MEDIOBANCA
Banca di Credito Finanziario S.p.A.

**Di seguito è riportato in lingua italiana il contenuto dei *Final Terms* (cd. Condizioni Definitive), applicabili ai Titoli di seguito descritti, fermo restando che (i) il testo in lingua inglese prevarrà in caso di eventuale divergenza con, od omissioni nella, presente traduzione, (ii) ai sensi della vigente normativa applicabile in materia di prospetti, non sussiste alcun obbligo di effettuare, ovvero consegnare, la presente traduzione ai potenziali investitori, né di trasmetterla ad alcuna autorità, (iii) la presente traduzione è effettuata esclusivamente al fine di agevolare la lettura da parte dei potenziali investitori del testo in lingua inglese dei *Final Terms* e, in tal senso, (iv) i potenziali investitori sono invitati, ai fini di avere una informativa completa sull'Emittente, sull'offerta e quotazione dei Titoli di seguito descritte, a leggere attentamente le informazioni contenute nei *Final Terms* e nel Prospetto di Base, 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 dell'ideatore, la valutazione del mercato target in relazione ai Titoli ha portato alla conclusione che: (i) il mercato target per i Titoli è costituito da controparti qualificate, clienti professionali e clienti al dettaglio, ciascuno come definito nella Direttiva 2014/65/UE (come modificata, "**MiFID II**"); (ii) tutti i canali di distribuzione dei Titoli a controparti qualificate e clienti professionali sono appropriati, , fatta esclusione per i servizi di mera esecuzione per questi ultimi e (iii) i seguenti canali di distribuzione dei Titoli a clienti al dettaglio sono appropriati: consulenza per l'investimento, gestione di portafogli sui mercati primario e secondario ed esecuzione con appropriatezza sul mercato secondario (no collocamento per mezzo di mera esecuzione), nel rispetto degli obblighi di valutazione di adeguatezza e appropriatezza del collocatore ai sensi della MiFID II, a seconda del caso. Qualsiasi soggetto che successivamente offra, venda o raccomandi i Titoli (un "**collocatore**") dovrà tenere in considerazione la valutazione del mercato target dell'ideatore; tuttavia, un collocatore soggetto alla MiFID II è tenuto ad effettuare la propria valutazione del mercato target in relazione ai Titoli (adottando o raffinando la valutazione del mercato target fatta dall'ideatore) e determinando canali di distribuzione appropriati, nel rispetto degli obblighi di valutazione di adeguatezza e appropriatezza del collocatore ai sensi della MiFID II, a seconda del caso.

**Condizioni Definitive**

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

**Emissione fino a 20.000 Certificati "Memory Autocallable" legati all'Indice EURO STOXX® BANKS con scadenza 30 gennaio 2023**

**a valere sul**

**Programma di Emissione (Issuance Programme)**

SERIE NUMERO: 181

TRANCHE NUMERO: 1

Prezzo di Emissione: EUR 1.000 per Titolo

MEDIOBANCA
Banca di Credito Finanziario S.p.A.

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

La data di queste Condizioni Definitive è il 13 dicembre 2018

Ogni persona che promuova o che intenda promuovere un'offerta dei Titoli può farlo esclusivamente:

(i) in quelle Giurisdizioni dell'Offerta non Esente indicate al Paragrafo 11 della Parte B che segue, posto che tale persona sia un Dealer oppure un Offerente Autorizzato (come tale termine definito nel Prospetto di Base) e che l'offerta sia promossa durante il Periodo di Offerta specificato in tale paragrafo e che tutte le condizioni relative all'utilizzo del Prospetto di Base siano rispettate;

(ii) ovvero, in circostanze in cui non sorga l'obbligo in capo all'Emittente o alcun Dealer di pubblicare un prospetto ai sensi dell'Articolo 3 della Direttiva Prospetti o di pubblicare un supplemento ad un prospetto ai sensi dell'Articolo 16 della Direttiva Prospetti, in ciascun caso, in relazione a tale offerta.

Né l'Emittente, né alcun Dealer ha autorizzato, né autorizza, lo svolgimento di alcuna offerta di Titoli in alcuna altra circostanza.

Gli investitori dovrebbero considerare che, ove un supplemento al, o una versione aggiornata del, Prospetto di Base menzionato di seguito sia pubblicato in qualsiasi momento durante il Periodo di Offerta (come di seguito definito), tale supplemento o Prospetto di Base aggiornato, a seconda del caso, sarà pubblicato e reso disponibile con le medesime modalità adottate per la pubblicazione delle presenti Condizioni Definitive. Qualsiasi investitore che abbia aderito all'Offerta (come di seguito definita) prima della data di pubblicazione di tale supplemento o versione aggiornata del Prospetto di Base, secondo il caso, (la "**Data di Pubblicazione**") ha il diritto entro due giorni lavorativi dalla Data di Pubblicazione di revocare la propria adesione.

## PARTE A- CONDIZIONI CONTRATTUALI

I termini utilizzati nel presente documento sono definiti come tali ai fini delle Condizioni le ("**Condizioni**") contenute nel Prospetto di Base datato 24 maggio 2018, nel Supplemento al Prospetto di Base pubblicato e approvato alla o prima della data delle presenti Condizioni Definitive (copie delle quali sono disponibili secondo le modalità di seguito indicate) ed in ogni ulteriore Supplemento al Prospetto di Base che venisse pubblicato e approvato prima dell'emissione di ogni importo aggiuntivo di Titoli (i "**Supplementi**") (posto che e nella misura in cui uno qualsiasi di tali Supplementi (i) sia pubblicato e approvato successivamente alla data delle presenti Condizioni Definitive e (ii) preveda modifiche alle Condizioni dei Titoli, tali modifiche non saranno efficaci in relazione alle Condizioni dei Titoli cui le presenti Condizioni Definitive fanno riferimento) che congiuntamente costituiscono un prospetto di base ai sensi della Direttiva 2003/71/CE (la "**Direttiva Prospetti**") (il "**Prospetto di Base**"). Il Prospetto di Base è stato passaportato in Italia in conformità a quanto previsto dall'articolo 18 della Direttiva Prospetti. Il presente documento costituisce le Condizioni Definitive dei Titoli qui descritti ai fini dell'Articolo 5.4 della Direttiva Prospetti e va letto unitamente al Prospetto di Base.

L'informativa completa su Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A (l'"**Emittente**") e l'offerta dei Titoli è disponibile unicamente sulla base della consultazione congiunta delle presenti Condizioni Definitive e del

Prospetto di Base. Una sintesi dei Titoli (costituita dalla Nota di Sintesi del Prospetto di Base modificata per riflettere le previsioni di cui alle presenti Condizioni Definitive) è allegata alle presenti Condizioni Definitive. **Il Prospetto di Base ed ogni Supplemento al Prospetto di Base e le presenti Condizioni Definitive sono disponibili per la consultazione presso la sede legale dell'Emittente in Piazzetta Enrico Cuccia 1, 20121 Milano, Italia, presso l'ufficio di rappresentanza in Piazza di Spagna 15, 00187 Roma, Italia e presso ogni filiale di CheBanca! S.p.A. (che agisce come Collocatore) 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.**

Ai sensi del Regolamento EU 2016/1011 l'Emittente ha redatto e mantiene piani che specificano le azioni da intraprendere nel caso in cui l'Indice EURO STOXX® BANK subisca delle sostanziali variazioni o cessi di essere fornito. Dettagli di tali piani possono essere forniti su richiesta.

