



MEDIOBANCA

Di seguito è riportata la traduzione di cortesia in italiano dei final terms denominata condizioni definitive (le "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, nel prospetto di base (come di seguito definito) e nel supplemento al prospetto di base. Il testo di lingua inglese delle presenti condizioni definitive (final terms), il prospetto di base, come di seguito definito, e il supplemento al prospetto di base 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.



MEDIOBANCA

CONDIZIONI DEFINITIVE

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

**Emissione fino a 15.000 Express Certificates collegati all'Indice
EUROSTOXX® Banks con scadenza 2 marzo 2020**

a valere sul

Programma di Emissione (*Issuance Programme*)

SERIE NUMERO: 52

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 11 gennaio 2017



Il Prospetto di Base a cui si fa riferimento in seguito (come completato dal Supplemento al Prospetto di Base del 28 ottobre 2016 e dalle presenti Condizioni Definitive) è stato redatto sulla base del fatto che, ad eccezione di quanto previsto dal sotto- paragrafo (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 l'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, in relazione alla presente offerta; ovvero
- (ii) in quella Giurisdizione dell'Offerta Pubblica descritta 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 specificato per tale scopo al Paragrafo 12 (*Condizioni dell'offerta*) della parte B di seguito indicata.

Né l'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 a essi attribuito nel Regolamento dei Titoli di cui al Prospetto di Base del 23 marzo 2016 e il supplemento al Prospetto di Base datato 28 ottobre 2016 che, insieme, costituiscono 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 sull'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 e il supplemento al Prospetto di Base sono disponibili per la consultazione presso la sede legale dell'Emittente di Piazzetta Enrico Cuccia 1, 20121 Milano, Italia, presso l'ufficio di rappresentanza di Piazza di Spagna 15, 00187 Roma, Italia, e in ogni filiale di CheBanca! S.p.A. (in qualità di Collocatore) nonché sui siti internet dell'Emittente www.mediobanca.com e di CheBanca! S.p.A. www.chebanca.it e copia di tale documentazione può essere ottenuta presso la sede legale dell'Emittente e di CheBanca! S.p.A. presso ciascuna filiale.

La nota di sintesi della presente emissione è allegata alle Condizioni Definitive.



MEDIOBANCA

	(ii) Termine Ultimo per l'Avviso di Rinuncia	Corrisponde alla Data di Esercizio.
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:	La data della liquidazione dei Titoli è il 2 marzo 2020, soggetto alle rettifiche della Convenzione del Giorno Lavorativo Successivo (<i>Following Business Day Convention</i>).
	(ii) Centro/i del Giorno Lavorativo per la Liquidazione:	Non applicabile.
	(iv) Data di Valutazione:	Le Date di Esercizio della Barriera, come specificate nel sotto-paragrafo 8(xiii) (Certificati di Tipo Autocallable) di seguito, la Data di Esercizio specificata in precedenza e le Date di Osservazione della Condizione di Pagamento della Remunerazione specificate di seguito saranno, ciascuna, una Data di Valutazione.
	(v) Ponderazione (<i>Averaging</i>):	Ponderazione (<i>Averaging</i>) non applicabile ai Titoli.
7.	Liquidazione in Contanti (<i>Cash Settlement</i>):	Applicabile.
	(i) Importo di Liquidazione in Contanti:	Ha il significato specificato nella Condizione 3 (Definizioni) del Prospetto di Base e da determinare sulla base della Condizione 21 (xiii) del Prospetto di Base e del sotto-paragrafo 8(xiii) (Certificati di tipo Autocallable) di seguito.
	(ii) Importo Garantito di Liquidazione in Contanti:	Non applicabile.



MEDIOBANCA

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



(Memory Autocallable Certificates):

(xiii) Certificati di tipo Autocallable
(Autocallable Certificates):

Applicabile.

Tale sotto-paragrafo (xiii) (Certificati di Tipo Autocallable) deve essere letto congiuntamente alla Condizione 21 (xiii) (Certificati di Tipo Autocallable) del Prospetto di Base.

◆ Formula:

a) Se i Certificati sono rimborsati anticipatamente ad una Data di Esercizio della Barriera, l'Importo di liquidazione in Contanti sarà calcolato secondo la seguente formula:

$\text{Importo Nozionale} * (1 + \text{Percentuale di Remunerazione}_t)$

E sarà pagato il terzo giorno lavorativo successivo al verificarsi di un rimborso automatico in anticipo dei Certificati come rettificato secondo la Convenzione dei Giorni Lavorativi (*Business Day Convention*)

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

Se il Livello di Riferimento Finale è pari o superiore al Livello Barriera alla Data di Valutazione (corrispondente alla Data di Esercizio), l'Importo di Liquidazione in Contanti sarà calcolato sulla base della seguente formula:

$\text{Importo Nozionale} * (1 + \text{Percentuale di Remunerazione}_t)$

Se il Livello di Riferimento Finale è inferiore al Livello Barriera alla Data di Valutazione (corrispondente alla Data di Esercizio), allora l'Importo di Liquidazione in Contanti sarà uguale a:

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

◆ Data/e di Esercizio della Barriera:

Il 23 febbraio 2018 e 25 febbraio 2019.



