



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

Governance di prodotto ai sensi della MIFID II / Mercato target costituito da investitori al dettaglio, investitori professionali e controparti qualificate – Esclusivamente ai fini del processo di approvazione del prodotto di ogni ideatore, la valutazione del mercato target in relazione ai Titoli ha portato alla conclusione che: (i) il mercato target per i Titoli è costituito da controparti qualificate, clienti professionali e clienti al dettaglio, ciascuno come definito nella Direttiva 2014/65/UE (come modificata, “**MIFID II**”); e (ii) tutti i canali di distribuzione dei Titoli a controparti qualificate e clienti professionali sono appropriati ad eccezione dei servizi puramente esecutivi per conto dei clienti professionali e (iii) i seguenti canali di distribuzione dei Titoli a clienti al dettaglio sono appropriati, tra cui: consulenza per l’investimento, gestione di portafogli e esecuzione con appropriatezza (ad eccezione della distribuzione effettuata a seguito di servizi puramente esecutivi), nel rispetto degli obblighi di valutazione di adeguatezza e appropriatezza del collocatore ai sensi della MiFID II, a seconda del caso. *Qualsiasi soggetto che successivamente offra, venda o raccomandi i Titoli (un “collocatore”) dovrà tenere in considerazione la valutazione del mercato target dell’ideatore; tuttavia, un collocatore soggetto alla MiFID II è tenuto ad effettuare la propria valutazione del mercato target in relazione ai Titoli (adottando o raffinando la valutazione del mercato target fatta dall’ideatore) e determinando canali di distribuzione appropriati, nel rispetto degli obblighi di valutazione di adeguatezza e appropriatezza del collocatore ai sensi della MiFID II, a seconda del caso.*

Governance di prodotto ai sensi della UK MIFIR / Mercato target costituito da investitori al dettaglio, investitori professionali e controparti qualificate – Esclusivamente ai fini del processo di approvazione del prodotto dell’ideatore, la valutazione del mercato target in relazione ai Titoli ha portato alla conclusione che: (i) il mercato target per i Titoli è costituito da clienti al dettaglio, come definiti al punto (8) dell’Articolo 2 del Regolamento (UE) 2017/565 in quanto parte della normativa domestica ai sensi del European Union (Withdrawal) Act 2018 (“**EUWA**”), controparti qualificate, come definite nel FCA Handbook Conduct of Business Sourcebook (“**COBS**”), e clienti professionali, come definiti nel Regolamento (UE) 2017/600 in quanto parte della normativa domestica ai sensi del EUWA (“**UK MIFIR**”); (ii) tutti i canali di distribuzione dei Titoli a controparti qualificate e clienti professionali sono appropriati, fatta esclusione per i servizi di mera esecuzione per questi ultimi, e (iii) i seguenti canali di distribuzione dei Titoli a clienti al dettaglio sono appropriati - consulenza per l’investimento, gestione di portafogli e esecuzione con appropriatezza (ad eccezione della distribuzione effettuata a seguito di servizi puramente esecutivi), nel rispetto degli obblighi di valutazione di adeguatezza e appropriatezza del collocatore ai sensi del COBS, a seconda del caso. *Qualsiasi soggetto che successivamente offra, venda o raccomandi i Titoli (un “collocatore”) dovrà tenere in considerazione la valutazione del mercato target dell’ideatore; tuttavia, un collocatore soggetto al FCA Handbook Product Intervention and Product Governance Sourcebook è tenuto ad effettuare la propria valutazione del mercato target in relazione ai Titoli (adottando o raffinando la valutazione del mercato target fatta dall’ideatore) e determinando canali di distribuzione appropriati, nel rispetto degli obblighi di valutazione di adeguatezza e appropriatezza del collocatore ai sensi del COBS, a seconda del caso.*



MEDIOBANCA
Banca di Credito Finanziario S.p.A.

Condizioni Definitive

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

Codice LEI (Legal Entity Identifier): PSNL19R2RXX5U3QWHI44

Emissione di un massimo di USD 60.000.000 di Titoli a Tasso Fisso Step Up con scadenza il 7 maggio 2026

ai sensi del

Euro 40.000.000.000

Euro Medium Term Note Programme

SERIE N.: 578

TRANCHE: 1

Prezzo di Emissione: 100%

La data delle presenti Condizioni Definitive è il 6 aprile 2021



MEDIOBANCA

Banca di Credito Finanziario S.p.A.

Il presente documento costituisce le Condizioni Definitive relative all'emissione dei Titoli qui descritti. I termini qui usati saranno ritenuti definiti come tali ai fini delle Condizioni contenute nel Prospetto di Base del 18 dicembre 2020, che, insieme, costituiscono un Prospetto di Base ai fini del Regolamento Prospetto (Regolamento (UE) 2017/1129). Il presente documento costituisce le Condizioni Definitive dei Titoli qui descritti ai fini della Regolamento Prospetto e deve essere letto congiuntamente a tale Prospetto di Base come di volta in volta integrato. Informazioni complete sull'Emittente e l'offerta dei Titoli possono essere ottenute solamente 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 una consultazione presso la sede legale dell'Emittente in Piazzetta Cuccia 1, 20121 Milano, Italia, presso l'ufficio di rappresentanza in Piazza di Spagna 15, 00187, Roma, Italia e presso ogni filiale di CheBanca! S.p.A. (entrambi agiscono come Collocatori) e sul sito web dell'Emittente (www.mediobanca.com) e di CheBanca! S.p.A. (www.chebanca.it) e copia di tale documentazione può essere ottenuta su richiesta presso la sede legale dell'Emittente e presso ciascuna filiale di CheBanca! S.p.A.

Una sintesi della singola emissione è allegata alle presenti Condizioni Definitive.

PARTE A – GENERALE

- | | | | |
|----|------|--|---|
| 1. | (i) | Numero della Serie: | 578 |
| | (ii) | Numero della Tranche: | 1 |
| 2. | | Valuta o Valute Specificate: | Dollari statunitensi (“USD”) |
| 3. | | Valore Nominale Complessivo dei Titoli ammessi alla negoziazione: | |
| | (i) | Serie: | Fino a USD 60,000,000 |
| | (ii) | Tranche: | Fino a USD 60,000,000 |
| 4. | | Prezzo di Emissione: | 100,00% del Valore Nominale Complessivo |
| 5. | (i) | Tagli Specificati: | USD 2.000 |
| | (ii) | Importo di Calcolo: | USD 2.000 |
| 6. | (i) | Data di Emissione: | 7 maggio 2021 |
| | (ii) | Data di Decorrenza degli Interessi: | Data di Emissione |
| 7. | | Data di Scadenza: | 7 maggio 2026 |
| 8. | | Base degli Interessi: | Tasso Fisso dell'1,00% (lordo) annuo per il periodo dalla Data di Decorrenza degli Interessi, inclusa, al 7 maggio 2022, escluso, (il “ Primo Periodo di Interessi a Tasso Fisso ”) Tasso Fisso dell'1,00% (lordo) annuo per il periodo dal 7 maggio 2022, incluso, al 7 maggio 2023, escluso, (il “ Secondo Periodo di Interessi a Tasso Fisso ”) |



Tasso Fisso dell'1,30% (lordo) annuo per il periodo dal 7 maggio 2023, incluso, al 7 maggio 2024, escluso, (il "**Terzo Periodo di Interessi a Tasso Fisso**");

Tasso Fisso dell'1,50% (lordo) per il periodo dal 7 maggio 2024, incluso, al 7 maggio 2025, escluso (il "**Quarto Periodo di Interessi a Tasso Fisso**")

Tasso Fisso dell'1,80% (lordo) per il periodo dal 7 maggio 2025, incluso, al 7 maggio 2026, escluso (il "**Quinto Periodo di Interessi a Tasso Fisso**")

Condizione 3(d) (*Tasso di Interesse sui Titoli a Tasso Fisso*) del Regolamento dei Titoli di Legge Italiana Titoli a Tasso Fisso

- 9. Base di Rimborso/Pagamento:** Rimborso alla pari
- 10. Cambio di Interessi:** Non Applicabile – La Condizione 3(n) (*Variazione del Tasso di Interesse*) del Regolamento dei Titoli di Legge Italiana non sarà applicabile
- Data della Variazione del Tasso di Interesse: Non Applicabile
- 11. Opzioni Put/Call:** Non Applicabile
- 12. (i) Status dei Titoli:** Titoli Senior Preferred
- (ii) Rinuncia ai diritti di compensazione:** Applicabile
- (iii) Data di ottenimento dell'approvazione dell'emissione Titoli:** 26 marzo 2021
- 13. Modalità di distribuzione:** Non Sindacata
- 14. Fiscalità:** Il Gross Up non è applicabile ai sensi del paragrafo (viii) della Condizione 6(a) (*Fiscalità - Gross Up*) del Regolamento dei Titoli di Legge Italiana
- 15. Eventi di Inadempimento** La Condizione 8(a) (*Eventi di Inadempimento dei Titoli Senior Preferred*) è applicabile
- 16. Legge applicabile:** E' applicabile la legge italiana, anche in conformità alle previsioni del Regolamento (CE) n. 864/2007 dell'11 luglio 2007 sulla legge applicabile alle obbligazioni non contrattuali (il "**Regolamento Roma II**").