Nel presente documento, i riferimenti alle Condizioni numerate sono fatti ai termini e condizioni della relativa serie di Titoli e i termini e le espressioni definiti nei predetti termini e condizioni avranno lo stesso significato nelle presenti Condizioni Definitive, nei limiti in cui si riferiscano a tale serie di Titoli e salvo ove diversamente ed espressamente specificato.

**DISPOSIZIONI GENERALI**

Ad ogni Serie di Titoli si applicano le seguenti condizioni:

| | | |
|---|---|---|
| **1.** | Emittente: | Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A. |
| **2.** | Garante: | Non applicabile |
| **3.** | Numero di Serie | 181 |
| **4.** | Numero di Tranche: | 1 |
| **5.** | N. di Titoli per Unità | Non applicabile |
| **6.** | Valuta di Emissione: | Euro ("**EUR**") |
| **7.** | Importo Nozionale del Titolo: | EUR 1.000 |
| | Importo Nozionale Aggregato | Up to EUR 20.000.000 |
| **8.** | Prezzo di Emissione per Titolo | EUR 1.000 |

| | | |
|---|---|---|
| **9.** | Data di Trade: | 29 novembre 2018 |
| **10.** | Data di Emissione: | 23 gennaio 2019 |
| **11.** | Data di approvazione ottenuta per l'emissione dei Titoli: | 28 settembre 2018 |
| **12.** | Consolidamento: | Non applicabile |
| **13.** | Tipo di Titoli: | (a) Certificates.<br>(b) I Titoli sono Titoli legati ad Indice.<br><br>Si applicano le previsioni dell'Annex 2 (Termini e Condizioni Aggiuntive per i Titoli legati ad Indice) (*Additional Terms and Conditions for Index Securities*).<br><br>Costi di Smontaggio (*Unwind Costs)*: Applicabile |
| **14.** | Data di Esercizio | La Data di Esercizio è il 23 gennaio 2023 o, se tale giorno non è un Giorno Lavorativo, il Giorno Lavorativo immediatamente successivo. |
| **15.** | Forma dei Titoli: | Il Titolo Globale Temporaneo (*Temporary Global Security*) scambiabile con un Titolo Globale Permanente (*Permanent Global Security*) che è scambiabile con Titoli Definitvi (*Definitive Securities*) solo in casi limitati specificati nel Titolo Globale Permanente (*Permanent Global Security*).<br><br>Si applicano le Regole TEFRA D. |
| **16.** | Centro(i) del Giorno Lavorativo Locale | I Centri del Giorno Lavorativo applicabile per i fini della definizione di "Giorno Lavorativo" nella Condizione del Titolo (*Security Condition)* 3 sono |

| | | |
|---|---|---|
| | | Milano e TARGET2 System. |
| **17.** | Liquidazione: | La Liquidazione avverrà sotto forma di pagamento in contanti (Titoli Liquidati in Contanti) |
| **18.** | Data di Liquidazione: | La data di liquidazione per i Titoli è il 30 gennaio 2023 soggetto ad aggiustamenti in conformità con la Convenzione del Giorno Lavorativo Successivo. |
| **19.** | Regola di Arrotondamento per l'Importo di Liquidazione in Contanti: | Non applicabile |
| **20.** | Cambiamento della Liquidazione: | |
| | (a) Opzione dell'Emittente di cambio della liquidazione: | L'Emittente non ha l'opzione di cambio della liquidazione relativamente ai Titoli. |
| **21.** | Ridenominazione: | Non applicabile |
| **22.** | Determinazione dell'Evento di turbativa della Liquidazione FX (*FX Settlement Disruption Event Determination*): | Non applicabile |
| **23.** | Liquidazione in Contanti: | Applicabile |
| | (i) Importo di Liquidazione in Contanti Garantito: | Non applicabile |
| | (ii) Importo Massimo | Non applicabile |
| | (iii) Importo Minimo | Non applicabile |
| **24.** | Payout Finale | |
| | **Payouts MFP** | **Titoli con Payout Multiplo Finale – Step**<br>Titoli con Payout Multiplo Finale –3-Step Knock-in:<br>(A) se è soddisfatta la Condizione di Liquidazione Finale: |

Importo Nozionale x (Percentuale Costante 1 + Tasso di Uscita FS); o

(B) se non è soddisfatta la Condizione di Liquidazione Finale e non si è verificato un Evento di Knock-in:

Importo Nozionale x (Percentuale Costante 2 + Percentuale Airbag del Coupon);

(C) se non è soddisfatta la Condizione di Liquidazione Finale e si è verificato un Evento di Knock-in:

Importo Nozionale x Max (Percentuale Costante 3 + Gearing × Opzione; Percentuale Floor)

Dove:

"**Percentuale Costante 1**" indica 100%;

"**Tasso di Uscita FS**" indica il Tasso FS;

"**Tasso FS**" indica 36,00%

"**Percentuale Costante 2**" indica 100%;

"**Percentuale Airbag del Coupon**" indica 10%;

"**Percentuale Costante 3**" indica 100%;

"**Gearing** " indica -1;

"**Option**" indica Put;

"**Put**" indica Max (Percentuale di Strike – Valore di Liquidazione Finale; Percentuale Costante 4);

"**Percentuale di Strike**" indica 100%;

"**Percentuale Costante 4**" indica 0%;

"**Percentuale Floor**" indica 0%;

"**Valore di Liquidazione Finale**" indica il Valore del Sottostante di Riferimento;

"**Condizione di Liquidazione Finale**" indica che il Valore della Barriera FS per la relativa Data di Valutazione della Barriera MFP FS è uguale o superiore al Livello della Condizione di Liquidazione

Finale;

"**Livello della Condizione di Liquidazione Finale**" indica 85%;

"**Data di Valutazione della Barriera MFP FS**" indica la Data di Valutazione;

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

"**Valore della Barriera FS**" indica il Valore del Sottostante di Riferimento;

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

"**Sottostante di Riferimento**" indica quanto previsto al paragrafo 31(a) che segue;

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

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

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

**Valore di Chiusura del Prezzo Strike:** Applicabile;

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

Relativamente alla Data di Strike:

"**Valore del Prezzo di Chiusura del Sottostante di Riferimento**" indica, in relazione alla Data di Valutazione MFP, il Livello di Chiusura in relazione a

| | | |
|---|---|---|
| | | tale giorno;<br>Dove:<br>"**Data di Valutazione MFP**" indica la Data di Strike |
| | Conversione del Payout: | Non applicabile |
| | • Scelta di Conversione del Payout | Non applicabile |
| | • Conversione Automatica del Payout | Non applicabile |
| **25.** | Entitlement: | Non applicabile |
| **26.** | Tasso di Cambio | Non applicabile. |
| **27.** | Valuta di Liquidazione: | La valuta di liquidazione per il pagamento dell'Importo di Liquidazione in Contanti è EUR. |
| **28.** | Agente di Calcolo: | L'Agente di Calcolo è Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A.<br><br>Piazzetta E. Cuccia, 1<br>20121 Milano<br>Italia |
| **29.** | Legge Applicabile: | Legge inglese. |