	◆ Livello di Strike	100 per cento del Livello di Riferimento Iniziale
	◆ Percentuale di Remunerazione:	0 (zero) per cento.
	◆ Livello Barriera:	50 per cento del Livello di Riferimento Iniziale.
	◆ Fattore di Partecipazione:	100 per cento
(xiv)	Certificati di tipo Bonus Autocallable (<i>Bonus Autocallable Certificates</i>):	Non applicabile.
(xv)	Certificati di tipo Leveraged (<i>Leveraged Certificates</i>):	Non applicabile.
9.	Liquidazione Fisica (<i>Physical Settlement</i>):	Non applicabile.
(i)	Entitlement:	Non applicabile.
(ii)	Attività Rilevanti:	Non applicabile.
(iii)	Unità dell'Entitlement:	Non applicabile.
(iv)	Moltiplicatore dell'Entitlement:	Non applicabile.
(v)	Prova dell'Entitlement:	Non applicabile.
(vi)	Consegna dell'Entitlement:	Non applicabile.
(vii)	Valuta di Liquidazione:	Non applicabile.
(viii)	Mancata Consegna dovuta a illiquidità:	La Mancata Consegna dovuta a illiquidità non si applica ai Titoli.
10.	Luogo/i Rilevante/i per il Giorno Lavorativo (<i>Business Day Centre/s</i>):	I Luoghi Rilevanti per i Giorni Lavorativi applicabili ai fini della definizione di "Giorno Lavorativo" di cui alla Condizione 3 (Definizioni) del Prospetto di Base sono Londra e 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:	EUROSTOXX® Banks. 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 "Mercato" lettera b) stabilita nella Condizione 3 (Definizioni) del Prospetto di Base.
(iv)	Mercato/i di Riferimento (<i>Related Exchange</i>):	Ai sensi della Condizione 3 (Definizioni) del Prospetto di Base, il relativo Mercato di Riferimento è 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.
20.	Eventi di sconvolgimento aggiuntivo	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.
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:	Euro 1.000.
31.	Data di Cambio del Tasso di Remunerazione:	Non applicabile.
32.	Evento Barriera della Remunerazione:	Non applicabile.
33.	Condizione per il Pagamento di Remunerazione:	Applicabile.
	(i) Condizione di Pagamento della Remunerazione:	Una Condizione di Pagamento della Remunerazione si considera verificata rispetto ad un Periodo di Remunerazione se ad una Data di Osservazione della Condizione di Pagamento della Remunerazione compresa in tale periodo, il Prezzo di Liquidazione eccede il Livello della Condizione di Pagamento di Remunerazione.
	(ii) Livello della Condizione di Pagamento di Remunerazione	Livello Barriera
	(iii) Date di Osservazione della Condizione di Pagamento della	23 febbraio 2018, 25 febbraio 2019 e 24 febbraio 2020, come rettificata secondo la Convenzione dei Giorni Lavorativi (<i>Business Day Convention</i>) di seguito



	Remunerazione	specificata.
	(iv) Periodo di Osservazione della Condizione di Pagamento della Remunerazione:	Non applicabile.
34.	Disposizioni relative al Tasso Fisso:	Applicabile. Ai sensi della Condizione 22(M) (Condizione di Pagamento della Remunerazione) del Prospetto di Base, l'Importo Fisso della Remunerazione di seguito specificato, sarà dovuto e pagabile con riferimento a quei Periodi di Remunerazione in cui una Condizione di Pagamento della Remunerazione si sia verificata ai sensi del sotto-paragrafo 33(i); se una Condizione di Pagamento della Remunerazione non si è verificata in un Periodo di Remunerazione, nessun Importo Fisso della Remunerazione o altro importo di remunerazione sarà dovuto ai Portatori dei Titoli con riferimento a tale Periodo di Remunerazione.
	Tasso di Remunerazione:	5,25 per cento per anno pagabile annualmente in via posticipata.
	Date di Pagamento della Remunerazione:	il terzo giorno lavorativo successivo alla relativa Data di Osservazione della Condizione di Pagamento della Remunerazione, posto che l'ultima data di Pagamento della Remunerazione cadrà alla Data di Liquidazione. Le Date di Pagamento della Remunerazione saranno rettificate secondo la Convenzione dei Giorni Lavorativi (<i>Business Day Convention</i>)
	Importo Fisso della Remunerazione:	Euro 52.50 per Certificates
	Broken Amount:	Non Applicabile.
	Convenzione dei Giorni Lavorativi	Following Business Day Convention.