PREVISIONI RELATIVE ALL'EVENTUALE INTERESSE PAGABILE

- 17. Previsioni relative ai Titoli a Tasso Fisso** Applicabile



| | | |
|--|---|--|
| (i) | Tasso(i) di Interesse: | 1,00% (lordo) annuo pagabile annualmente in via posticipata alle Date di Pagamento degli Interessi che cadono a maggio 2022; |
| | | 1,00% (lordo) annuo pagabile annualmente in via posticipata alle Date di Pagamento degli Interessi che cadono a maggio 2023; |
| | | 1,30% (lordo) annuo pagabile annualmente in via posticipata alle Date di Pagamento degli Interessi che cadono a maggio 2024; |
| | | 1,50% (lordo) annuo pagabile annualmente in via posticipata alle Date di Pagamento degli Interessi che cadono a maggio 2025; |
| | | 1,80% (lordo) annuo pagabile annualmente in via posticipata alle Date di Pagamento degli Interessi che cadono a maggio 2026. |
| (ii) | Data(e) di Pagamento degli Interessi: | 7 maggio di ciascun anno, a partire dal 7 maggio 2022, incluso, fino alla Data di Scadenza, inclusa. |
| (iii) | Data(e) di Maturazione degli Interessi: | Le Date di Maturazione degli Interessi saranno le Date di Pagamento degli Interessi. |
| (iv) | Importi della Cedola Fissa: | Non Applicabile |
| (v) | Importo Frazionato: | Non Applicabile |
| (vi) | Convenzione del Giorno Lavorativo: | Convenzione del Giorno Lavorativo Successivo (Non rettificata) |
| (vii) | Base di Calcolo | Actual/Actual (ICMA) |
| 18. | Previsioni relative ai Titoli a Tasso Variabile | Non Applicabile |
| 19. | Previsioni relative ai Titoli Zero Coupon | Non Applicabile |
| PREVISIONI RELATIVE AL RIMBORSO | | |
| 20. | Opzione Call | Non Applicabile |
| 21. | Call Regolamentare / Rimborso per motivi fiscali | |
| (i) | Call Regolamentare | Non Applicabile |
| (ii) | Rimborso per motivi fiscali | Non Applicabile |
| (iii) | Modifica a seguito di un motivo di squalifica MREL/TLAC / di un motivo Regolamentare o di un motivo fiscale | Non Applicabile |
| 22. | Opzione Put | Non Applicabile |
| 23. | Importo di Rimborso Finale di ciascun Titolo | USD 2.000 per Importo di Calcolo |
| 24. | Importo di Rimborso Anticipato | |



MEDIOBANCA

Banca di Credito Finanziario S.p.A.

L'importo di Rimborso Anticipato pagabile al rimborso per motivi fiscali o ad un evento di inadempimento:

Un importo nella Valuta Specificata pari al Valore Nominale dei Titoli

PREVISIONI GENERALI APPLICABILI AI TITOLI

| | |
|---|--|
| 25. Forma dei Titoli: | Titoli al Portatore: |
| | Titolo Globale Temporaneo scambiabile per un Titolo Globale Permanente a sua volta scambiabile per Titoli Definitivi nelle limitate circostanze specificate nel Titolo Globale Permanente. |
| 26. Forma New Global Note: | Sì |
| 27. Ulteriore(i) Centro(i) Finanziario(i) relativo(i) alle Date Lavorative del Pagamento: | TARGET2 |
| 28. Cedole di affogliamento per Cedole future o Ricevute da allegarsi a Titoli Definitivi (e date di maturazione di tali Cedole di affogliamento): | No |
| 29. Informazioni relative ai Titoli Rateali: (importo di ogni rata, data in cui è dovuto ogni pagamento): | Non Applicabile |
| 30. Opzione di Riacquisto Totale / Opzione di Riacquisto Parziale | Non Applicabile |

RESPONSABILITÀ

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



MEDIOBANCA
Banca di Credito Finanziario S.p.A.

Firmato per conto dell'Emittente:

Da:
Debitamente Autorizzato

Da:
Debitamente Autorizzato

PARTE B – ALTRE INFORMAZIONI

1. QUOTAZIONE ED AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE



- (i) Quotazione: Nessuna
- (ii) Ammissione alla negoziazione: È stata presentata domanda da parte dell'Emittente (o per suo conto) di ammissione dei Titoli alla negoziazione presso il sistema di negoziazione multilaterale di EuroTLX che non è un mercato regolamentato ai fini della Direttiva EU 65/2014, con efficacia alla, o in prossimità della Data di Emissione.

Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A. agirà come *Liquidity Provider* con riferimento ai Titoli negoziati presso EuroTLX.

2. RATING

Applicabile

Rating:

I Titoli hanno ricevuto il giudizio di rating BBB- e BBB, rispettivamente, da parte di Fitch e Standard and Poor's, in data 29 marzo 2021.

Fitch e Standard and Poor's sono costituiti nello Spazio Economico Europeo e registrati ai sensi del Regolamento (UE) N. 1060/2009, come modificato (il "**Regolamento CRA**"). In quanto tale, ciascuna agenzia di rating del credito è inclusa nell'elenco delle agenzie di rating del credito pubblicato dalla European Securities and Markets Authority sul proprio sito web in conformità a tale Regolamento – si veda www.esma.europa.eu/page/List-registered-and-certified-CRA.

3. NOTIFICA

La Banca Centrale Irlandese ha fornito alla Commissione Nazionale per le Società e la Borsa un certificato di approvazione attestante che il Prospetto di Base datato 18 dicembre 2020 è stato redatto ai sensi del Regolamento Prospetto e che il Prospetto di Base è stato depositato presso l'autorità competente dello Stato Membro ospitante.

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

Fatto salvo per quando di seguito indicato, per quanto a conoscenza dell'Emittente, nessun soggetto coinvolto nell'offerta dei Titoli è portatore di un interesse rilevante per l'offerta.

L'Emittente agisce come Agente di Calcolo per i Titoli. Nel suo ruolo come Agente di Calcolo, l'Emittente, è responsabile di determinare l'importo degli interessi pagabile rispetto ai Titoli. L'Emittente è tenuto a svolgere la propria funzione come Agente di Calcolo in buona fede e utilizzando il proprio ragionevole giudizio.

Si richiama l'attenzione degli investitori sul fatto che l'Emittente e CheBanca! S.p.A. appartengono al medesimo gruppo bancario.

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

- (i) Ragioni dell'offerta: Scopi societari generali dell'Emittente
- (ii) Proventi netti stimati: I proventi netti stimati dell'emissione dei Titoli (essendo il ricavo di tale emissione al netto delle commissioni di cui al Paragrafo 10 (Termini e Condizioni dell'Offerta) sono stimati essere pari a Fino a USD 57.744.000.
- (iii) Spese complessive stimate: Non Applicabile

6. RENDIMENTO

Applicabile

Indicazione del rendimento:

1,32% annuo



Il rendimento è calcolato sulla base del Prezzo di Emissione e della Cedola Fissa.

7. TASSI DI INTERESSE STORICI

Non Applicabile

8. INFORMAZIONI OPERATIVE

ISIN: XS2326630907

Common Code: 232663090

CFI: DTFXFB

FISN: MEDIOBANCA SPA/0.75 MTN 20260507

New Global Note destinata alla detenzione in modo tale da permettere l' idoneità all'Eurosystem:

Sì. Si prega di notare che la designazione "sì" indica semplicemente che i Titoli sono destinati al momento dell'emissione al deposito presso una delle ICSD a titolo di servizio di custodia comune e non significa necessariamente che i Titoli saranno riconosciuti come garanzia idonea per le politiche monetarie dell'Eurosystem e le operazioni di credito infra-giornaliere da parte dell'Eurosystem al momento dell'emissione o in qualsiasi momento durante la loro vita. Tale riconoscimento dipenderà dal fatto che la BCE ritenga che i criteri di idoneità per l'Eurosystem siano stati soddisfatti.

Qualsiasi sistema di compensazione diverso da Euroclear Bank S.A./N.V. e Clearstream Banking, *société anonyme* e rilevante codice identificativo:

Non Applicabile

Consegna:

Consegna a fronte di pagamento

Agenti per i Pagamenti Iniziali:

BNP Paribas Securities Services, Filiale di Lussemburgo

60, avenue J.F. Kennedy
L-2085 Lussemburgo
Gran Ducato del Lussemburgo

Nomi ed indirizzi di eventuali ulteriori Agenti per i Pagamenti:

Non Applicabile

9. DISTRIBUZIONE

(i) Se sindacata, nomi e indirizzi dei Manager e degli impegni di sottoscrizione a fermo: Non Applicabile

(ii) Data del Contratto di Sottoscrizione: Non Applicabile. L'Emittente e CheBanca! S.p.A. (il "Collocatore") hanno sottoscritto una lettera di conferma relativa all'emissione dei Certificates in data 6 aprile 2021.

(iii) Eventuali Manager per la Stabilizzazione: Non Applicabile

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

Restrizioni di Vendita negli Stati Uniti: Categoria 2 di Conformità alla Reg. S; TEFRA D



MEDIOBANCA

Banca di Credito Finanziario S.p.A.

Offerta Non Esente:

Un'offerta (l'“**Offerta**”) dei Titoli viene effettuata dall'Emittente attraverso i Collocatori (come di seguito definiti) al di fuori dei casi di cui all'Articolo 1(4) del Regolamento Prospetto nella Repubblica Italiana (la “**Giurisdizione dell'Offerta Pubblica**”) durante il periodo decorrente dal giorno 7 aprile 2021 (incluso) al giorno 4 maggio 2021 (incluso) (in *branch*) (il “**Periodo di Offerta**”), subordinatamente a qualsiasi chiusura anticipata o estensione del Periodo di Offerta o cancellazione dell'Offerta, come di seguito descritto.

I Titoli potranno anche essere distribuiti mediante offerta fuori sede tramite consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede ai sensi dell'art. 30 del decreto legislativo n. 58 del 24 febbraio 1998; come modificato di volta in volta (il “**Testo Unico della Finanza**”) a partire dal 7 aprile 2021 (incluso) al giorno 27 aprile 2021, fatta salva l'eventuale chiusura anticipata o proroga del Periodo di Offerta o l'annullamento dell'Offerta, come di seguito descritto.

A scanso di equivoci, ogni chiusura anticipata o proroga del Periodo di Offerta sarà efficace, salvo diversa indicazione nei relativi avvisi, anche con riferimento al periodo di offerta per la raccolta delle sottoscrizioni dei Titoli attraverso l'offerta fuori sede.

I Titoli saranno collocati, altresì, mediante tecniche di comunicazione a distanza ai sensi dell'Articolo 32 del Testo Unico della Finanza dal 7 aprile 2021 (incluso) al giorno 20 aprile 2021, da CheBanca! S.p.A. (tramite internet, call center, web e *mobile collaboration*) e da Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A., subordinatamente a una qualsiasi chiusura anticipata o estensione del Periodo di Offerta, come di seguito descritto.

Si veda inoltre il paragrafo 10 (Termini e Condizioni dell'Offerta) della Parte B (*Altre Informazioni*) che segue.

Divieto di Vendita agli Investitori al Dettaglio dello SEE: Non Applicabile

10. TERMINI E CONDIZIONI DELL'OFFERTA

Periodo di Offerta: Applicabile

Si veda il paragrafo 9 (*Distribuzione*) che precede.

Ammontare dell'Offerta: Fino a USD 60,000,000



MEDIOBANCA

Banca di Credito Finanziario S.p.A.

Prezzo d'Offerta:

Il Prezzo di Emissione, pari al 100% del Taglio Specificato di ciascun Titolo.