**DISPOSIZIONI SPECIFICHE PER IL PRODOTTO**

| | | |
|---|---|---|
| **30.** | Titoli Ibridi (*Hybrid Securities)*: | Non applicabile |
| **31.** | Titoli legati ad Indice (*Index Securities)*: | Applicabile |
| | a) Indice/ Paniere di Indici/ Sponsor dell'Indice | L'Indice Sottostante è l'Indice EURO STOXX® BANKS (pagina Bloomberg SX7E <Index>).<br><br>Lo Sponsor dell'Indice è STOXX Limited. |

| | | |
|---|---|---|
| | | L'Indice EURO STOXX® BANKS è un Indice Composito (Indice Multi – Exchange). |
| | b) Valuta dell'Indice | EUR |
| | c) Mercato(i) | Si applicano le previsioni dell'Annex 2 (Termini e Condizioni Aggiuntive per i Titoli legati ad Indice) (*Additional Terms and Conditions for Index Securities*) per un Indice Composito (Indice Multi Exchange). |
| | d) Mercato(i) Corrispondente | Tutti i Mercati |
| | e) Giorno Lavorativo di Mercato | Base *Single Index* |
| | f) Giorno di Negoziazione Programmato | Base *Single Index* |
| | g) Ponderazione | Non applicabile |
| | h) Prezzo di Liquidazione | Livello di chiusura ufficiale |
| | i) Massimo di Giorni di Turbativa | 3 (tre) Giorni di Negoziazione Programmati |
| | j) Tempo di Valutazione | Come previsto dalle *Conditions* |
| | k) Liquidazione al Verificarsi di un Evento di Aggiustamento dell'Indice | Liquidazione Ritardata al Verificarsi di un Evento di Aggiustamento dell'Indice: Non applicabile |
| | l) Periodo di Correzione dell'Indice | Come da Condizione del Titolo legato ad Indice |
| | m) Valutazione del Prezzo dei *Futures* | Non applicabile |
| **32.** | Titoli legati ad Azioni | Non applicabile |
| **33.** | Titoli legati ad ETI (*ETI Securities)* | Non applicabile |

| | | |
|---|---|---|
| **34.** | Titoli legati a Strumento di Debito (*Debt Securities)*: | Non applicabile |
| **35.** | Titoli legati a Commodity (*Commodity Securities)*: | Non applicabile |
| **36.** | Titoli legati a Indice Inflazione (*Inflation Index Securities)*: | Non applicabile |
| **37.** | Titoli legati a Valuta (*Currency Securities*): | Non applicabile |
| **38.** | Titoli legati a Fondo (*Fund Securities*): | Non applicabile |
| **39.** | Titoli legati a Futures (*Futures Securities*): | Non applicabile |
| **40.** | Titoli legati al Credito (*Credit Securities*): | Non applicabile |
| **41.** | Titoli legati al Tasso di Interesse Sottostante *(Underlying Interest Rate Securities*): | Non applicabile |
| **42.** | Certificates OET (*OET Certificates*): | Non applicabile |
| **43.** | Eventi di Turbativa Aggiuntivi ed Eventi di Turbativa Aggiuntivi Opzionali *(Additional Disruption Events and Optional Additional Disruption Events*): | (a) Eventi di Turbativa Aggiuntivi: Applicabile<br><br>(b) Eventi di Turbativa Aggiuntivi Opzionali: Applicabile<br><br>I seguenti Eventi di Turbativa Aggiuntivi Opzionali si applicano ai Titoli:<br><br>Evento Straordinario Esterno<br><br>Evento di Giurisdizione |

Evento di Alterazione Significativo

(c) Liquidazione:

Liquidazione Ritardata al Verificarsi di un Evento di Turbativa Aggiuntivo e/o di un Evento di Turbativa Aggiuntivo Opzionale: Non applicabile

**44.** Evento di Knock-in — Applicabile

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

(a) Valutazione del Knock-in: Applicabile

"**Valore di Knock-in**" indica il Valore del Sottostante di Riferimento;

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

"**Sottostante di Riferimento**" indica quanto indicato al precedente paragrafo 31(a);

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

"**Data di Valutazione MFP**" indica il Giorno di Determinazione del Knock-in.

**Valore di Chiusura del Prezzo Strike**: Applicabile;

"**Prezzo Strike del Sottostante di Riferimento**"

| | | |
|---|---|---|
| | | indica, relativamente al Sottostante di Riferimento, il Valore del Prezzo di Chiusura del Sottostante di Riferimento per tale Sottostante di Riferimento alla Data di Strike;<br><br>Relativamente alla Data di Strike:<br><br>"**Valore del Prezzo di Chiusura del Sottostante di Riferimento**" indica, relativamente alla Data di Valutazione MFP, il Livello di Chiusura in relazione a tale giorno;<br><br>Dove:<br><br>"**Data di Valutazione MFP**" indica la Data di Strike. |
| (b) | Valutazione del Knock-in FX | Non applicabile |
| (c) | Livello: | Non applicabile |
| (d) | Livello del Knock-in/ Livello Range del Knock-in: | 70% |
| (e) | Data di Inizio del Periodo di Knock-in: | Non applicabile |
| (f) | *Day Convention* del Giorno di Inizio del Periodo di Knock-in: | Non applicabile |
| (g) | Periodo di Determinazione del Knock-in: | Non applicabile |
| (h) | Giorno(i) di Determinazione del Knock-in: | la Data di Valutazione della Liquidazione |
| (i) | Data di Fine del Periodo di Knock-in: | Non applicabile |
| (j) | *Day Convention* del Giorno di Fine del Periodo di Knock-in: | Non applicabile |

| | | |
|---|---|---|
| (k) | Orario di Valutazione del Knock-in: | Non applicabile |
| (l) | Fonte del Prezzo di Osservazione del Knock-in: | Non applicabile |
| (m) | Conseguenze della Turbativa: | Non applicabile |

**45.** Evento di Knock-out: Applicabile

**46. DISPOSIZIONI RELATIVE ALLA REMUNERAZIONE RIGUARDO AI CERTIFICATES**

| | | |
|---|---|---|
| (a) | Remunerazione: | Applicabile |
| | | Conversione del Coupon: Non applicabile |
| (i) | Periodo(i) di Remunerazione: | Non applicabile |
| (ii) | Data(e) di Pagamento della Remunerazione: | 25 febbraio 2019. |
| (iii) | Convenzione dei Giorni Lavorativi per la(e) Data(e) di Pagamento della Remunerazione: | Successiva |
| (iv) | Soggetto responsabile per il calcolo del Tasso di Remunerazione e degli Importi di Remunerazione (se diverso dall'Agente di Calcolo): | Non applicabile |
| (v) | Margine(i): | Non applicabile |
| (vi) | Tasso di Remunerazione Massimo: | Non applicabile |
| (vii) | Tasso di Remunerazione Minimo: | Non applicabile |
| (viii) | Day Count Fraction: | Non applicabile |

(ix) Remunerazione alla Liquidazione: Non applicabile

(x) Base della Remunerazione: Certificates con Importo di Remunerazione Fisso

(xi) Tasso di Remunerazione: Non applicabile

(b) Disposizioni sul Tasso Fisso: Applicabile

(i) Tasso di Remunerazione: Non applicabile

(ii) Importo di Remunerazione Fisso:

| **Data(e) di Pagamento della Remunerazione** | **Importo di Remunerazione Fisso** |
|---|---|
| 25/02/2019 | 3,50% x Importo Nozionale del Titolo |

(iii) Broken Amount: Non applicabile

(c) Disposizioni sul Tasso Variabile Non applicabile

(d) Certificates con Importo di Remunerazione Collegato (*Linked Remuneration Amount Certificates)* Non applicabile

**47. ESERCIZIO, VALUTAZIONE E LIQUIDAZIONE**

(a) Certificati a Rate *(Instalment Certificates)*: I Certificates non sono Certificati con pagamento rateale.