	Day Count Fraction:	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. TEFRA D applicabile.
40.	Diritto Applicabile:	Diritto Inglese

RESPONSABILITA'

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

Firmato per conto dell' Emittente:

Da:.....

Debitamente autorizzato

Da:

Debitamente autorizzato



PARTE B – ALTRE INFORMAZIONI

1. QUOTAZIONE E AMMISSIONE ALLE NEGOZIAZIONI

- (i) Quotazione: EuroTLX, come sistema multilaterale di negoziazioni gestito da EuroTLX SIM S.p.A.
- (ii) Ammissione alle negoziazioni: La domanda di ammissione alle negoziazioni è stata presentata dall'Emittente (o per suo conto) affinché i Titoli siano ammessi alle negoziazioni su EuroTLX che non è un mercato regolamentato ai sensi della Direttiva 2004/39/EC con effetto a partire dalla Data di Emissione.
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A. agirà in qualità di liquidity provider.
- (iii) Stima delle spese totali relative all'ammissione alle negoziazioni: Alla data dei presenti Final Terms non è possibile determinare una stima delle spese.

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 e il relativo supplemento datato 28 Ottobre 2016 sono stati redatti in conformità con la Direttiva Prospetti. Alla data delle presenti Condizioni Definitive, il deposito in Consob delle Condizioni Definitive è avvenuto in data 11 gennaio 2017, secondo quanto previsto dall'art. 5 (4) della Direttiva Prospetti, come modificata di volta in volta.

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 (come definito di seguito) 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 (i cui dettagli sono contenuti nel Paragrafo 12 (Termini e Condizioni dell'Offerta - Prezzo di Offerta).

Mediobanca è l'Emittente dei Certificati e agisce anche come Agente di



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

In aggiunta, Mediobanca è responsabile, nel caso in cui si sia verificata una Condizione di Pagamento della Remunerazione, del calcolo dell'Importo Fisso della Remunerazione.

Fatto salvo quanto descritto sopra, per quanto è a conoscenza dell'Emittente, nessun'altra persona coinvolta nell'offerta dei Titoli ha un interesse rilevante con riferimento all'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 dall' Emittente per l'attuazione del suo scopo sociale generico. |
| (ii) | Stima dei proventi netti: | I proventi netti dell'emissione dei Certificati (essendo i proventi di questa emissione al netto delle commissioni descritte nel successivo paragrafo 12 (Termini e Condizioni dell'Offerta - Prezzo di Offerta)) sono stimati fino a EUR 7.800.000, se l'Importo Nozionale Aggregato effettivamente collocato alla Data di Emissione non eccede EUR 8.000.000. Per importi superiori a EUR 8.000.000 e fino a EUR 15.000.000, l'ammontare dei proventi netti dipenderanno dall'Importo Nozionale Aggregato 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**



MEDIOBANCA

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:

www.stoxx.com.

"L'Eurostoxx Banks è proprietà intellettuale (compresi i marchi registrati) di STOXX Limited, Zurigo, Svizzera ("STOXX"), il Gruppo Deutsche Börse e dei loro licenzianti che è utilizzata ai sensi della licenza. "Emissione fino a 15.000 Express Certificates collegati all'Indice EUROSTOXX® Banks con scadenza 2 marzo 2020" 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 dell'Eurostoxx Banks o dei suoi dati."

10. INFORMAZIONI OPERATIVE

ISIN:	XS1542349854
Common Code:	154234985
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 (<i>delivery against payment</i>)
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:	Non applicabile. L'Emittente e il Collocatore hanno firmato una lettera d'incarico in relazione all'emissione dei Certificati.
(iii)	Agente di Stabilità (<i>Stabilising Manager(s)</i>) (se presente):	Non applicabile.
	Se non associato, nome del Dealer:	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 (<i>Condizioni dell'Offerta</i>) di cui in seguito.
12.	TERMINI E CONDIZIONI DELL'OFFERTA	Applicabile.
	Periodo di Offerta	<p>A partire dal 16 gennaio 2017 (compreso) e fino alla prima data tra il 17 febbraio 2017 (compreso) ovvero, nel caso di offerta fuori sede, il 10 febbraio 2017 (compreso) ovvero, nel caso di offerta mediante tecniche di comunicazione a distanza, il 3 febbraio 2017 (compreso) e la data (esclusa) successiva a quella in cui i Certificati effettivamente collocati saranno pari all'Importo Nozionale Aggregato di EUR 15.000.000.</p> <p>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 sia pari all'Importo Nozionale Aggregato e anche nel caso in cui i Titoli acquistati non siano pari all'Importo Nozionale 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.com e www.chebanca.it.</p>



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.com e www.chebanca.it.