Il Prezzo d'Offerta include, per Taglio Specificato, le seguenti commissioni:

- Commissioni di Collocamento: 1,25%. Le Commissioni di Collocamento saranno pagate dall'Emittente al Collocatore da calcolarsi sul Valore nominale Complessivo dei Titoli effettivamente collocati;
- Altri Costi: 2,51%.

Gli investitori devono tenere in considerazione il fatto che ove i Titoli vengano venduti sul mercato secondario successivamente al Periodo di Offerta, le commissioni di cui sopra incluse nel Prezzo di Offerta non verranno tenute in considerazione nella determinazione del prezzo a cui tali Titoli potranno essere venduti sul mercato secondario.

Condizioni alle quali l'offerta è soggetta:

L'offerta dei Titoli è condizionata alla loro emissione.

L'Emittente, si riserva il diritto, di concerto con i Collocatori, di chiudere anticipatamente il Periodo d'Offerta in qualsiasi momento, anche prima che l'importo dei Titoli richiesti in sottoscrizione raggiunga il Valore Nominale Complessivo. Sarà dato avviso della chiusura anticipata del Periodo di Offerta in uno o più avvisi da rendersi disponibili sul sito internet di Mediobanca S.p.A. (www.mediobanca.com) e sul sito internet del Collocatore (www.chebanca.it) (ed a scanso di equivoci, non sarà pubblicato alcun supplemento al Prospetto di Base o alle presenti Condizioni Definitive in relazione a tale circostanza).

L'Emittente si riserva il diritto, di concerto con i Collocatori, di estendere il Periodo di Offerta. Sarà dato avviso dell'estensione del Periodo di Offerta in uno o più avvisi da rendersi disponibili sul sito internet di Mediobanca S.p.A. (www.mediobanca.com) e sul sito internet del Collocatore (www.chebanca.it) (ed a scanso di equivoci, non sarà pubblicato alcun supplemento al Prospetto di Base o alle presenti Condizioni Definitive in relazione a tale circostanza).

L'Emittente si riserva il diritto di ritirare l'offerta dei Titoli e cancellare l'emissione dei Titoli per qualsiasi motivo, d'accordo con i Collocatori, in ogni momento prima o alla Data di Emissione. A fini di chiarezza, si precisa che, qualora sia stata presentata richiesta per l'acquisto dei Titoli e l'Emittente esercita tale diritto, tutte le richieste di sottoscrizione diventeranno nulle e prive di efficacia e nessun potenziale investitore avrà diritto di ricevere i relativi Titoli. L'Emittente e il Collocatore informeranno il pubblico del ritiro dell'offerta dei Titoli e della cancellazione dell'emissione dei Titoli mediante una comunicazione da pubblicare sui relativi siti internet www.mediobanca.com e www.chebanca.it.

A scanso di equivoci, ogni chiusura anticipata o proroga del Periodo di Offerta sarà efficace, salvo diversa indicazione nel(nei) relativo(i) avviso(i), anche con riferimento al periodo di offerta per la raccolta delle sottoscrizioni dei Titoli attraverso l'offerta fuori sede.

A scanso di equivoci, ove una richiesta di sottoscrizione sia stata presentata da un potenziale investitore e l'Offerta venga revocata/ritirata, tutte le richieste di sottoscrizione diventeranno nulle e perderanno efficacia, senza ulteriori avvisi e tale potenziale



investitore non avrà diritto di sottoscrivere o altrimenti acquisire i Titoli.

L'emissione dei Titoli è condizionata, *inter alia*, all'ammissione a quotazione dei Titoli sul Listino Ufficiale e all'ammissione alla negoziazione sull'Euronext Dublin e Euro TLX con efficacia dalla Data di Emissione.

Descrizione della procedura di I Titoli saranno offerti in Italia sulla base di un'offerta pubblica. sottoscrizione:

I Titoli saranno offerti esclusivamente al pubblico in Italia.

Gli investitori Qualificati, come definiti dall'articolo 2 del Regolamento Prospetto e dall'articolo 34-ter paragrafo 1 lett. b) del Regolamento CONSOB N. 11971 del 14 maggio 1999 come modificato e integrato, possono sottoscrivere i Titoli.

Un potenziale investitore potrà sottoscrivere i Titoli in conformità agli accordi in essere tra i rilevanti Collocatori e la loro clientela, in relazione alla sottoscrizione di strumenti finanziari in generale.

In sede

Durante il Periodo di Offerta, gli investitori potranno fare richiesta di sottoscrizione dei Titoli durante il normale orario d'ufficio delle banche in Italia presso gli uffici (*filiali*) di qualsiasi Collocatore compilando, sottoscrivendo (anche mediante adeguati procuratori) e consegnando un apposito modulo di adesione (il "**Modulo di Adesione**") dal giorno 7 aprile 2021 (incluso) al giorno 4 maggio 2021 (incluso), subordinatamente a qualsiasi chiusura anticipata o estensione del Periodo di Offerta o cancellazione dell'Offerta. I moduli di adesione sono disponibili presso gli uffici di ogni Collocatore.

Qualsiasi richiesta in Italia dovrà essere presentata ai Collocatori.

Offerta fuori sede

I Titoli possono essere distribuiti dai Collocatori anche attraverso l'offerta fuori sede per il tramite di consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede ai sensi dell'art. 30 del Testo Unico della Finanza dal 7 aprile 2021 (incluso) al giorno 27 aprile 2021, fatta salva l'eventuale chiusura anticipata o proroga del Periodo di Offerta o l'annullamento dell'Offerta.

I Collocatori che intendono distribuire i Titoli attraverso l'offerta fuori sede ai sensi dell'articolo 30 del Testo Unico della Finanza raccoglieranno i moduli di adesione - oltre che direttamente presso le proprie filiali e uffici - attraverso consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede ai sensi dell'articolo 31 del Testo Unico della Finanza.

Oltre a quanto sopra indicato, ai sensi dell'articolo 30, comma 6, del Testo Unico della Finanza, la validità e l'applicabilità dei contratti sottoscritti attraverso l'offerta fuori sede è sospesa per un periodo di 7 (sette) giorni a partire dalla data di sottoscrizione da parte dell'investitore interessato. Entro tale periodo gli investitori possono notificare al Collocatore e/o al consulente finanziario di riferimento il



loro recesso senza pagamento di alcuna commissione o onere aggiuntivo.

Ferme restando le previsioni applicabili in caso di pubblicazione di supplementi ai sensi dell'Articolo 23 del Regolamento Prospetto come di volta in volta attuato, e quelle applicabili per il collocamento dei Titoli attraverso l'offerta fuori sede, i potenziali investitori possono revocare la propria richiesta di sottoscrizione mediante apposita domanda presentata agli uffici del Collocatore che ha ricevuto il rilevante Modulo di Adesione entro l'ultimo giorno del Periodo di Offerta, come modificato in caso di chiusura anticipata o estensione del Periodo di Offerta.

Tecniche di comunicazione a distanza per il tramite del Collocatore Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A.

Gli investitori possono sottoscrivere i Titoli anche attraverso tecniche di comunicazione a distanza ai sensi dell'Articolo 32 del Testo Unico della Finanza dal 7 aprile 2021 (incluso) al giorno 20 aprile 2021, tramite Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A., fatta salva l'eventuale chiusura anticipata o proroga del Periodo di Offerta o l'annullamento dell'Offerta.

Inoltre, ai sensi dell'Articolo 67-duodecies del Decreto Legislativo n. 206/2005 come di volta in volta modificato (il cosiddetto "Codice del Consumo"), la validità e l'efficacia dei contratti conclusi attraverso tecniche di comunicazione a distanza è sospesa per un periodo di 14 (quattordici) giorni decorrente dalla data di accettazione dell'offerta da parte del relativo investitore.

Offerta tramite tecniche di comunicazione a distanza per il tramite del Collocatore CheBanca! S.p.A.

Gli investitori possono sottoscrivere i Titoli anche attraverso tecniche di comunicazione a distanza (INTERNET, CALL CENTER, WEB and MOBILE COLLABORATION) ai sensi dell'Articolo 32 del Testo Unico della Finanza dal 7 aprile 2021 (incluso) al giorno 20 aprile 2021, tramite CheBanca! S.p.A., fatta salva l'eventuale chiusura anticipata o proroga del Periodo di Offerta o l'annullamento dell'Offerta.

Inoltre, ai sensi dell'Articolo 67-duodecies del Decreto Legislativo n. 206/2005 come di volta in volta modificato (il cosiddetto "Codice del Consumo"), la validità e l'efficacia dei contratti conclusi attraverso tecniche di comunicazione a distanza è sospesa per un periodo di 14 (quattordici) giorni decorrente dalla data di accettazione dell'offerta da parte del relativo investitore.

Entro tale periodo gli investitori possono notificare al Collocatore il proprio recesso senza pagamento di nessuna spesa né corrispettivo. In riferimento a tutte le modalità di sottoscrizione sopra indicate, il cliente verrà identificato inserendo i propri codici personali e le password e dichiarerà di aver preso visione della documentazione



relativa all'offerta, resa disponibile su supporto duraturo, e dei rischi connessi, fornendo in aggiunta tutti i dati personali e finanziari che gli sarebbero richiesti nel caso di adesione tramite scheda di adesione. Il collocatore, in caso di offerta mediante tecniche di comunicazione a distanza, garantirà al responsabile del collocamento l'adeguatezza delle proprie procedure telematiche.

Generale

Non è previsto alcun limite al numero di Moduli di Adesione che possono essere compilati e consegnati dal medesimo potenziale investitore presso il medesimo o diverso Collocatore, fermo restando il fatto che a fini di riparto ciascun richiedente sarà considerato individualmente, indipendentemente dal numero di Moduli di Adesione consegnati.

In caso di pubblicazione di un supplemento al Prospetto di Base secondo quanto previsto dal Regolamento Prospetto, gli investitori che hanno già acconsentito a sottoscrivere i Titoli prima della pubblicazione del supplemento avranno il diritto, esercitabile entro un termine indicato nel supplemento, di revocare le proprie richieste mediante notifica scritta ai Collocatori che hanno ricevuto tale richiesta. La data ultima per il diritto di recesso sarà indicata nel rilevante supplemento.

Agli aderenti che non intrattengano alcun rapporto di clientela con il Collocatore presso cui viene presentato il modulo di adesione potrebbe essere richiesta l'apertura di un conto corrente o il versamento di un deposito temporaneo infruttifero di importo pari al controvalore dei Titoli richiesti, calcolato sulla base del Prezzo di Offerta dei Titoli. In caso di mancata o parziale assegnazione dei Titoli, la totalità delle somme versate in deposito temporaneo, o l'eventuale differenza rispetto al controvalore dei Titoli assegnati, verrà restituita al richiedente senza alcun onere a suo carico entro la Data di Emissione.