(b) Opzione Call dell'Emittente: Non applicabile

(c) Opzione Put dei Portatori dei Titoli: Non applicabile

(d) Liquidazione Anticipata Automatica: Applicabile

(i) Evento di Liquidazione Anticipata Automatica: **Liquidazione Anticipata Automatica Singola Standard**

| | | |
|---|---|---|
| | | Se a qualsiasi Data di Valutazione della Liquidazione Anticipata Automatica, il Valore MFP AES è superiore o uguale al Livello di Liquidazione Anticipata Automatica |
| (ii) | Payout della Liquidazione Anticipata Automatica: | **Payout MFP della Liquidazione Anticipata Automatica**<br><br>IN x (Percentuale di Liquidazione AES + Tasso di Uscita AES)<br><br>Dove:<br><br>"**Percentuale di Liquidazione AES**" indica 100%;<br><br>"**IN**" indica l'Importo Nozionale. |
| (iii) | *Entitlement* della Liquidazione Anticipata: | Non applicabile |
| (iv) | Data(e) di Liquidazione Anticipata Automatica: | Il quinto Giorno Lavorativo successivo alla relativa Data di Valutazione della Liquidazione Anticipata Automatica |
| (v) | Fonte di Osservazione del Prezzo: | Non applicabile |
| (vi) | Tempo di Osservazione: | Non applicabile |
| (vii) | Prezzo di Osservazione: | Non applicabile |
| (viii) | Regola di Approssimazione del Prezzo di Esercizio Capitalizzato: | Non applicabile |

| | | |
|---|---|---|
| (ix) | Livello del Sottostante di Riferimento: | Non applicabile |
| (x) | Valutazione MFP AES | Applicabile<br><br>"**Valore MFP AES**" indica il Valore del Sottostante di Riferimento;<br><br>"**Valore del Sottostante di Riferimento**" indica in relazione al Sottostante di Riferimento e una Data di Valutazione MFP, (i) il Valore del Prezzo di Chiusura del Sottostante di Riferimento per tale Sottostante di Riferimento in relazione a tale Data di Valutazione MFP (ii) diviso per il relativo Prezzo Strike del Sottostante di Riferimento.<br><br>"**Sottostante di Riferimento**" indica quanto indicato al precedente paragrafo 31(a)<br><br>"**Valore del Prezzo di Chiusura del Sottostante di Riferimento**" indica, in relazione a una Data di Valutazione MFP, il Livello di Chiusura in relazione a tale data.<br><br>"**Data di Valutazione MFP**" indica ciascuna Data di Valutazione della Liquidazione Anticipata Automatica.<br><br>**Valore di Chiusura del Prezzo Strike**: Applicabile<br><br>"**Prezzo Strike del Sottostante di Riferimento**" indica, in relazione ad un Sottostante di Riferimento, il Valore del Prezzo di Chiusura del Sottostante di Riferimento per tale Sottostante di Riferimento alla Data di Strike; |

Relativamente alla Data di Strike:

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

Dove:

"**Data di Valutazione MFP**" indica la Data di Strike.

(xi) Livello della Liquidazione Anticipata Automatica

| i | Date | Livello della Liquidazione Anticipata Automatica |
|---|---|---|
| 1 | 23/01/2020 | 100% |
| 2 | 25/01/2021 | 95% |
| 3 | 24/01/2022 | 90% |

(xii) Percentuale(i) della Liquidazione Anticipata Automatica

Non applicabile

(xiii) Tasso di Uscita AES

Tasso AES

"**Tasso AES**" indica i x 9,00%,

dove "i" è un numero da 1 a 3 che rappresenta la relativa Data di Valutazione della Liquidazione Anticipata Automatico.

| | | |
|---|---|---|
| (xiv) | Data(e)/Tempo/Periodo(i) di Valutazione della Liquidazione Anticipata Automatica | 23/01/2020 (i=1); 25/01/2021 (i=2); 24/01/2022 (i=3); |
| (e) | Orario di *Cut-off* della Comunicazione di Rinuncia | 10.00 a.m. (orario di Milano) |
| (f) | Data di *Strike*: | 23 gennaio 2019 |
| (g) | Prezzo *Strike*: | Non applicabile |
| (h) | Data di Valutazione della Liquidazione: | 23 gennaio 2023 |
| (i) | Media: | La Media non si applica ai Titoli. |
| (j) | Date di Osservazione: | Non applicabile |
| (k) | Periodo di Osservazione: | Non applicabile |
| (l) | Giorno Lavorativo di Liquidazione: | Non applicabile |
| (m) | Soglia del Titolo alla Data di Emissione: | Non applicabile |

**DISPOSIZIONI RELATIVE SOLO AI WARRANTS**

| | | |
|---|---|---|
| **48.** | Tipo di Warrants: | Non applicabile |
| **49.** | Prezzo di Esercizio: | Non applicabile |
| **50.** | Livello di *Strike* del Warrant: | Non applicabile |
| **51.** | Periodo di Esercizio: | Non applicabile |

| | | |
|---|---|---|
| **52.** | (i) Esercizio Automatico: | Non applicabile |
| | (ii) Orario di *Cut-off* della Comunicazione di Rinuncia: | Non applicabile |
| **53.** | Numero Minimo di Esercizio: | Non applicabile |
| **54.** | Numero Massimo di Esercizio: | Non applicabile |
| **55.** | Unità | Non applicabile |
| **56.** | Evento della Barriera: | Non applicabile |
| **57.** | Certificazioni aggiuntive della Comunicazione di Esercizio: | Non applicabile |

**RESPONSABILITÀ**

L'Emittente si assume la responsabilità per le informazioni contenute nelle presenti Condizioni Definitive. Sottoscritto per conto dell'Emittente:

Da:…….