L'Emittente si riserva il diritto, d'accordo con il 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.com 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 EUR 15.000.000

Prezzo di Offerta:

EUR 1.000 per Certificato.

Il Prezzo di Offerta include, per ciascun Importo Nozionale per Certificato, Commissioni di Strutturazione pari allo 0,45 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 EUR



8.000.000. Per importi superiori a EUR 8.000.000 e fino a EUR 15.000.000 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 0,50 per cento. L'importo finale delle Commissioni di Collocamento e delle Commissioni di Strutturazione deve essere annunciato con comunicazione da pubblicare, entro 3 Giorni Lavorativi successivi alla chiusura del Periodo di Offerta sui siti internet dell'Emittente e del Collocatore, rispettivamente www.mediobanca.com 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:

Non applicabile.

Descrizione della procedura di adesione:

Durante il Periodo di Offerta gli investitori possono presentare domanda per l'acquisto dei Certificati 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**"). I moduli di adesione sono disponibili presso ogni filiale del Collocatore.

Il Collocatore che intende collocare i Certificati mediante vendita fuori sede ai sensi dell'art. 30 del Testo Unico in materia di Intermediazione Finanziaria raccoglierà i moduli di adesione, oltre che direttamente presso le proprie sedi e filiali, 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 da parte del relativo investitore. Entro tale periodo gli investitori possono notificare alla relativa filiale autorizzata del Collocatore e/o al promotore finanziario il proprio recesso senza pagamento di nessuna spesa nè corrispettivo.

Gli investitori possono anche sottoscrivere i Certificati mediante tecniche di comunicazione a distanza, ai sensi della Sezione IV bis del Codice del Consumo.

Inoltre, ai sensi dell'art. 67-duodecies del Codice del Consumo, l'efficacia dei contratti conclusi mediante tecniche di comunicazione a distanza, è sospesa per un periodo di 14 (quattordici) giorni decorrente dalla data di sottoscrizione da parte del relativo investitore.

Entro tale periodo gli investitori possono notificare alla relativa filiale autorizzata del Collocatore il proprio recesso senza pagamento di nessuna spesa nè corrispettivo.

Gli investitori potranno, inoltre, aderire alla singola offerta mediante una telefonata registrata effettuata dal cliente, che verrà identificato inserendo i propri codici personali e le passwords.

In seguito il richiedente dichiarerà di aver preso visione della documentazione relativa all'offerta e dei rischi connessi, e potrà fornire tutti i dati personali e finanziari richiesti per l'adesione in forma cartacea (scheda di adesione).

Il Collocatore, durante la telefonata, riepilogherà poi tali dati personali al cliente, che sarà tenuto a confermare la loro correttezza e a dare, successivamente, il consenso alla sottoscrizione dei Certificati.

Dopo tale conferma, la domanda di adesione si considera completata.

Il Collocatore, in caso di offerta mediante telefonata registrata, garantirà al Responsabile del Collocamento l'adeguatezza e



	l'appropriatezza delle proprie procedure telematiche.
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 in un lotto minimo di 1 Certificato (il " Lotto Minimo ") per un importo minimo di acquisto di EUR 1.000 o un numero multiplo di Certificati maggiore del Lotto Minimo. Non è previsto un ammontare massimo di Certificati da applicare a ciascun investitore entro l'Importo Nozionale Aggregato.
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" (<i>delivery against payment</i>) 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, entro 3 giorni lavorativi dopo la chiusura dell'Offerta anche nel caso di chiusura anticipata, sui siti internet dell'Emittente e del Collocatore (www.mediobanca.com 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 notificato:	Il Collocatore notificherà gli aderenti degli importi di riparto immediatamente dopo la pubblicazione della comunicazione menzionata nel paragrafo "Modalità in cui e data nella quale i risultati dell'offerta dovranno essere pubblicati". Le domanda di acquisto saranno accettate fino all'Importo Nozionale Aggregato.