Ciascun Collocatore ha la responsabilità di informare i potenziali investitori di qualsiasi diritto di recesso applicabile relativamente all'offerta dei Titoli.

Sottoscrivendo i Titoli, i portatori dei Titoli sono ritenuti essere a conoscenza di tutti termini e condizioni dei Titoli e accettare tali termini e condizioni dei Titoli.

Le richieste di adesione ricevute dai Collocatori prima dell'inizio del Periodo d'Offerta o successivamente alla data di chiusura del Periodo d'Offerta, saranno considerate come non ricevute e nulle.

Descrizione della possibilità di ridurre le sottoscrizioni e modalità di restituzione degli importi in eccesso pagati dai richiedenti:

Non Applicabile

Informazioni relative all'importo minimo/massimo della richiesta:

I Titoli possono essere sottoscritti per un importo minimo di USD 2.000 (il "**Lotto Minimo**") o un numero intero di Titoli maggiore del Lotto Minimo.



Richieste multiple possono essere presentate dagli stessi richiedenti presso il medesimo o un differente Collocatore, fermo restando che, ai fini del riparto, ogni richiedente sarà considerato individualmente, indipendentemente dal numero di moduli di adesione consegnati.

Il Valore Nominale Complessivo massimo dei Titoli da emettersi è pari a USD 60.000.000.

Non è previsto alcun importo massimo di sottoscrizione dei Titoli che possono essere richiesti da ciascun investitore all'interno del Valore Nominale Complessivo e nel rispetto delle previsioni di cui al paragrafo "Descrizione della procedura di sottoscrizione" che precede.

Informazioni su metodo e scadenze per il pagamento e la consegna dei Titoli:

I Titoli saranno messi a disposizione dei Collocatori su base consegna a fronte di pagamento.

Il regolamento e la consegna dei Titoli tra l'Emittente e i Collocatori saranno eseguiti per il tramite dell'Emittente e Responsabile del Collocamento.

Il Collocatore di riferimento comunicherà ad ogni investitore gli accordi di regolamento relativi ai Titoli al momento della richiesta di adesione di tale investitore e il pagamento dei Titoli dovrà essere effettuato dall'investitore al Collocatore di riferimento in conformità agli accordi in essere tra il Collocatore di riferimento e i suoi clienti in relazione alla sottoscrizione di strumenti finanziari in generale.

L'Emittente stima che i Titoli saranno consegnati mediante registrazioni contabili sui rispettivi conti titoli dei sottoscrittori alla o intorno alla Data di Emissione.

Modalità e data in cui verranno resi pubblici i risultati dell'offerta:

I risultati dell'offerta dei Titoli saranno pubblicati quanto prima possibile sul sito internet dell'Emittente, Responsabile del Collocamento e Collocatore (www.mediobanca.com) e sul sito internet del Collocatore (www.chebanca.it) alla o prima della Data di Emissione.

Procedura per l'esercizio degli eventuali diritti di prelazione, negoziabilità dei diritti di sottoscrizione e trattamento dei diritti di sottoscrizione non esercitati:

Non Applicabile

Procedura di notifica agli aderenti dell'importo assegnato e indicazione della possibilità di iniziare le negoziazioni prima dell'effettuazione della notifica:

Il Collocatore notificherà direttamente ai richiedenti l'esito positivo delle loro richieste e l'importo assegnato.

Le richieste di sottoscrizione saranno accettate fino al raggiungimento del Valore Nominale Complessivo durante il Periodo d'Offerta. Nel caso in cui le richieste eccedano il Valore Nominale Complessivo durante il Periodo di Offerta, l'Emittente e Responsabile del Collocamento, di concerto con i Collocatori, chiuderà anticipatamente il Periodo di Offerta.

Alla chiusura del Periodo di Offerta, nell'ipotesi in cui, nonostante quanto precede, l'importo complessivo dei Titoli richiesti in sottoscrizione ecceda il Valore Nominale Complessivo, l'Emittente, Responsabile del Collocamento e Collocatore, assegnerà i Titoli in conformità a criteri di riparto tali da assicurare la trasparenza dei criteri di riparto e la parità di trattamento tra tutti i potenziali



sottoscrittori dei medesimi.

Le operazioni sui Titoli possono avere inizio alla Data di Emissione.

Importo di eventuali spese e imposte a carico dei sottoscrittori o acquirenti:

(A.) Ogni Commissione e Costo esplicitato nel paragrafo “*Prezzo di Offerta*” che precede.

(B.) Costi amministrativi e di altra natura relativi al possesso dei Titoli (commissioni di servizio, commissioni di custodia, commissioni di intermediazione, servizi finanziari ecc.): i potenziali sottoscrittori sono invitati a verificare tali costi con il proprio intermediario finanziario.

Nome/(i) e indirizzo/(i), per quanto a conoscenza dell'Emittente, dei collocatori nei vari paesi ove l'offerta si svolge:

I seguenti intermediari hanno accettato di collocare i Titoli senza impegno di sottoscrizione a fermo e su base *best effort* (i “**Collocatori**” o i “**Manager del Collocamento**” e ciascuno un “**Collocatore**” o un “**Manager del Collocamento**”) nella Giurisdizione dell’Offerta Pubblica:

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

CheBanca! S.p.A.

11. CONSENSO ALL’USO DEL PROSPETTO

Applicabile

Consenso all’uso del Prospetto di Base:

L’Emittente acconsente all’uso del Prospetto di Base per la successiva rivendita o collocamento dei Titoli in Italia da parte dei seguenti intermediari finanziari: CheBanca! S.p.A., Viale Bodio 37, Palazzo 4, 20158 Milan.



PARTE C – NOTA DI SINTESI DELLA SPECIFICA EMISSIONE

SEZIONE A – INTRODUZIONE CONTENENTE AVVERTENZE

Introduzione

Emissione di Titoli a Tasso Fisso Step Up fino a USD 60.000.000 con scadenza 7 maggio 2026 (codice ISIN: XS2326630907) (i "**Titoli**"). L'emittente dei Titoli è Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A., codice di identificazione (LEI): PSQL19R2RXX5U3QWHI44 (l'**Emittente**). L'Emittente ha sede legale in Piazzetta E. Cuccia 1, 20121 Milano, Italia. L'Emittente può essere contattato via email al seguente indirizzo: www.mediobanca.com o al seguente numero telefonico: (+39) 0288291. La presente nota di sintesi (la "**Nota di Sintesi**") deve essere letta unitamente al Prospetto di Base approvato dalla Banca Centrale d'Irlanda e al Documento di Registrazione, approvato dalla Commissione Nazionale per le Società e la Borsa ("**CONSOB**"). L'Autorità Banca Centrale d'Irlanda, con sede a New Wapping Street North Wall Quay Dublin 1, Dublin, Ireland, ha approvato il Prospetto di Base in data 18 dicembre 2020. CONSOB, con sede in Via Giovanni Battista Martini, 3, Roma, Italia, ha approvato il Documento di Registrazione il 26 novembre 2020 (il "**Documento di Registrazione**"). La data del prospetto di base relativo al programma Euro 40.000.000.000 Euro Medium Term Note (rispettivamente, il "**Prospetto di Base**" e il "**Programma**") è il 18 dicembre 2020.

Avvertenze

La presente nota di sintesi è redatta in conformità al Regolamento (UE) 2017/1129 e successive modifiche. Deve essere letto come un'introduzione al Prospetto di Base e qualsiasi decisione di investire nei Titoli deve essere basata su una considerazione del Prospetto di Base nel suo complesso, incluse le informazioni incorporate per riferimento.

Nessuna responsabilità civile sarà attribuita a coloro che hanno presentato la Nota di Sintesi esclusivamente sulla base della presente Nota di Sintesi, inclusa la sua eventuale traduzione, a meno che essa non sia fuorviante, imprecisa o incoerente se letta insieme alle altre parti del Prospetto di Base, incluse le informazioni incorporate per riferimento, o non fornisca, se letta insieme alle altre parti del Prospetto di Base, informazioni chiave al fine di aiutare gli investitori nel valutare se investire nei Titoli. Qualora venga presentato un reclamo relativo alle informazioni contenute nel Prospetto di Base, l'investitore ricorrente potrebbe, ai sensi della legge nazionale, dover sostenere i costi di traduzione del Prospetto di Base prima dell'avvio del procedimento legale.

SEZIONE B – INFORMAZIONI FONDAMENTALI CONCERNENTI L'EMITTENTE

CHI È L'EMITTENTE DEI TITOLI?

Domicilio e forma giuridica dell'Emittente, codice LEI, diritto in base al quale opera e paese in cui ha la sede

Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A. ("**Mediobanca**"), codice LEI: PSQL19R2RXX5U3QWHI44. Mediobanca è stata costituita in Italia. Mediobanca è una società per azioni di diritto italiano con sede legale in Piazzetta E. Cuccia 1, 20121 Milano, Italia. Mediobanca è titolare di una licenza bancaria della Banca d'Italia che la autorizza a svolgere tutte le attività bancarie consentite in Italia. Mediobanca è una banca organizzata ed esistente secondo la legge italiana, che svolge un'ampia gamma di attività bancarie, finanziarie e connesse in tutta Italia.

Attività principali

Come previsto dall'articolo 3 dello Statuto Sociale, Mediobanca ha come scopo la raccolta di fondi e l'erogazione di credito in tutte le forme di credito consentite, in particolare a medio e lungo termine, alle imprese.

Nei limiti previsti dalla normativa vigente, Mediobanca può effettuare tutte le operazioni e i servizi bancari, finanziari e di intermediazione e compiere ogni operazione ritenuta strumentale o comunque connessa al raggiungimento dello scopo di Mediobanca.

Maggiori azionisti e soggetti da cui dipende l'Emittente

Mediobanca è la capogruppo del Gruppo Mediobanca e non dipende da altre entità del Gruppo Mediobanca. Sulla base del libro soci e delle informazioni disponibili al pubblico alla data del 28 ottobre 2020, i seguenti soggetti detengono, direttamente o indirettamente, strumenti finanziari rappresentativi del capitale sociale con diritto di voto in misura superiore al 3% del capitale sociale di Mediobanca, direttamente o indirettamente, sono elencati di seguito:

| Azionista | N. di azioni | % del capitale sociale |
|-------------------------------------|--------------|------------------------|
| Leonardo Del Vecchio ⁽¹⁾ | 90.164.055 | 10,16% |
| Bolloré group | 49.690.987 | 5,60% |
| BlackRock group ⁽²⁾ | 35.263.467 | 3,98% |
| Mediolanum group | 29.095.110 | 3,28% ⁽³⁾ |

(1) Partecipazione indiretta.