Debitamente autorizzato

Da: ……

Debitamente autorizzato

## PARTE B – ALTRE INFORMAZIONI

**1. QUOTAZIONE ED AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE**

| | | |
|---|---|---|
| (i) | Quotazione: | EuroTLX |
| (ii) | Ammissione alla Negoziazione | É stata presentata dall'Emittente (o per suo conto) domanda di ammissione alla negoziazione dei Titoli sul sistema multilaterale di negoziazione EuroTLX che non è un mercato regolamentato ai fini della Direttiva EU 65/2014, con efficacia alla, o in prossimità della Data di Emissione.<br><br>L'Emittente si riserva il diritto di presentare ulteriori domande di ammissione a quotazione e/o negoziazione dei Titoli su ulteriori mercati/sedi di negoziazione.<br><br>Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A. agirà come *liquidity provider* in relazione ai Titoli negoziati su EuroTLX. |

**2. RATING**

| | |
|---|---|
| Rating: | I Titoli da emettere non sono stati oggetto di *rating*. |

**3. NOTIFICA**

La Banca Centrale Irlandese (*Central Bank of Ireland*) ha fornito alla Commissione Nazionale per la Società e la Borsa (CONSOB) un certificato di approvazione attestante che il Prospetto di Base è stato predisposto in conformità alla Direttiva Prospetti. Le presenti Condizioni Definitive sono state presentate alla Commissione Nazionale per la Società e la Borsa (CONSOB) in data 14 dicembre 2018.

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

Mediobanca è l'Emittente dei Titoli e agisce anche in qualità di Agente di Calcolo e *Liquidity Provider* per i Titoli negoziati su EuroTLX. Nella sua capacità di Agente di Calcolo, Mediobanca è responsabile, tra l'altro, per la determinazione dell'Importo di Liquidazione in Contanti. Mediobanca è tenuta a compiere i suoi doveri di Agente di

Calcolo in buona fede e usando un ragionevole giudizio.

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

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

| | | |
|---|---|---|
| (i) | Ragioni dell'offerta: | I proventi netti dell'emissione di ciascuna Tranche di Titoli saranno utilizzati per gli scopi societari generali dell'Emittente. |
| (ii) | Proventi Netti Stimati: | I proventi netti stimati dell'emissione dei Certificates (che corrispondono ai proventi di tale emissione al netto delle commissioni di cui al Paragrafo 12 (Termini e Condizioni dell'Offerta) che segue, sono stimati ammontare a fino a EUR 18.820.000. |
| (iii) | Spese complessive stimate: | Non applicabile |

**6. RENDIMENTO (*YIELD*)** Non applicabile

**7. TASSI DI INTERESSI STORICI**

Tassi di Interesse storici: Non applicabile.

*Benchmarks*: Gli importi da corrispondere in relazione ai Titoli saranno calcolati con riferimento all'Indice EURO STOXX® BANKS che è fornito da STOXX Limited. Alla data delle Condizioni Definitive, l'amministratore di EURO STOXX® BANKS non è iscritto nel registro degli amministratori e dei *benchmarks* istituito e mantenuto dall'Autorità europea degli strumenti finanziari e dei mercati (ESMA) ai sensi dell'articolo 36 della *Benchmark Regulation* (Regolamento (UE) 2016/1011) (la "**Benchmark Regulation**"). Per quanto a conoscenza dell'Emittente, sono applicabili le disposizioni transitorie di cui all'articolo 51 della Benchmark Regulation e pertanto l'amministratore dell'Indice EURO STOXX® BANKS non è al

momento tenuto a ottenere la relativa autorizzazione o registrazione.

## 8. ULTERIORI INFORMAZIONI PUBBLICATE DALL'EMITTENTE

L'Emittente non intende fornire nessuna informazione ulteriore sugli andamenti passati e futuri e/o sulla volatilità del Sottostante di Riferimento.

## 9. INFORMAZIONI RELATIVE AL SOTTOSTANTE DI RIFERIMENTO

Informazioni e maggiori dettagli sull'andamento passato e futuro del Sottostante di Riferimento e sulla sua volatilità possono essere ottenuti sul sito internet pubblico www.stoxx.com.

Anche lo Sponsor dell'Indice ha un Sito Internet al seguente indirizzo, dove sono disponibili ulteriori informazioni circa il Sottostante di Riferimento.

Nome dei Siti Internet dello Sponsor dell'Indice:

www.stoxx.com

**AVVERTENZA**

"L'Indice Indice EURO STOXX® BANKS è proprietà intellettuale (inclusi i marchi registrati) di STOXX Limited, Zurigo, Svizzera ("**STOXX**"), Deutsche Börse Group o dei loro concessori di licenza, ed è utilizzato tramite licenza. Il Titolo "Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A. – Emissione di fino a 20.000 Certificati "Memory Autocallable" legati a EURO STOXX® BANKS con scadenza 30 gennaio 2023" non è né sponsorizzato, né promosso, collocato o in altro modo supportato da STOXX, Deutsche Börse Group o dai loro concessori di licenza, partner di ricerca o fornitori di dati e STOXX, Deutsche Börse Group o i loro concessori di licenza, partner di ricerca o fornitori di dati non prestano nessuna garanzia, e declinano ogni responsabilità (per negligenza o altro) con riferimento ai Titoli, sia in generale che nello specifico, in relazione a qualunque errore, omissione od interruzione dell'Indice EURO STOXX® BANKS o i suoi dati".

## 10. OPERATIONAL INFORMATION

| | |
|---|---|
| ISIN: | XS1919387719 |
| Common Code: | 191938771 |
| Ogni clearing system diverso da Euroclear Bank S.A./N.V. e Clearstream Banking, société | Non applicabile |

| | | |
|---|---|---|
| | anonyme e il/i numero/i identificativo/i rilevante/i | |
| | Consegna: | Consegna contro pagamento (*delivery against payment*). |
| | Agenti di Pagamento Iniziali: | BNP Paribas Securities Services,<br>Luxembourg Branch<br>60, avenue J.F Kennedy<br>L-1855 Lussemburgo |
| | Nomi e indirizzi del/degli Agente/i di Pagamento aggiuntivo/i (se presenti): | Non applicabile |
| **11.** | **COLLOCAMENTO** | |
| (i) | Se sindacato, nomi e indirizzi dei Manager e impegni di sottoscrizione: | Non applicabile |
| (ii) | Data dell'Accordo di Sottoscrizione: | Non applicabile. L'Emittente e **CheBanca! S.p.A.** (il "**Collocatore**") hanno sottoscritto una lettera di incarico relativa all'emissione dei Certificates in data 13 dicembre 2018. |
| (iii) | Agente di Stabilità (*Stabilising Manager(s)*) (se presente): | Non applicabile |
| (iv) | Se non sindacato, nome del Dealer: | Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A. |
| (v) | Offerta non esente: | Un'offerta di Titoli può essere effettuata in Italia dal Collocatore, in casi diversi da quelli previsti dall'articolo 3(2) della Direttiva Prospetti ("**Giurisdizioni dell'Offerta Pubblica**"), nel periodo dal 14 dicembre 2018 (incluso) al 18 gennaio 2019 (incluso) subordinatamente a una qualsiasi chiusura anticipata o estensione del periodo d'offerta (il "**Periodo di Offerta**"). Si veda il Paragrafo 12 (*Termini e Condizioni dell'Offerta*) nella Parte B di seguito. |