MEDIOBANCA

Importo di ogni spesa e tassa specificatamente addebitato al sottoscrittore:

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

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

L'Emittente, anche in qualità di Responsabile del Collocamento (ai sensi dell'art. 93-bis del Decreto Legislativo del 24 febbraio 1998, n.58, come in seguito modificato ("**Testo Unico dell'Intermediazione Finanziaria**"), seppur non agirà come Collocatore e, di conseguenza, non collegherà alcun Certificato al pubblico in Italia) è:

Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A. presso la sua sede legale di Piazzetta E. Cuccia, 20121 Milano, Italia.

Il Collocatore è:

Che Banca! S.p.A. presso la sua sede legale di 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.*, presso la sua sede legale di Viale Bodio 37, Palazzo 4, 20158, Milano, Italia.

13. **PREZZO SUL MERCATO SECONDARIO**

Applicabile.

Un mercato secondario per i Certificati sarà disponibile sul sistema multilaterale di negoziazione di EuroTLX, dove Mediobanca agirà come liquidity provider.

14. **DISPOSIZIONI SPECIFICHE SUL RIACQUISTO**

Non applicabile.



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.

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 e, 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, come supplementato di volta in volta.</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. presso la sua sede legale di Viale Bodio 37, Palazzo 4, 20158, Milano, Italia.</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 svolgerà tale offerta.</p>



Sezione B – Emittenti e Garante

Elemento	Descrizione dell'Elemento	Informazioni obbligatorie
B.1	Denominazione e 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	Non applicabile. Il Prospetto di Base non contiene alcuna previsione o stima degli utili.
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>Informazioni finanziarie selezionate annuali.</p> <p>Le seguenti tabelle riportano alcune informazioni finanziarie selezionate revisionate di Mediobanca al 30 giugno 2016 a confronto con i medesimi dati relativi all'esercizio chiuso al 30 giugno 2015, nonché alcuni principali indicatori finanziari.</p>



Patrimonio di vigilanza e coefficienti patrimoniali

Indicatori e fondi propri (normativa vigente dal 1/1/14)	30 giugno 2016 (€ mln o %)	30 giugno 2015 (€ mln o %)	Livelli minimi previsti dalla legge**
Common Equity Tier 1 – CET1	6.504,8	7.137,5	
Additional Tier 1 – AT1	-	-	
Tier 2 – T2	1.722,4	1.745,1	
Fondi propri	8.227,2	8.882,6	
Attività ponderate per il rischio (RWA*)	53.861,5	59.577,1	
Common Equity Tier 1 ratio – CET1 ratio	12,08%	11,98%	7%
Tier 1 ratio - T1 ratio	12,8%	11,98%	8,5%
Total capital ratio	15,27%	14,91%	10,5%
Attività di rischio ponderate/Totale attivo	77,1%	84,3%	
Rapporto di leva finanziaria (Leverage Ratio)*** - Transitorio	9,5%	10,9%	

*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-giu-15 (%)	Dati di sistema al 31-dic-14 (%)**	30-giu-16 (%)	Dati di sistema al 31-dic-15 (%)**
Sofferenze lorde/impieghi lordi	1,4%	8,3%	1,7%	9,40%
Sofferenze nette/impieghi nette	0,6%	4,7%***	0,7%	5,0%
Partite anomale lorde/impieghi lordi	5,5%	15,8%	5,9%	17,50%
Partite anomale nette/impieghi netti	2,7%	10,9%***	2,9%	10,8%



Rapporto di copertura delle sofferenze	65,6%	56,9%	66,6%	58,60%
Rapporto di copertura delle partite anomale	53,2%	40,8%	54,3%	43,40%
Sofferenze nette / patrimonio netto	3,2%	%	3,1%	n/a
Costo del rischio****	1,68%	%	1,24%	n/a

*I dati sono consultabili nella parte 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 2016, tavola 4.1 pag. 34 e n° 1 di aprile 2015, tavola 3.1 pag. 21 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-giu-16 € mln	30-giu-15 € mln
Sofferenze	255,03	270,96
Inadempienze probabili	710,65	759,53
Scaduti e/o sconfinanti deteriorati	51,03	128,69
Totale deteriorati	1.016,71	1.159,18

PRINCIPALI VOCI DI STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO	30-giu-16 € mln	30-giu-15 € mln	Variazione 2016/2015 %
Attivo			
Crediti verso banche	5.386,6	6.078,30	-11%
Crediti verso clientela	37.881,5	37.122,50	2%
Attività finanziarie *	21.053,5	21.990,60	-4%
Totale attivo	69.818,6	70.710,60	-1%
Passivo			
Titoli in circolazione	21.813,1	20.154,50	8%
Passività finanziarie **	19.421,70	23.194,10	-16%
Raccolta diretta (verso clientela) ***	18.164,50	16.873,40	8%