(2) BlackRockInc. (NY), attraverso quindici società di gestione del risparmio controllate (mod. 120B del 6/08/2020), di cui lo 0,69% a titolo di potenziale investimento e lo 0,13% come altre posizioni lunghe con liquidazioni in contanti (mod. 120B del 29/10/2018).

(3) Di cui MEDIOLANUM VITA S.p.A. (0,73%) e BANCA MEDIOLANUM S.p.A. (2,55%).

Principali amministratori dell'Emittente

membri del Consiglio di amministrazione sono: Renato Pagliaro (Presidente), Maurizia Angelo Comneno (Vice Presidente), Alberto Nagel (CEO), Francesco Saverio Vinci (Direttore Generale), Virginie Banet (Direttore), Maurizio Carfagna (Direttore), Laura Cioli (Direttore), Maurizio Costa (Direttore), Angela Gamba (Direttore), Valérie Hortefeux (Direttore), Maximo Ibarra (Direttore), Alberto Lupoi (Direttore) Elisabetta Magistretti (Direttore) Vittorio Pignatti-Morano (Direttore) Gabriele Villa (Direttore).



Revisori legali:

il comitato di revisione legale dei conti dell'Emittente è composto come segue: Francesco di Carlo (Presidente), Ambrogio Virgilio (Sindaco Effettivo), Elena Pagnoni (Sindaco Effettivo), Roberto Moro (Sindaco Alternativo), Stefano Sarubbi (Sindaco Supplente) Marcella Caradonna (Sindaco Supplente).

QUALI SONO LE INFORMAZIONI FINANZIARIE FONDAMENTALI RIGUARDANTI L'EMITTENTE?

Informazioni finanziarie fondamentali relative all'Emittente

Mediobanca ha ricavato le informazioni finanziarie consolidate selezionate incluse nella tabella seguente per gli esercizi chiusi al 30 giugno 2020 e 2019 dai bilanci consolidati certificati per gli esercizi chiusi al 30 giugno 2020 e 2019.

Conto economico

| milioni di euro, tranne dove indicato | 30.6.20 (*) | 30.6.19 (**) |
|--|-------------|--------------|
| *Margine di interesse | 1.442,2 | 1.395,6 |
| *Commissioni ed altri proventi/(oneri) netti | 630,2 | 611,2 |
| *(Rettifiche)/riprese di valore nette su impieghi alla clientela | (374,9) | (222,6) |
| *Margine di Intermediazione | 2.513,0 | 2.524,7 |
| *Risultato lordo | 795,3 | 1.084,1 |
| *Utile Netto | 600,4 | 823,0 |

Stato patrimoniale

| milioni di euro, tranne dove indicato | 30.6.20 (**) | 30.6.19 (**) |
|--|--------------|--------------|
| *Totale attivo | 78.949,7 | 78.244,7 |
| *Titoli di debito banking book | 6.824,5 | 6.695,9 |
| *Titoli subordinati | 2.441,2 | 2.452,2 |
| *Impieghi a clientela | 46.685,1 | 44.393,7 |
| *Depositi clientela (°) | 23.807,4 | 22.449,6 |
| *Patrimonio netto di Gruppo | 9.740,1 | 9.898,9 |
| di cui: capitale sociale | 443,6 | 443,6 |
| | 30.6.20 (**) | 30.6.19 (**) |
| #Attività deteriorate lorde (°°) | 1.954,2 | 1.782,3 |
| #Patrimonio di base/attività di rischio ponderate (%) | 16,13% | 14,09% |
| #Patrimonio di vigilanza/attività di rischio ponderate | 18,82% | 17,46% |
| #Leverage Ratio (%) | 9,70% | 8,37% |

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

(*) Le informazioni finanziarie relative all'esercizio chiuso al 30 giugno 2020 sono state estratte dal bilancio consolidato di Mediobanca, sottoposto a revisione contabile da parte di PricewaterhouseCoopers S.p.A, società di revisione di Mediobanca.

(**) Le informazioni finanziarie relative all'esercizio chiuso al 30 giugno 2019 sono state estratte dal bilancio consolidato di Mediobanca, sottoposto a revisione contabile da parte di PricewaterhouseCoopers S.p.A., società di revisione di Mediobanca.

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

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

Qualifiche nel rapporto di audit: Le relazioni di revisione di PricewaterhouseCoopers S.p.A sul bilancio consolidato dell'Emittente per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2020 e sul bilancio consolidato dell'Emittente per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2019 sono state emesse senza rilievi o riserve.

QUALI SONO I PRINCIPALI RISCHI SPECIFICI DELL'EMITTENTE?

Fattori di rischio relativi all'attività dell'Emittente e al mercato in cui operano l'Emittente e il Gruppo

Rischi sistemici connessi alla crisi economico/finanziaria e alla pandemia Covid-19: L'evoluzione dello scenario macroeconomico potrebbe incidere negativamente sulla situazione economica e finanziaria dell'Emittente e/o del Gruppo Mediobanca, ed in particolare sulla sua liquidità, redditività e solidità patrimoniale, portando l'Emittente e/o il Gruppo Mediobanca a subire perdite, aumentare il costo dei finanziamenti e ridurre il valore delle attività detenute. L'andamento dell'Emittente è inoltre influenzato dalla situazione economica generale, sia nazionale che dell'intera area Euro, e dall'andamento dei mercati finanziari, in particolare dalla solidità e dalle prospettive di crescita delle aree geografiche in cui l'Emittente opera. Lo scenario macroeconomico riflette attualmente notevoli aree di incertezza, in relazione a: (a) all'andamento dell'economia reale con riferimento alle prospettive di ripresa e crescita dell'economia nazionale e/o di tenuta della crescita delle economie di quei paesi, quali gli Stati Uniti e la Cina, che hanno registrato una crescita, anche consistente, negli ultimi anni; (b) ai futuri sviluppi della politica monetaria della Banca Centrale Europea per l'area Euro, e dello U. S. Federal Reserve Board per l'area del dollaro, e le politiche di svalutazione delle proprie valute attuate da vari paesi per motivi di concorrenza; (c) la sostenibilità del debito sovrano di alcuni paesi, e le tensioni rilevate più o meno frequentemente sui mercati finanziari. Al riguardo, lo scoppio della pandemia di Covid-19, iniziata in Cina alla fine di gennaio 2020 ed estesi globalmente in pochi mesi, ha avuto e sta tuttora avendo rilevanti conseguenze negative sullo scenario complessivo e a sua volta sul settore bancario italiano in cui opera l'Emittente. Inoltre, le misure attuate dalle autorità competenti, e principalmente dal Governo italiano, da un lato hanno contribuito a fronteggiare l'emergenza sanitaria, mentre dall'altro hanno avuto massicce conseguenze negative in termini umani, sociali ed economici. Infatti, tali misure hanno comportato una riduzione dei ricavi sulla maggior parte delle aziende clienti, un aumento dei costi relativi alle azioni necessarie per contenere e prevenire la diffusione della Covid-19 e, di riflesso, sulla capacità di pagamento del debito esistente (potenzialmente anche nei confronti dell'Emittente) e sugli attuali livelli occupazionali.



Ognuna di tali circostanze può avere un impatto sui risultati dell'Emittente e, a sua volta, sulla capacità dell'Emittente di pagare gli interessi o rimborsare il capitale ai sensi dei *covered bonds*. Nonostante le azioni intraprese finora dal governo italiano, dagli organismi di regolamentazione dell'Unione Europea e dai relativi stati membri per mitigare gli impatti negativi delle misure anti-Covid-19 e sostenere la ripresa economica, permangono ancora significative incertezze circa l'evoluzione, la gravità e la durata della pandemia. Qualora la pandemia di Covid-19 e la conseguente situazione di crisi economica dovessero persistere nei prossimi mesi, potrebbero verificarsi ulteriori impatti negativi sulla situazione economica dell'Emittente, anche in ragione del fatto che tale situazione di crisi aumenta la rilevanza della maggior parte dei rischi a cui l'Emittente è esposto, di seguito dettagliati, e a sua volta i risultati e la condizione finanziaria del Gruppo potrebbero subire effetti significativamente negativi.

Rischio di liquidità: il rischio di liquidità è il rischio che l'Emittente non sia in grado di far fronte alle proprie obbligazioni alla scadenza, a causa della sua incapacità di ottenere finanziamenti (i.e. rischio di liquidità di finanziamento) e/o a causa delle sue difficoltà a vendere attività senza incorrere in una perdita di capitale a causa della natura illiquida del mercato (i.e. rischio di liquidità del mercato). La liquidità dell'Emittente può essere influenzata da (i) volatilità dei mercati nazionali ed internazionali; (ii) potenziali sviluppi negativi delle condizioni generali economiche, finanziarie e di altre attività; (iii) circostanze che rendono l'Emittente temporaneamente incapace di ottenere l'accesso ai mercati dei capitali attraverso l'emissione di strumenti di debito; e (iv) variazioni del merito di credito dell'Emittente - che possono influenzare il suddetto rischio di liquidità del mercato. Tutte le suddette circostanze possono derivare da fattori - come perturbazioni del mercato - che non dipendono dalla volontà dell'Emittente, ma possono influenzare negativamente il suo profilo di liquidità e potrebbero determinare effetti negativi sull'attività e sulla posizione economico/finanziaria dell'Emittente.

Volatilità dei mercati e il difficile accesso ai mercati dei capitali di debito possono influenzare negativamente la liquidità dell'Emittente:

L'attività di finanziamento dell'Emittente si basa, per oltre il 20%, sui depositi al dettaglio presso la società del Gruppo CheBanca!, sulle emissioni di capitale di debito a medio e lungo termine offerte agli investitori istituzionali e al pubblico. La volatilità dei mercati del capitale di debito in Italia e all'estero può compromettere la capacità dell'Emittente di raccogliere fondi attraverso strumenti a reddito fisso e può incidere sulla sua liquidità nel lungo periodo. Inoltre, gli spread creditizi più ampi che i mercati stanno sperimentando possono influenzare il costo aggregato del finanziamento dell'Emittente ed avere un impatto sui suoi risultati finanziari.