## 12. TERMINI E CONDIZIONI DELL'OFFERTA

| | |
|---|---|
| Periodo di Offerta: | Dal 14 dicembre 2018 (incluso) al 18 gennaio 2019 (incluso) subordinatamente a una qualsiasi chiusura anticipata o estensione del Periodo d'Offerta, come di seguito descritto.<br><br>I Titoli saranno collocati mediante offerta fuori sede mediante consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede ai sensi dell'Articolo 30 del D. Lgs. n. 58 del 24 febbraio 1998, come di volta in volta modificato (il "**Testo Unico della Finanza**") dal 14 dicembre 2018 (incluso) fino all'11 gennaio 2019, (incluso) subordinatamente a una qualsiasi chiusura anticipata o estensione del Periodo di Offerta, come di seguito descritto.<br><br>I Titoli saranno collocati mediante tecniche di comunicazione a distanza ai sensi dell'Articolo 32 del Testo Unico della Finanza dal 14 dicembre 2018 (incluso) al 4 gennaio 2019 (incluso), subordinatamente a una qualsiasi chiusura anticipata o estensione del Periodo di Offerta, come di seguito descritto.<br><br>L'Emittente si riserva il diritto, d'accordo con il Collocatore, di chiudere il Periodo di Offerta anticipatamente alla data (esclusa) successiva alla data in cui i Titoli richiesti in sottoscrizione saranno pari all'Importo Nozionale Aggregato di EUR 20.000.000.<br><br>L'Emittente si riserva il diritto, d'accordo con il Collocatore, di chiudere il Periodo di Offerta anticipatamente anche nel caso in cui le richieste di sottoscrizione dei Titoli non siano pari all'Importo Nozionale Aggregato. L'Emittente e il 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 ritirare l'offerta dei Titoli e cancellare l'emissione dei Titoli per qualsiasi motivo in ogni momento prima o alla Data di Emissione. A fini di chiarezza, si precisa che, qualora sia stata presentata richiesta per l'acquisto dei Certificates 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, 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 della proroga della chiusura del Periodo di Offerta mediante una comunicazione da pubblicare, entro 3 giorni lavorativi, sui siti internet www.mediobanca.com e www.chebanca.it.

| | |
|---|---|
| Ammontare dell'Offerta: | Fino a EUR 20.000.000. |
| Prezzo di Offerta: | EUR 1.000 per Certificate |

Il Prezzo di Offerta include, per ciascun Importo Nozionale per Titolo, Costi pari al 3,40% (incluse Commissioni di Strutturazione pari a 0,50%) e Commissioni di Collocamento pari al 2,50%. Le Commissioni di Collocamento pari al 2,50% saranno pagate dall'Emittente al Collocatore con riferimento ai Certificates effettivamente collocati.

Gli investitori dovrebbero considerare che, se i Titoli 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 Titoli possono essere venduti sul mercato secondario. |
| Condizioni a cui è soggetto il consenso: | L'offerta dei Titoli è condizionata all'ammissione alla negoziazione sulla piattaforma multilaterale di negoziazione di EuroTLX entro la Data di Emissione. Nel caso in cui i Titoli non siano ammessi alla negoziazione sulla piattaforma multilaterale di negoziazione di EuroTLX entro la Data di Emissione, l'Emittente si riserva la facoltà, d'accordo con il Collocatore, di ritirare l'offerta dei Titoli e cancellare l'emissione dei Titoli. L'Emittente e il Collocatore informeranno il pubblico del ritiro dell'offerta dei Titoli e della cancellazione della relativa emissione mediante una comunicazione da pubblicare, prontamente, sui siti internet www.mediobanca.com e www.chebanca.it.<br><br>A fini di chiarezza, si precisa che in caso di ritiro o revoca dell'offerta dei Titoli e cancellazione della relativa emissione, tutte le richieste di sottoscrizione diventeranno nulle e prive di efficacia senza bisogno di ulteriore comunicazione e nessun potenziale investitore avrà diritto di ricevere i relativi Titoli. |
| Descrizione della procedura di richiesta: | Durante il Periodo di Offerta gli investitori possono presentare domanda per la sottoscrizione dei Titoli durante il consueto orario lavorativo delle banche italiane presso le filiali del Collocatore compilando, firmando debitamente (anche per il tramite di procuratori) e consegnando un modulo di adesione specifico (la "**Scheda di Adesione**"). Le Schede di Adesione sono disponibili presso ogni filiale del Collocatore.<br><br>Il Collocatore che intende collocare i Titoli |

mediante offerta fuori sede ai sensi dell'art. 30 del Testo Unico della Finanza raccoglierà le Schede di Adesione, oltre che direttamente presso le proprie sedi e filiali, attraverso consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede ai sensi dell'art. 31 del Testo Unico della Finanza.

Oltre a quanto previsto sopra, ai sensi dell'art. 30 comma 6 del Testo Unico della Finanza, l'efficacia dei contratti conclusi attraverso un'offerta fuori sede è sospesa per un periodo di 7 (sette) giorni decorrenti dalla data di sottoscrizione della Scheda di Adesione da parte del relativo investitore. Entro tale periodo gli investitori possono notificare alla relativa filiale autorizzata del Collocatore e/o al consulente finanziario abilitato all'offerta fuori sede il proprio recesso senza pagamento di nessuna spesa né corrispettivo.

Gli investitori possono sottoscrivere i Titoli anche attraverso tecniche di comunicazione a distanza ai sensi dell'Articolo 32 del Testo Unico della Finanza (ossia, attraverso la piattaforma di trading-online del Collocatore o ordini telefonici registrati).

Inoltre, ai sensi dell'Articolo 67-duodecies del Decreto Legislativo n. 2016/2005 come di volta in volta modificato (il cosidetto "**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.

Nel caso in cui i Titoli vengano collocati tramite ordini telefonici registrati, l'investitore può

| | |
|---|---|
| | sottoscrivere i Titoli dopo essere stato identificato tramite i propri codici di identificazione e password.<br><br>Successivamente, l'investitore dichiarerà, tra l'altro, di aver ricevuto e preso visione della documentazione relativa all'offerta e dei fattori di rischio contenuti nella stessa, fornendo tutti i dati personali e finanziari che gli sarebbero richiesti nel caso di adesione tramite Scheda di Adesione.<br><br>Il Collocatore, durante la telefonata, riepilogherà all'investitore i dati personali forniti e l'investitore dovrà quindi confermare che tali dati sono corretti e fornire il proprio consenso per la sottoscrizione dei Titoli.<br><br>A seguito di tale conferma, la richiesta di adesione all'offerta si considera completata.<br><br>Il Collocatore, in caso di ordini telefonici registrati, garantisce al Responsabile del Collocamento che l'adeguatezza e l'appropriatezza delle proprie procedure di telecomunicazione. |
| Descrizione della possibilità di ridurre le sottoscrizioni e modalità di rimborso dell'ammontare pagato in eccesso dai richiedenti: | Non applicabile |
| Dettagli sull'importo minimo e/o Massimo della richiesta: | I Titoli possono essere sottoscritti in un lotto minimo di sottoscrizione di n. 1 Titolo (il "**Lotto Minimo**") pari a un importo di EUR 1.000 ovvero in un numero integrale di Titoli superiore al Lotto Minimo. Non vi è un ammontare massimo di Titoli che possono essere richiesti in sottoscrizione da ciascun investitore nei limiti dell'Importo Nozionale Aggregato. |
| Dettagli su modi e tempi per il pagamento e la consegna di Titoli: | I Titoli saranno venduti dall'Emittente con il metodo di "consegna contro pagamento" (*delivery against payment*) alla Data di Emissione. I potenziali investitori saranno notificati dal |