Posizione interbancaria netta ****	6.553,70	8.225,70	-20%
Patrimonio netto	8.921,8	8.867,10	1%
di cui: capitale	435,5	433,60	0%

*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-16	30-giu-15	Variazione 2016/2015 %
	€ mln	€ mln	
Margine di interesse *	1.206,7	1.142,5	5,6%
Commissioni nette	322,7	366,3	-11,9%
Margine di Intermediazione *	2.046,6	2.045,4	0,1%
Risultato netto della gestione finanziaria e assicurativa	1.360,8	1.312,8	3,7%
Costi operativi	-901,2	-779,7	15,6%
Risultato Lordo	736,3	757,1	-2,7%
Utile Netto	604,5	589,8	2,5%

*Dati riclassificati (si veda pag. 24 del bilancio consolidato al 30 giugno 2016). Il margine di intermediazione non riclassificato ammonta ad un totale di 1.746,951 al 30 giugno 2016 e di 1.776,681 al 30 giugno 2015 (si veda pag. 68 del bilancio consolidato al 30 giugno 2016).

Cambiamenti negativi sostanziali

Successivamente al 30 giugno 2016, con riferimento a Mediobanca non si sono verificati cambiamenti negativi sostanziali nelle prospettive né di Mediobanca né del Gruppo da questa guidato.

Cambiamenti significativi

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 nel bilancio consolidato annuale al 30 giugno 2016.

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	I Titoli sono Certificates. I Certificates sono Certificates su Indici. 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. I Titoli hanno Codice ISIN XS1542349854 e Common Code 154234985.



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 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) e forza maggiore</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 del Prospetto di Base.</p> <p>Ulteriori emissioni e consolidamento</p> <p>L'Emittente può nel tempo e senza il consenso dei Portatori dei Titoli</p>



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.

C.11 **Negoziazione dei titoli** La domanda di ammissione alle negoziazioni è stata formulata dall'Emittente (o da terzi per conto dell'Emittente) affinché i Titoli siano ammessi alle negoziazioni su EuroTLX che non è un mercato regolamentato ai sensi della Direttiva 2004/39/EC con effetto a partire dalla Data di Emissione. Mediobanca agirà in qualità di liquidity provider.

C.15 **Modo in cui il valore dell'investimento è influenzato dal valore dello strumento(i) sottostante** **Generale**
Gli investitori sono esposti al rischio che i Titoli siano automaticamente rimborsati in anticipo se il Livello di Riferimento Finale è superiore al Livello di Strike in una Data di Esercizio della Barriera ed in tal caso gli investitori riceveranno un ammontare pari all'importo investito più ogni importo di remunerazione maturato fino a tale data.

Se i Titoli non sono automaticamente rimborsati in anticipo, allora:

a) Se il Livello di Riferimento Finale è pari o superiore al Livello Barriera (pari al 50 per cento del Livello di Riferimento Iniziale) alla Data di Valutazione del 24 febbraio 2020, gli investitori riceveranno un ammontare pari all'importo investito più qualsiasi Importo di Remunerazione maturato fino a tale data.

b) Se il Livello di Riferimento Finale è inferiore al Livello Barriera (pari al 50 per cento del Livello di Riferimento Iniziale) alla Data di Valutazione del 24 febbraio 2020, i Titoli permettono agli investitori di partecipare in una certa percentuale all'andamento del Bene di Riferimento a partire dalla Data di Emissione fino alla Data di Valutazione.

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 alle Date di Valutazione.

C.16 **Data di estinzione o di scadenza – data di esercizio o data di riferimento finale** **Data di Esercizio**
La Data di Esercizio dei Certificates è il 24 febbraio 2020, soggette alle rettifiche della Convenzione del Giorno Lavorativo Successivo.

Data di Valutazione

La Data di Esercizio di cui sopra, la Data di Esercizio della Barriera e la Data di Osservazione della Condizione di Pagamento della Remunerazione specificate di seguito saranno, ciascuna, una Data di Valutazione.



Data di Liquidazione

2 marzo 2020, come rettificata secondo la Convenzione del Giorno Lavorativo Successivo.