Rischi connessi all'esposizione del Gruppo al debito sovrano dell'area Euro: nello svolgimento della propria attività, il Gruppo detiene ingenti volumi di obbligazioni del settore pubblico, incluse le obbligazioni emesse dai paesi europei. Inoltre, Mediobanca risente delle perturbazioni e della volatilità dei mercati finanziari globali. Le tensioni di mercato potrebbero incidere negativamente sui costi di finanziamento e sulle prospettive economiche di alcuni Paesi membri dell'Euro. Ciò, unitamente al rischio che alcuni Paesi (anche se non molto significativi in termini di prodotto interno lordo) possano uscire dall'area dell'euro, inciderebbe negativamente sulla capacità del Gruppo di finanziare le proprie obbligazioni finanziarie ad un costo competitivo. Pertanto, eventuali sviluppi negativi dell'esposizione sovrana del Gruppo potrebbero incidere negativamente sui risultati economici, commerciali e finanziari.

Rischi connessi ad un potenziale downgrade del rating: l'Emittente è ancora sostanzialmente dipendente dalle potenziali fluttuazioni dei rating del credito della Repubblica Italiana, a causa della sua esposizione complessiva al debito sovrano della Repubblica Italiana. I declassamenti o i previsti declassamenti della Repubblica Italiana possono pertanto incidere negativamente sull'attività, sulla posizione economico/finanziaria, sui risultati operativi e/o sulle prospettive dell'Emittente. Mediobanca è valutata da (i) S&P Global Ratings Europe Limited (già Standard & Poor's Credit Market Services Italy S.r.l.) ("S&P"), (ii) Fitch Italia S.p.A. ("Fitch") e (iii) Moody's Investor Service Ltd., ("Moody's"). Un declassamento del rating di Mediobanca (per qualsiasi motivo) potrebbe comportare per Mediobanca maggiori costi di finanziamento e di rifinanziamento sui mercati dei capitali e potrebbe limitare le opportunità di Mediobanca di concedere mutui ipotecari con effetto particolarmente negativo sull'immagine di Mediobanca come partecipante ai mercati dei capitali, nonché agli occhi dei suoi clienti. Tali fattori possono avere un effetto negativo sulla condizione finanziaria di Mediobanca e/o sui risultati della sua attività.

I risultati finanziari dell'Emittente sono influenzati dalle variazioni dei tassi di interesse: le fluttuazioni dei tassi di interesse in Italia e negli altri mercati in cui il Gruppo Mediobanca opera influenzano l'andamento del Gruppo Mediobanca. I risultati delle operazioni bancarie di ciascun Emittente sono influenzati dalla gestione della sensibilità ai tassi di interesse. La sensibilità ai tassi di interesse si riferisce al rapporto tra le variazioni dei tassi di interesse di mercato e le variazioni del margine di interesse. Un disallineamento tra attività fruttifere di interessi e passività fruttifere di interessi in un dato periodo, che tende ad accompagnare le variazioni dei tassi di interesse, può avere un effetto rilevante sulla condizione finanziaria o sui risultati economici dell'Emittente.

La perdurante debolezza e volatilità dei mercati può influire negativamente sui ricavi dell'attività di investimento bancario e della consulenza finanziaria dell'Emittente: i ricavi dell'attività di investimento bancario dell'Emittente, sotto forma di commissioni di consulenza finanziaria e di sottoscrizione di titoli di debito e di capitale, sono direttamente correlati al numero e all'entità delle operazioni alle quali l'Emittente partecipa o che l'Emittente esegue per i suoi clienti e possono essere influenzati da continue o ulteriori dislocazioni del mercato del credito o da durature flessioni del mercato. Inoltre, nella misura in cui i potenziali acquirenti non sono in grado di ottenere crediti e finanziamenti adeguati a condizioni favorevoli, potrebbero non essere in grado o non essere disposti a prendere in considerazione o a completare le operazioni di acquisizione e, di conseguenza, la pratica di consulenza in materia di fusioni e acquisizioni dell'Emittente ne risentirebbe. Inoltre, il calo del valore di mercato dei titoli può comportare il mancato adempimento degli obblighi di regolamento da parte di acquirenti e venditori di titoli e il mancato adempimento degli obblighi di credito da parte dei clienti dell'Emittente. Durante le flessioni del mercato, le controparti dell'Emittente nelle operazioni su titoli possono avere meno probabilità di completare le operazioni. Inoltre, l'Emittente permette spesso ai suoi clienti di acquistare titoli a margine o, in altre parole, di prendere in prestito una parte del prezzo di acquisto dall'Emittente e di garantire il prestito con una determinata percentuale dei titoli. Durante i forti ribassi dei prezzi dei titoli, il valore delle garanzie a garanzia degli acquisti sul margine può scendere al di sotto dell'importo dell'acquirente. Se i clienti non sono in grado di fornire ulteriori garanzie per questi prestiti, l'Emittente può perdere denaro su queste operazioni di margine. Inoltre, in particolare in caso di crisi di mercato, l'emittente può dover sostenere spese supplementari per la difesa o il perseguimento di pretese o controversie relative a inadempimenti della controparte o del cliente.

Le modifiche del quadro normativo italiano ed europeo potrebbero incidere negativamente sull'attività dell'Emittente: l'Emittente è soggetto ad un'ampia regolamentazione e vigilanza da parte della Banca d'Italia e della Commissione Nazionale per le Società e la Borsa, della Banca Centrale Europea e del Sistema Europeo di Banche Centrali. Il quadro normativo che disciplina i mercati finanziari internazionali, cui è soggetto l'Emittente, è attualmente in fase di modifica in risposta alla crisi del credito, e nuove leggi e regolamenti sono in corso di introduzione in



Italia e potrebbero modificare significativamente i requisiti patrimoniali dell'Emittente. Al fine di operare nel rispetto di tali normative, Mediobanca si è dotata di specifiche procedure e politiche interne. Nonostante l'esistenza di tali procedure e politiche, non vi è alcuna garanzia che non si verifichino violazioni della normativa, che possano incidere negativamente sui risultati economici, commerciali e finanziari del Gruppo.

L'implementazione del pacchetto di misure per il Risanamento e la Risoluzione delle Crisi Bancarie o l'adozione di qualsiasi azione ai sensi della stessa potrebbe influire materialmente sul valore di eventuali Titoli: la direttiva 2014/59/UE (la "Direttiva sul risanamento e la risoluzione delle crisi bancarie" o "**BRRD**"), modificata dalla direttiva 2017/2399 (la "Direttiva di modifica **BRRD**") e dalla direttiva 2019/879 (il "**BRRD II**" e, insieme al BRRD e alla Direttiva di modifica BRRD, il "**Pacchetto BRRD**"), prevede l'istituzione di un quadro europeo per il risanamento e la risoluzione delle crisi degli enti creditizi e delle imprese di investimento. Il BRRD è stato attuato in Italia attraverso l'adozione dei Decreti Legislativi n. 180/2015 del 16 novembre 2015 e 181/2015. Il Pacchetto BRRD contiene alcuni strumenti e poteri di risoluzione che possono essere utilizzati da soli o in combinazione dall'autorità di risoluzione competente includendo, tra gli altri, il bail.in - che conferisce alle autorità di risoluzione delle crisi il potere di svalutare determinati crediti dei creditori non garantiti di un ente in dissesto e di convertire determinati crediti non garantiti in azioni o altri titoli di proprietà (il "General Bail-In Tool"). Oltre al General Bail-In Tool, il Pacchetto BRRD prevede che le autorità di risoluzione delle crisi abbiano l'ulteriore potere di svalutare o convertire in modo permanente gli strumenti di capitale proprio al momento della non imputabilità e prima o contemporaneamente a qualsiasi altra azione di risoluzione ("non-viability loss absorption"). I poteri stabiliti nel Pacchetto BRRD avrà un impatto sugli enti creditizi e sulle imprese di investimento e sulle modalità di gestione degli stessi nonché, in determinate circostanze, sui diritti dei creditori nell'ambito del Programma e potrebbero, pertanto, incidere materialmente negativamente sui diritti dei detentori dei Titoli, sul prezzo o sul valore del loro investimento in eventuali Titoli e/o sulla capacità dell'Emittente di soddisfare le proprie obbligazioni ai sensi di eventuali Titoli.

Rischi connessi alle modifiche della normativa fiscale: l'Emittente è soggetto ai rischi connessi alle modifiche della normativa fiscale o all'interpretazione della normativa fiscale, alle modifiche delle aliquote fiscali e alle conseguenze derivanti dal mancato rispetto delle procedure richieste dalle autorità fiscali. In particolare, l'Emittente è tenuta al pagamento delle imposte sul reddito delle società italiane ("IRES") ai sensi del Titolo II del D.P.R. n. 917 del 22 dicembre 1986 (c.d. Testo Unico delle Imposte sui Redditi, o "TUIR") e l'imposta regionale sulle attività produttive ("IRAP") ai sensi del Decreto Legislativo n. 917 del 22 dicembre 1986. 446 del 15 dicembre 1997, e l'ammontare delle imposte dovute e dovute dall'Emittente può essere influenzato dalle agevolazioni fiscali di volta in volta disponibili. La legge finanziaria italiana può di volta in volta includere anche disposizioni che incidono sulla deducibilità di particolari voci che potrebbero determinare un incremento del reddito imponibile dell'Emittente ai fini IRES e/o IRAP, sia in generale sia per determinati periodi d'imposta. Eventuali modifiche legislative che incidono sul calcolo delle imposte potrebbero pertanto avere un impatto sulla condizione finanziaria, sui risultati economici e sui flussi di cassa dell'Emittente.

