include, per ciascun Importo Nozionale per Certificate, Commissioni di Strutturazione pari al 0,40%, e Commissioni di Collocamento pari al 2,50%. Le Commissioni di Collocamento, pari al 2,50%, dovranno essere pagate dall'Emittente al Collocatore fino ad un Importo Nozionale di EUR 3.000.000 alla Data di Emissione. Per importi che superino EUR 3.000.000 e fino a EUR 10.000.000 le Commissioni di Collocamento e le Commissioni di Strutturazione saranno determinate secondo le prevalenti condizioni di mercato alla chiusura del Periodo di Offerta fino ad un massimo di, rispettivamente, 3,00% e 0,45%. L'importo finale delle Commissioni di Collocamento sarà reso noto attraverso una comunicazione che sarà pubblicata, entro 5 Giorni Lavorativi, successivamente alla chiusura del Periodo di Offerta sul sito internet dell'Emittente e del Collocatore, rispettivamente www.mediobanca.it e www.chebanca.it.</p> <p>Gli investitori dovrebbero considerare che, se i Certificates sono venduti sul mercato secondario dopo la chiusura del Periodo di Offerta, le commissioni precedentemente menzionate incluse nel Prezzo di Offerta non sono prese in considerazione nel determinare il prezzo al quale tali Certificates possono essere venduti sul mercato secondario.</p>