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	<h3>Liquidazione in Contanti</h3> <p>Ciascun Certificate dà diritto al suo portatore di ricevere dall'Emittente l'Importo di Liquidazione in Contanti, dedotta ogni Spesa non ancora pagata.</p> <h3>Importo di Liquidazione in Contanti</h3> <p>L'Importo di Liquidazione in Contanti sarà l'importo che il Portatore dei Titoli avrà diritto di ricevere come previsto dalle Condizioni 3 e 21 (xiii) del Prospetto di Base, calcolato ai sensi di quanto segue:</p> <ol style="list-style-type: none"><i>1. Gli Autocallable Certificates sono automaticamente estinti in anticipo ad una Data di Esercizio della Barriera, se in tale Data di Esercizio della Barriera 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 Esercizio della Barriera secondo la seguente formula,</i> $\text{Importo Nozionale} * (1 + \text{Percentuale di Remunerazione})$<i>2. Se i Certificates non sono stati automaticamente rimborsati in anticipo:</i> <i>Se il Livello di Riferimento Finale è pari o superiore al Livello Barriera alla Data di Valutazione (corrispondente alla Data di Esercizio) l'Importo di Liquidazione in Contanti sarà calcolato sulla base della seguente formula:</i> $\text{Importo Nozionale} * (1 + \text{Percentuale di Remunerazione})$ <i>Se il Livello Finale di Riferimento è inferiore al Livello Barriera alla Data di Valutazione (corrispondente alla Data di Esercizio) l'Importo di Liquidazione in Contanti sarà calcolato sulla base della seguente formula:</i>



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

Dove:

Date di Esercizio della Barriera: 23 febbraio 2018 e 25 febbraio 2019

Percentuale di Remunerazione: 0 (zero) per cento.

Fattore di Partecipazione: 100 per cento.

Livello di Strike: 100 per cento del Livello di Riferimento Iniziale.

Livello Barriera: 50 per cento del Livello di Riferimento Iniziale.

Livello di Riferimento Iniziale: L'Importo (che sarà inteso come controvalore nella Valuta dell'Indice) pari al livello ufficiale di chiusura del Bene di Riferimento, come determinato dall'Agente di Calcolo all'Orario di Valutazione alla Data di Emissione.

Remunerazione e Periodi di Remunerazione

Condizione di Pagamento della Remunerazione

Una Condizione di Pagamento della Remunerazione si considera verificata in un Periodo di Remunerazione se ad una Data di Osservazione della Condizione di Pagamento della Remunerazione compresa in tale periodo, il Prezzo di Liquidazione eccede il Livello della Condizione di Pagamento di Remunerazione.

L'Importo Fisso della Remunerazione è pagabile alle relative Date di Pagamento della Remunerazione soltanto se si verifica la Condizione di Pagamento della Remunerazione. Se una Condizione di Pagamento della Remunerazione non si è verificata in un Periodo di Remunerazione, nessun Importo Fisso della Remunerazione o altro importo di remunerazione sarà dovuto ai Portatori dei Titoli con riferimento a tale Periodo di Remunerazione.

Dove:

Date di Osservazione della Condizione di Pagamento della Remunerazione: 23 febbraio 2018, 25 febbraio 2019 e 24 febbraio 2020, come rettificata secondo la Convenzione dei Giorni Lavorativi Successivi (Following Business Day Convention).

Date di Pagamento della Remunerazione: il terzo giorno lavorativo successivo alla relativa Data di Osservazione della Condizione di Pagamento della Remunerazione, posto che l'ultima data di Pagamento della Remunerazione cadrà alla Data di Liquidazione. Le Date di Pagamento della Remunerazione saranno rettificata secondo la Convenzione dei Giorni Lavorativi Successivi (Following Business Day Convention).

Livello della Condizione di Pagamento di Remunerazione: Livello Barriera

Importo Fisso della Remunerazione: Euro 52.50 per Certificates



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.
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 risultarne negativamente influenzati.

12. L'Emittente, 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 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.
16. Modifiche nel quadro regolamentare italiano ed europeo possono avere un impatto negativo sull'attività dell'Emittente.
17. Ciascun emittente può essere soggetto ad un aumento dei requisiti di capitale.
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.

D.6

Principali rischi specifici per i titoli

Inoltre, esistono alcuni fattori che sono rilevanti al fine di valutare i rischi relativi ai Titoli.

Generale

- (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.
- (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.



Rischi relativi alla struttura di una specifica emissione di Titoli

- (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.
- (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 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

Rischi relativi a specifiche modalità di calcolo dei Certificates

- (i) Rischi relativi al Fattore di Partecipazione.
- (ii) 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 premettono 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.
- (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.
- (iv) Un portatore di Titoli deve pagare tutte le Spese relative a tali Titoli.
- (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.
- (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.
- (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.
- (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.
- (ix) Rischi associati ai Titoli rappresentati da uno più Titoli Globali, che saranno depositati presso un depositario comune per Euroclear e/o Clearstream, Lussemburgo.
- (x) Rischi associati a certi conflitti di interesse potenziali.
- (xi) Rischi associati al fatto che è impossibile sapere l'importo dei Titoli in circolazione alla data di emissione.
- (xii) L'impatto sul prezzo dei Titoli nel caso in cui vengano emesse ulteriori tranches di Titoli.