| | |
|---|---|
| | Collocatore degli accordi di liquidazione relativi ai Certificates. |
| Dettagli su modi e tempi in cui i risultati dell'offerta saranno resi pubblici: | I risultati dell'offerta saranno pubblicati al termine del Periodo di Offerta per mezzo di una comunicazione pubblicata, entro 2 Giorni Lavorativi dalla chiusura del Periodo di Offerta, sul sito internet dell'Emittente e del Collocatore (www.mediobanca.com e www.chebanca.it). |
| Procedura per l'esercizio dei diritti di prelazione, per la negoziabilità dei diritti di sottoscrizione e per il trattamento dei diritti di sottoscrizione non esercitati: | Non applicabile |
| Procedura di notifica ai richiedenti dell'ammontare assegnato e indicazione se la negoziazione può iniziare prima che sia effettuata tale notifica: | Il Collocatore notificherà gli aderenti degli importi allocati immediatamente dopo la pubblicazione della comunicazione menzionata nel paragrafo precedente "*Modalità in cui e data nella quale i risultati dell'offerta dovranno essere pubblicati*".<br><br>Le richieste di sottoscrizione saranno accettate fino all'Importo Nozionale Aggregato. |
| Ammontare di ogni spesa e tassa applicate nello specifico al sottoscrittore. | Si veda sopra il paragrafo "*Prezzo di Offerta*". |
| Nome/i e indirizzo/i, per quanto conosciuto dall'Emittente rilevante, dei collocatori (*placers*) nei vari paesi dove ha luogo l'offerta. | L'Emittente è:<br><br>Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A. con sua sede legale in Piazzetta E. Cuccia, 20121 Milano, Italia<br><br>L'Emittente agisce anche in qualità di Responsabile del Collocamento ai sensi dell'art. 93-bis del Testo Unico della Finanza (il "**Responsabile del Collocamento**") e non agirà in qualità di Distributore e, di conseguenza, non collocherà i Titoli presso il pubblico in Italia.<br><br>Il Collocatore è: |

| | | |
|---|---|---|
| | | CheBanca! S.p.A con sede legale in Viale Bodio 37, 20158 Milano, Italia. |
| | Consenso all'uso del Prospetto di Base | L'Emittente consente l'utilizzo del Prospetto di Base da parte dei seguenti intermediari finanziari (consenso individuale) CheBanca! S.p.A. con sede legale in Viale Bodio 37, 20158 Milano, Italia |
| | Altri intermediari in caso di pubblico collocamento attraverso sedi di negoziazione (incluso SeDeX) | Nessuno |
| **13.** | **PREZZO DI MERCATO SECONDARIO** | Applicabile<br><br>Un mercato secondario per i Titoli sarà disponibile sulla piattaforma multilaterale di negoziazione di EuroTLX, dove Mediobanca agirà come *liquidity provider*, con uno spread massimo di domanda/offerta del 2,00% in normali condizioni di mercato. |
| **14.** | **SPECIFICHE PREVISIONI PER IL RISCATTO *(SPECIFIC BUY BACK PROVISIONS)*** | Non applicabile |

**PART C – NOTA DI SINTESI DELLA SPECIFICA EMISSIONE**

*[pagina lasciata intenzionalmente in bianco]*

MEDIOBANCA
Banca di Credito Finanziario S.p.A.

**NOTA DI SINTESI DELLA SPECIFICA EMISSIONE**

*Le note di sintesi sono composte da elementi informativi noti come "Elementi". Detti elementi sono classificati in Sezioni A – E (A.1 – E.7).*

*La presente nota di sintesi contiene tutti gli Elementi richiesti in una nota di sintesi relativa a questo tipo di titoli ed emittente. Poiché alcuni Elementi non risultano rilevanti, potrebbero esserci degli spazi vuoti nella sequenza numerica degli Elementi stessi.*

*Sebbene l'inserzione di un Elemento possa essere richiesto in funzione del tipo di titoli e di emittente, potrebbe non esservi alcuna informazione pertinente da fornire in relazione a quell'Elemento. In questo caso è inclusa nella nota di sintesi una breve descrizione dell'Elemento accompagnata dalla menzione 'non applicabile'.*

**Sezione A – Introduzione e avvertenze**

| Elemento | Descrizione dell'elemento | Informazione Obbligatoria |
|---|---|---|
| **A.1** | **Avvertenze** | La presente nota di sintesi deve essere letta come un'introduzione al Prospetto di Base e qualsiasi decisione di investire nei Titoli dovrebbe basarsi sull'esame del Prospetto di Base completo, incluso qualsiasi documento incorporato mediante riferimento.<br><br>In seguito dell'adozione della Direttiva Prospetti (Direttiva 71/2003/CE) in ciascun Stato Membro dello Spazio Economico Europeo, la responsabilità civile incomberà solo sulle Persone Responsabili in qualsiasi Stato Membro sulla base della presente nota di sintesi comprese le sue eventuali traduzioni, solamente se la presente nota di sintesi risulti fuorviante, imprecisa o incoerente quando letta congiuntamente alle altre parti del Prospetto di Base, inclusa qualsiasi informazione incorporata mediante riferimento, o se non offra, 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.<br><br>Qualora sia presentato un ricorso dinanzi all'autorità giudiziaria in merito alle informazioni contenute nel Prospetto di Base, l'investitore ricorrente potrebbe essere tenuto, in ottemperanza alla legge nazionale degli Stati Membri, a sostenere le spese di traduzione del Prospetto di Base prima dell'inizio del procedimento. |
| **A.2** | **Consenso all'uso del Prospetto di Base** | L'Emittente acconsente all'uso del presente Prospetto di Base in relazione ad un'Offerta Non Esente di Titoli, subordinatamente alle seguenti condizioni:<br><br>(i) il consenso è valido esclusivamente per il periodo dal 14 dicembre 2018 (incluso) fino al 18 gennaio 2019 (incluso) salvi i casi di chiusura anticipata o estensione del periodo di offerta (il"**Periodo di Offerta**");<br><br>(ii) gli unici soggetti (gli "**Offerenti Autorizzati**") autorizzati all'uso del presente Prospetto di Base al fine di effettuare un'Offerta Non Esente di Titoli sono il relativo Dealer e il Collocatore; e |