Rischio connesso agli effetti della "prima adozione" dei IFRS 9 e alle prossime modifiche normative e contabili: a seguito dell'entrata in vigore e della successiva applicazione di nuovi principi contabili e/o norme regolamentari e/o della modifica di principi e norme esistenti, l'Emittente potrebbe dover rivedere il trattamento contabile e regolamentare di alcune operazioni e i relativi proventi e oneri, con potenziali effetti negativi sulle stime contenute nei piani finanziari per gli esercizi futuri e con la necessità di rideterminare i bilanci già pubblicati. L'IFRS 9 ha sostituito lo IAS 39 e ha introdotto modifiche significative in materia di "Classificazione e valutazione" e "Impairment", incidendo così sull'ammontare e sulla composizione del patrimonio netto dell'Emittente in fase di "prima adozione". Oltre alle sostanziali modifiche dei principi contabili, vi sono diverse altre iniziative, in varie fasi di finalizzazione, che rappresentano un'ulteriore pressione normativa nel medio termine e che incideranno sul futuro orientamento normativo dell'Unione Europea. In questo contesto, il Comitato di Basilea per la vigilanza bancaria (il "CBVB") ha approvato una serie di requisiti di adeguatezza patrimoniale e di liquidità ("Basilea III"), che impongono, tra l'altro, requisiti per un capitale più elevato e di migliore qualità, una migliore copertura dei rischi, misure per promuovere l'accumulo di capitale che può essere utilizzato in periodi di stress e l'introduzione di un indice di leva finanziaria che funge da freno al requisito basato sul rischio, nonché due standard di liquidità globale. Tali riforme bancarie recentemente introdotte, nonché altre leggi e regolamenti che potrebbero essere adottati in futuro potrebbero avere effetti negativi sull'attività, sulla situazione finanziaria, sui risultati operativi e sui flussi di cassa dell'Emittente.

SEZIONE C – INFORMAZIONI FONDAMENTALI SUI TITOLI

Quali sono le caratteristiche principali dei titoli?

Tipo, classe e codice ISIN dei Titoli

I Titoli sono a Tasso Fisso e verranno rimborsati alla pari. Il codice ISIN dei Titoli è XS2326630907 ed il Common Code è 232663090. I Titoli sono emessi con numero di Serie 578, e numero di Tranche 1.

Forma dei Titoli

I Titoli possono essere emessi al portatore. Ciascuna Tranche di Titoli al portatore sarà inizialmente nella forma di Titolo Globale Temporaneo. Ciascun Titolo Globale Temporaneo sarà scambiabile contro un Titolo Globale Permanente.

TEFRA D Rules: applicabile.

Ogni Titolo Globale Permanente sarà scambiabile con Titoli Definitivi in conformità ai suoi termini e condizioni.

Tasso di Interesse

Il Tasso di Interesse dei Titoli è:

- (i) tasso fisso dell'1,00 per cento (lordo) annuo per il periodo che va dalla Data di Decorrenza degli Interessi fino al 7 maggio 2022, escluso (il "**Primo periodo a tasso fisso**");
- (ii) tasso fisso dell'1,00 per cento (lordo) annuo per il periodo dal 7 maggio 2022, incluso, al 7 maggio 2023, escluso (il "**Secondo Periodo a Tasso Fisso**");
- (iii) tasso fisso del 1,30 per cento (lordo) annuo per il periodo dal 7 maggio 2023, incluso, al 7 maggio 2024, escluso (il "**Terzo Periodo a Tasso Fisso**");



- (iv) tasso fisso del 1,50 per cento (lordo) annuo per il periodo dal 7 maggio 2024, incluso, al 7 maggio 2025, escluso (il "**Quarto Periodo a Tasso Fisso**");
- (v) tasso fisso del 1,80 per cento (lordo) annuo per il periodo dal 7 maggio 2025, incluso, al 7 maggio 2026, escluso (il "**Quinto Periodo a Tasso Fisso**").

Day Count Fraction

La Day Count Fraction applicabile per il calcolo dell'importo di interessi dovuto nell'ambito di un Periodo di Interessi sarà Actual/Actual (ICMA), Unadjusted.

Periodi di Interesse

I Periodi di Interesse sono i periodi che iniziano con la (ed inclusa) Data di Decorrenza degli Interessi fino alla (ma esclusa) prima Data di Maturazione degli Interessi e ciascun periodo che inizia con una (ed inclusa) Data di Maturazione degli Interessi fino alla (ma esclusa) prima successiva Data di Maturazione degli Interessi.

Data di Emissione e Data di Pagamento degli Interessi

La Data di Emissione è 7 maggio 2021 (la "**Data di Emissione**").

Le Date di Pagamento degli Interessi cadranno il 7 maggio di ogni anno, a decorrere dal 7 maggio 2022, incluso, fino alla Data di Scadenza (le "**Date di Pagamento degli Interessi**", e ciascuna una "**Data di Pagamento degli Interessi**").

Date di Maturazione degli Interessi

Le date di maturazione degli interessi saranno le Date di Pagamento degli Interessi (le "**Date di Maturazione degli Interessi**").

Rimborso

Scadenza: salvo ove sia stato precedentemente rimborsato o acquistato e cancellato, ciascun Titolo sarà rimborsato dall'Emittente mediante il pagamento dell'Importo di Rimborso Finale alla Data di Scadenza al 7 maggio 2026.

"**Importo di Rimborso Finale**" indica l'importo capitale dei Titoli.

Rimborso Anticipato: i Titoli possono essere rimborsati anticipatamente se si verifici un Evento di Inadempimento. In tali situazioni, l'Emittente dovrà corrispondere l'Importo di Rimborso Anticipato oltre agli interessi maturati fino alla data fissata per il rimborso relativamente a ciascun Titolo.

Valuta, denominazione, valore nominale

Nel rispetto di ogni rilevante legge, regolamento e direttiva, i Titoli sono emessi in USD.

La somma nominale aggregata dei Titoli non supererà USD 60.000.000 e sarà determinata alla fine del Periodo di Offerta (l'"**Importo Nominale Aggregato**"), a condizione che, durante il Periodo di Offerta, l'Emittente avrà diritto ad aumentare l'Importo Nominale Aggregato.

Il valore nominale specificato dei Titoli è pari a USD 2.000. (la "**Denominazione Specifica**").

Descrizione dei diritti connessi ai Titoli

Titoli hanno termini e condizioni relativi, tra le altre cose, a:

Legge applicabile: i diritti degli investitori relativi ai Titoli e qualsiasi obbligazione contrattuale o non contrattuale nascente da o in relazione ai Titoli, sono soggetti alla, e dovranno essere interpretati ai sensi della, legge italiana.

Prescrizione: le azioni nei confronti dell'Emittente per i pagamenti aventi ad oggetto i Titoli, le Ricevute, e i Coupon (i quali, a tal fine, non includono le Cedole di affogliaimento) si prescrivono e diventano invalide se non avanzate nel termine di dieci anni (in caso di capitale) ovvero di cinque anni (in caso di interessi) dalle stesse.

Pagamenti relativi ai Titoli Globali: tutti i pagamenti relativi ai Titoli rappresentati da un Titolo Globale saranno eseguiti a fronte di 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, Agente Fiscale o ogni altro Agente per il Pagamento che dovrà essere stato comunicato al Portatore dei Titoli a tale fine. Una annotazione di ciascun pagamento in tal modo effettuato sarà fatta su ogni Titolo Globale, e tale annotazione sarà prova *prima facie* del fatto che tale pagamento è stato effettuato con riferimento ai Titoli.

Pagamenti relativi ai Titoli in forma definitiva: i pagamenti di capitale ed interessi relativamente ai Titoli in forma definitiva dovranno essere effettuati a fronte di presentazione e consegna dei relativi 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, o, a scelta del portatore, mediante trasferimento 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 potrà essere effettuato su un conto in Euro.

Ulteriori emissioni e consolidamento: l'Emittente potrà, di volta in volta, e senza il consenso dei portatori di Titoli o Coupon creare ed emettere ulteriori titoli agli stessi termini e condizioni dei Titoli sotto ogni punto di vista (o ad eccezione 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 una singola serie con tali Titoli. Inoltre, i Titoli di una serie potranno, essere consolidati con i Titoli di una diversa Serie.

Sostituzione: a condizione che siano rispettate alcune condizioni, l'Emittente può in qualsiasi momento (a condizione che siano rispettate alcune condizioni come previsto nei Termini e nelle Condizioni dei Titoli di Diritto Italiano) senza il consenso dei portatori di Titoli o Coupon, sostituire Mediobanca International al posto di Mediobanca.

Status e ranking

I Titoli sono emessi da Mediobanca su base senior preferred.

I Titoli Senior Preferred costituiranno obbligazioni dirette, incondizionate, non subordinate e non garantite dell'Emittente e saranno sempre di rango almeno pari passu senza alcuna preferenza tra di loro e in egual misura rispetto a tutte le altre obbligazioni presenti e future non garantite e non subordinate dell'Emittente, salvo alcune eccezioni obbligatorie della legge applicabile, fermo restando inoltre che le obbligazioni dell'Emittente ai sensi dei Titoli Senior Preferred saranno soggette al Bail-In Power Italiano.



Restrizioni alla libera trasferibilità

I Titoli non possono essere trasferiti prima della Data di Emissione. Le restrizioni alla vendita si applicano alle offerte, alle vendite o ai trasferimenti dei Titoli ai sensi delle leggi applicabili in varie giurisdizioni e, tra le altre, negli Stati Uniti, nello Spazio Economico Europeo (inclusi Regno Unito e Italia), in Giappone e a Singapore.

DOVE SARANNO NEGOZIATI I TITOLI?

Negoziazione dei Titoli

È stata presentata richiesta affinché i Titoli siano ammessi alla negoziazione su il sistema multilaterale di negoziazione di EuroTLX che non è un mercato regolamentato ai fini della Direttiva 2014/65/UE con effetto a partire dalla Data di Emissione o intorno ad essa.

Mediobanca agirà in qualità di *Liquidity Provider* con riferimento ai Titoli negoziati su EuroTLX.

QUALI SONO I PRINCIPALI RISCHI SPECIFICI DEI TITOLI?

1. Fattori rilevanti per la valutazione dei rischi di mercato associati ai Titoli

Vi sono taluni elementi che sono utilizzati allo scopo di valutare i rischi relativi ai Titoli emessi ai sensi del Programma. I Titoli potrebbero non essere adatti a tutti gli investitori. Una grande varietà di Titoli può essere emessa ai sensi del Programma. Una parte di questi Titoli potrebbe avere caratteristiche che costituiscono rischi particolari per i potenziali investitori. I fattori di rischio includono i seguenti elementi:

- (i) i Titoli possono non costituire un investimento adatto per tutti gli investitori;
- (ii) ai sensi della Direttiva del Consiglio Europeo 2011/16/UE sulla Cooperazione Amministrativa nel settore Fiscale (come modificata con la Direttiva del Consiglio Europeo 2014/107/UE) ciascuno Stato Membro dell'UE deve fornire alle autorità fiscali di qualsiasi altro Stato Membro dell'UE, tramite scambio automatico, informazioni sui periodi d'imposta a partire dal 1 gennaio 2016, in merito ai Conti da Segnalare tenuti da una Persona Tenuta alla Segnalazione presso le Istituzioni Finanziarie Segnalanti presso la quale i Titoli possono essere detenuti. Le informazioni oggetto di segnalazione, includono, inter alia, nome, indirizzo, Stato(i) Membro(i) di residenza, codice fiscale di ciascuna Persona Tenuta alla Segnalazione che è titolare di un conto, il numero di conto, denominazione e numero di identificazione dell'Istituzione Finanziaria Segnalante, il saldo contabile o valore alla fine dell'anno civile, l'importo complessivo lordo di interessi, dividendi e altre entrate derivanti dalle attività detenute nel conto, includendo i ricavi lordi derivanti dalla relativa vendita o rimborso;
- (iii) all'Emittente, al Garante 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, o una parte, dei pagamenti effettuati successivamente al 31 dicembre 2018 con riferimento a (i) qualsiasi Titolo avente le caratteristiche del titolo di debito (o che abbia altrimenti le caratteristiche di capitale ed abbia scadenza fissa) ai fini fiscali federali statunitensi che sia emesso successivamente al 31 dicembre 2012 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.