- (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 al 35%.

Il 24 marzo 2014, 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 Titolo avente le caratteristiche del titolo di debito (o che comunque non abbia le caratteristiche delle azioni ed abbia scadenza fissa) ai fini fiscali federali statunitensi che non sia 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 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) L'ammissione alle negoziazioni dei Titoli è stata richiesta dall'Emittente (o da terzi per conto dell'Emittente) presso la piattaforma multilaterale di negoziazione di EuroTLX con effetto a partire dalla Data di Emissione. Mediobanca agirà in qualità di Liquidity Provider.
- (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, commissioni di strutturazione) 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.

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 16 gennaio 2017 (incluso) alla prima data tra il 17 febbraio 2017 (incluso) o, nel caso di offerta fuori sede, il 10 febbraio 2017 (incluso) o, in caso di offerta mediante tecniche di comunicazione a distanza, il 3 febbraio 2017 (incluso) e la data (esclusa) successiva a quella in cui i Certificates effettivamente collocati saranno uguali all'Importo Nominale Aggregato di EUR 15.000.000.</p> <p>L'Emittente si riserva il diritto, di comune accordo con il Collocatore, di 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</p>



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.com e www.chebanca.it.

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 sia pari all'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.com e www.chebanca.it.

L'Emittente si riserva il diritto, d'accordo con il 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.com e www.chebanca.it.

Durante il Periodo di Offerta gli investitori possono richiedere l'acquisto dei Certificati durante i normali orari italiani di banca aperta presso le filiali del Distributore 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 o per mezzo di offerta mediante tecniche di comunicazione a distanza ai sensi della Sezione IV-bis del Codice del Consumo.

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.

Quanto alle offerte mediante tecniche di comunicazione a distanza, ai sensi dell'art. 67-duodecies del Codice del Consumo, l'efficacia dei contratti conclusi tramite tecniche di comunicazione a distanza è sospesa per un periodo di 14 (quattordici) giorni a partire dalla data di acquisto da parte dell'investitore. Entro tale termine gli investitori possono comunicare il proprio recesso senza spese né corrispettivo all'ufficio autorizzato del Collocatore.

Gli investitori potranno, inoltre, aderire alla singola offerta mediante una telefonata registrata effettuata dal cliente, che verrà identificato inserendo i propri codici personali e le passwords.

In seguito il richiedente dichiarerà di aver preso visione della documentazione relativa all'offerta e dei rischi connessi, e potrà fornire tutti i dati personali e finanziari richiesti per l'adesione in forma cartacea (scheda di adesione).

Il Collocatore, durante la telefonata, riepilogherà poi tali dati personali al cliente, che sarà tenuto a confermare la loro correttezza e a dare, successivamente, il consenso alla sottoscrizione dei Certificati.



Dopo tale conferma, la domanda di adesione si considera completata.

Il Collocatore, in caso di offerta mediante telefonata registrata, garantirà al Responsabile del Collocamento l'adeguatezza e l'appropriatezza delle proprie procedure telematiche.

I risultati dell'Offerta saranno pubblicati al termine del Periodo di Offerta per mezzo di una comunicazione pubblicata, entro 3 giorni lavorativi dalla chiusura, anche in caso di chiusura anticipata, sul sito internet dell'Emittente e del Collocatore (www.mediobanca.com e www.chebanca.it).

I Titoli Globali saranno consegnati al rilevante clearing system entro la Data di Emissione.

E.4

Interessi significativi nell'offerta

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 e liquidity provider per i Certificates e, in certe circostanze, questo ruolo può far sorgere conflitti di interesse.

In aggiunta, Mediobanca è responsabile, nel caso in cui si sia verificata una Condizione di Pagamento della Remunerazione, del calcolo dell'Importo Fisso della Remunerazione.

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

E.7

Spese stimate

Il Prezzo di Emissione include, per ciascun Importo Nozionale per Certificate, delle Commissioni di Strutturazione pari al 0,45% e delle 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 8.000.000 alla Data di Emissione. Per importi che superino EUR 8.000.000 e fino a EUR 15.000.000 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 0,50%. L'importo finale delle Commissioni di Collocamento e delle Commissioni di Strutturazione sarà reso noto attraverso una comunicazione che sarà pubblicata, entro 3 Giorni Lavorativi, successivamente alla chiusura del Periodo di Offerta sul sito internet dell'Emittente e del Collocatore, rispettivamente www.mediobanca.com e www.chebanca.it.

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.