2. Rischi relativi alla struttura di una particolare Emissione di Titoli

- (i) Nel caso in cui l'Emittente dovesse essere obbligato ad aumentare gli importi pagabili con riferimento a qualsiasi Titolo a causa di qualsiasi trattenuta o deduzione, l'Emittente potrà rimborsare tutti i Titoli in circolazione ai sensi delle Condizioni dei Titoli di Diritto Italiano.
- (ii) Nel caso in cui Mediobanca sia dichiarata insolvente e venga avviata una procedura di liquidazione, essa sarà tenuta a pagare i titolari del debito senior e ad adempiere integralmente alle proprie obbligazioni nei confronti di tutti gli altri creditori (inclusi i creditori chirografari) prima di poter effettuare qualsiasi pagamento sui Titoli subordinati. In tal caso, Mediobanca potrebbe non disporre di sufficienti attività residue dopo tali pagamenti per pagare gli importi dovuti in base ai Titoli subordinati.

3. Fattori di Rischio relativi ai Titoli in generale:

- (i) I Titoli sono retti da, e dovranno essere interpretati ai sensi della, legge italiana. Non è possibile garantire l'impatto di eventuali decisioni giudiziarie o modifiche alla legge italiana o alla prassi amministrativa dopo la data del presente documento.
- (ii) "Euroclear Bank S.A./N.V. ("**Euroclear**") e/o Clearstream Banking, *société anonyme*, Luxembourg ("**Clearstream, Luxembourg**") terranno nota dei beneficiari finali nei Titoli Globali. L'Emittente non ha alcuna responsabilità per le annotazioni relative a, o per i pagamenti effettuati con riguardo ai, beneficiari finali nei Titoli Globali.
- (iii) L'Emittente può, senza il consenso dei Portatori dei Titoli, correggere (i) qualsiasi errore manifesto nei Termini e nelle Condizioni dei Titoli di Diritto Italiano e/o nelle Condizioni Definitive; (ii) qualsiasi errore di natura formale, minore o tecnica nei Termini e nelle Condizioni dei Titoli e/o nelle Condizioni Definitive di Diritto Italiano (iii) qualsiasi discrepanza nei Termini e nelle Condizioni dei Titoli di Diritto Italiano e/o nelle Condizioni Definitive tra i Termini e Condizioni dei Titoli di Diritto Italiano e/o le Condizioni Definitive e ogni altro documento predisposto in relazione all'emissione e/o offerta di una Serie di Titoli (a condizione che tale correzione non sia gravemente pregiudizievole per i portatori della rilevante Serie di Titoli).
- (iv) Nel caso in cui l'Emittente decida di emettere ulteriori Titoli con i medesimi termini e condizioni di una Serie di Titoli già esistente (o uguali in tutto tranne che per il Prezzo di Emissione, la Data di Emissione, e/o il primo pagamento di interessi) e tale per cui gli ulteriori Titoli dovranno essere consolidati e formare un'unica serie con i Titoli originari, il maggiore importo nominale in circolazione potrebbe portare ad una maggiore liquidità nel mercato secondario con conseguente impatto negativo sul prezzo delle rilevante Serie di Titoli.

4. Fattori di Rischio relativi al mercato in generale:

- (i) I Titoli potrebbero non avere un mercato di negoziazione al momento dell'emissione, e un tale mercato potrebbe non svilupparsi mai. L'Emittente non ha nessun obbligo di acquistare i Titoli dal Portatore dei Titoli. Tuttavia, ove l'Emittente decida di acquistare i Titoli, il prezzo sul mercato secondario che l'Emittente potrebbe offrire per i Titoli potrebbe riflettere i costi di liquidazione (unwinding) dell'eventuale portafoglio di copertura.
- (ii) L'investimento nei Titoli a Tasso Fisso comporta il rischio che successive modifiche nei tassi di interesse di mercato possano avere un impatto negativo sul valore dei Titoli a Tasso Fisso.



- (iii) Una o più agenzie di rating indipendenti potrebbe assegnare dei giudizi di rating ai Titoli. I rating potrebbero non riflettere l'impatto potenziale di tutti i rischi relativi alla struttura, al mercato, ad altri fattori aggiuntivi sopra descritti, e ad altri fattori che possono aver un impatto sul valore dei Titoli.
- (iv) 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 legali.
- (v) Commissioni implicite (quali, a titolo esemplificativo, commissioni di collocamento, commissioni di direzione, 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.
- (vi) Non è possibile prevedere il prezzo a cui saranno negoziati i Titoli sul mercato secondario o se tale mercato sarà liquido o illiquido. L'Emittente può, ma non vi è tenuto, quotare o ammettere alla negoziazione i Titoli su una borsa valori o mercato. L'Emittente, o qualsiasi delle Affiliate, possono senza esservi tenuti, acquistare in qualsiasi momento i Titoli a qualsiasi prezzo sul mercato aperto o mediante offerta di acquisto o accordo privato.

L'Emittente dovrà fare il possibile per mantenere la quotazione sul sistema multilaterale di negoziazione di EuroTLX, **posto che** se diventa impraticabile o ingiustificatamente gravoso o oneroso mantenere tale quotazione, allora l'Emittente può fare domanda per escludere dalla quotazione i Titoli relativi, tuttavia in questo caso dovrà fare il possibile per ottenere e mantenere (non appena ragionevolmente possibile in seguito alla rilevante esclusione dalla quotazione) una equivalente alternativa ammissione alla quotazione e/o negoziazione da parte di una borsa valori, mercato o sistema di quotazioni all'interno o al di fuori dell'Unione Europea, a sua scelta.

SEZIONE D – INFORMAZIONI FONDAMENTALI SULL'OFFERTA DEI TITOLI AL PUBBLICO E/O L'AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE SU UN MERCATO REGOLAMENTATO

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

Termini e condizioni dell'offerta

L'offerta di investire nei Titoli è effettuata dal giorno 7 aprile 2021 (incluso) al giorno 4 maggio 2021 (incluso) (in sede) fatta salva l'eventuale chiusura anticipata o proroga del periodo di offerta o l'annullamento dell'offerta, come di seguito descritto.

I Titoli potranno anche essere distribuiti mediante offerta fuori sede tramite consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede ai sensi dell'art. 30 del decreto legislativo n. 58 del 24 febbraio 1998, come di volta in volta modificato (il "**Testo Unico della Finanza**") a partire dal 7 aprile 2021 (incluso) al giorno 27 aprile 2021 (incluso), fatta salva l'eventuale chiusura anticipata o proroga del periodo di offerta o l'annullamento dell'offerta.

I Titoli saranno collocati, altresì, mediante tecniche di comunicazione a distanza ai sensi dell'Articolo 32 del Testo Unico della Finanza dal 7 aprile 2021 (incluso) al giorno 20 aprile 2021, da Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A. e da CheBanca! S.p.A. (attraverso INTERNET, CALL CENTER, WEB and MOBILE COLLABORATION), subordinatamente a una qualsiasi chiusura anticipata o estensione del Periodo di Offerta, come di seguito descritto.

L'importo minimo di richiesta è di 2.000 USD. I pagamenti da parte degli investitori per l'acquisto dei Titoli saranno effettuati entro la Data di Emissione. I risultati dell'offerta saranno pubblicati quanto prima sul sito web dell'Emittente, Responsabile del Collocamento e Collocatore (www.mediobanca.com) e sul sito web del Collocatore (www.chebanca.it) alla Data di Emissione o prima di tale data. Le i Titoli Globali saranno consegnate al relativo sistema di compensazione non oltre la Data di Emissione.

Spese stimate a carico degli investitori

Il Prezzo d'Offerta include, per ogni Specifica Denominazione, le seguenti commissioni:

- (i) una commissione di collocamento: 1,25 per cento. Le Commissioni di Collocamento saranno pagate dall'Emittente ai Collocatori in relazione all'Importo Nominale Aggregato dei Titoli effettivamente collocati;
- (ii) Altri Costi: 2,51% per cento.

Gli investitori devono tener conto del fatto che, qualora i Titoli siano venduti sul mercato secondario dopo il Periodo di Offerta, le suddette commissioni incluse nel Prezzo di Offerta non sono prese in considerazione nel determinare il prezzo al quale tali Titoli possono essere venduti sul mercato secondario.

Perché è redatto il presente prospetto?

Utilizzo dei proventi: generali scopi societari dell'Emittente.

Accordo di sottoscrizione su base di impegno irrevocabile e parte dell'offerta non coperta dall'accordo: non applicabile.

Interessi rilevanti nell'offerta: quanto segue costituisce un interesse rilevante rispetto all'emissione e/o all'offerta di Titoli:

- (i) l'Emittente agisce in qualità di Agente di Calcolo dei Titoli. In qualità di Agente di Calcolo, l'Emittente è responsabile, tra le altre cose, della determinazione dell'Importo degli Interessi pagabili in relazione ai Titoli. L'Emittente è tenuto a svolgere i propri compiti di Agente di Calcolo in buona fede e utilizzando il proprio ragionevole giudizio.
- (ii) Si richiama l'attenzione degli investitori sulla circostanza che l'Emittente e CheBanca! S.p.A. appartengono allo stesso gruppo bancario.

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

Consenso all'uso del Prospetto di Base: l'Emittente acconsente all'uso del Prospetto di Base per la successiva rivendita o collocamento dei Titoli in Italia da parte dei seguenti intermediari finanziari: CheBanca! S.p.A., Viale Bodio 37, Palazzo 4, 20158 Milan.