| Elemento | Descrizione dell'elemento | Informazione Obbligatoria |
|---|---|---|
| | | (iii) il consenso si estende all'uso di questo Prospetto di Base ai fini delle Offerte Non Esenti delle relative Tranche di Titoli nella Repubblica Italiana.<br><br>**UN INVESTITORE CHE INTENDA ACQUISTARE O SOTTOSCRIVERE O CHE ACQUISTI O SOTTOSCRIVA QUALSIASI TITOLO IN UN'OFFERTA NON ESENTE DAL COLLOCATORE LO FARÀ, E LE OFFERTE E VENDITE DI TALI TITOLI A UN INVESTITORE DA PARTE DI TALE COLLOCATORE SARANNO EFFETTUATE, IN CONFORMITÀ AI TERMINI E ALTRI ACCORDI IN VIGORE TRA TALE COLLOCATORE E IL RELATIVO INVESTITORE, INCLUSI ACCORDI RELATIVI A PREZZO, RIPARTO, SPESE E REGOLAMENTO. L'EMITTENTE NON SARÀ PARTE DI QUESTI ACCORDI CON I RELATIVI INVESTITORI IN RELAZIONE ALL'OFFERTA PUBBLICA O ALLA VENDITA DEI TITOLI INTERESSATI E, RISPETTIVAMENTE, IL PROSPETTO DI BASE E CIASCUNA DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE NON CONTERRA' TALI INFORMAZIONI. L'INVESTITORE DOVRA' FARE RIFERIMENTO AL RELATIVO COLLOCATORE AL TEMPO DELLA SUDDETTA OFFERTA PER OTTENERE TALI INFORMAZIONI E IL COLLOCATORE SARÀ RESPONSABILE PER TALI INFORMAZIONI. L'EMITTENTEE IL DEALER NON HANNO ALCUNA RESPONSABILITÀ NEI CONFRONTI DELL'INVESTITORE CIRCA QUESTO TIPO DI INFORMAZIONI.** |

**Sezione B – Emittenti e Garante**

| Elemento | Descrizione dell'Elemento | Informazioni obbligatorie |
|---|---|---|
| **B.1** | **Denominazione Legale e Commerciale dell'Emittente** | **Mediobanca**<br><br>Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A. ("**Mediobanca**") |
| **B.2** | **Domicilio / Forma giuridica /Legislazione /Paese di costituzione** | **Mediobanca**<br><br>Mediobanca è stata costituita in Italia.<br><br>Mediobanca è una società per azioni ai sensi della legge italiana con sede legale in Piazzetta E. Cuccia 1, 20121 Milano, Italia.<br><br>Mediobanca è autorizzata dalla Banca d'Italia a svolgere tutte le attività bancarie consentite in Italia.<br><br>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. |
| **B.4b** | **Descrizione delle tendenze** | **Mediobanca**<br><br>Non applicabile. Alla data del Prospetto di Base, 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** | **Mediobanca**<br><br>Mediobanca è la società capogruppo del Gruppo Mediobanca.<br><br>Il Gruppo Mediobanca è annotato quale gruppo bancario nel registro tenuto dalla Banca |

| Elemento | Descrizione dell'Elemento | Informazioni obbligatorie |
|---|---|---|
| | | d'Italia. |
| **B.9** | **Stima degli utili/ previsione** | **Mediobanca**<br>Non applicabile. Il Prospetto di Base non contiene alcuna previsione o stima degli utili. |
| **B.10** | **Rilievi contenuti nella relazione di revisione** | **Mediobanca**<br>Non applicabile. La relazione di revisione non contiene alcun rilevo. |
| **B.12** | **Informazioni fondamentali selezionate relative ad esercizi passati / assenza di cambiamenti negativi sostanziali / cambiamenti significativi** | **Mediobanca**<br>Le informazioni finanziarie consolidate sottoposte a revisione di Mediobanca al 30 giugno 2018 sono riportate di seguito, insieme a dati comparativi per il periodo conclusosi il 30 giugno 2017, e una serie di principali indicatori finanziari. |

| Elemento | Descrizione dell'Elemento | Informazioni obbligatorie |
|---|---|---|

## Requisiti patrimoniali e margine di solvibilità

| Indicatori e fondi propri | 30/6/18 (€ m) o % | 30/6/17 (€ m) o % | Livello minimo richiesto dalla legge** |
|---|---|---|---|
| Common Equity Tier 1 – CET1……..... | 6.746,6 | 7.017,3 | |
| Tier 1 Addizionale – AT1……..... | - | - | |
| Tier 2 – T2……... | 1.828,7 | 1.861,7 | |
| Fondi propri……. | 8.575,3 | 8.879 | |
| Attività di rischio ponderate (RWAs)*…… | 47.362,7 | 52.708,2 | |
| Coefficiente Common Equity Tier 1– CET1…... | 14,24% | 13,31% | 7% |
| Coefficiente Tier 1– T1 ……..... | 14,24% | 13,31% | 8,5% |
| Coefficiente Total capital...……... | 18,11% | 16,85% | 10,5% |
| Attività di rischio ponderate/Totale attività……... | 65,5% | 74,8% | |
| Leverage ratio (temporary)***...……..…. | 8,8% | 9,5% | |

*Attività di rischio ponderate (RWAs) è stato calcolato utilizzando metodologie standardizzate per il rischio di credito e di mercato e metodologie base per il rischio operativo.
** I limiti sono inclusivi del "*capital conservation buffer*" (2,5%) per i livelli minimi regolamentari.
*** Il"*leverage ratio*" è regulatory per il Gruppo e tier 1 capital come percentuale dell'esposizione totale (i.e., la somma delle attività e delle esposizioni fuori bilancio. Questo indicatore è stato introdotto dal Comitato di Basilea in modo da mantenere basso il debito e limitare l'uso eccessivo nel settore bancario della leva finanziaria).

| INDICATORI DEL RISCHIO DI CREDITO* | 30/6/17 | Dati di Sistema al 31/12/16** | 30/6/18 | Dati di Sistema al al 31/12/17** |
|---|---|---|---|---|
| | (%) | | | |
| Prestiti lordi in sofferenza/prestiti lordi…... | 1,7% | 10,9% | 1,9% | 9,1% |
| Prestiti netti in sofferenza/prestiti netti…… | 0,8% | 4,4%*** | 1,0% | 3,4% |
| Voci irregolari lorde/prestiti lordi…….…. | 5,5% | 17,6% | 5,2% | 14,5% |
| Voci irregolari nette/prestiti netti..…..……. | 2,8% | 9,4%*** | 2,7% | 7,3% |
| Coefficiente di copertura (NPL) ……..... | 70,2% | 63,1% | 73,3% | 65,3% |
| Coefficiente di copertura voci irregolari..... | 51,3% | 51,7% | 32,2% | 53,8% |
| Prestiti netti in sofferenza/patrimonio n | 3,5% | - | 4,9% | 3,4% |
| Costo del rischio****……..... | 0,9% | - | 0,6% | - |

* Dati presi dalle informazioni di cui Parte B e Parte E delle notes e si riferiscono all'intera consolidata area prudenziale.
**Dati estratti dal report di stabilità finanziaria n. 1 di aprile 2018, tavola 2.1, p. 26, e e dal report di stabilità finanziaria n. 1 di aprile 2017, tavola 2.1, pag. 21 e si riferisce ai grandi gruppi bancari.
*** Il costo del rischio è ottenuto dal rapporto tra le rettifiche nette sui crediti totali per il periodo e gli impieghi netti medi anticipati ai clienti.

| Elemento | Descrizione dell'Elemento | Informazioni obbligatorie |
|---|---|---|

| COMPOSIZIONE DEI CREDITI DETERIORATI | 30/06/18 | 30/06/17 |
|---|---|---|
| | *€m* | *€m* |
| NPLs……..……..… | 423,30 | 291,60 |
| Incagli……..……... | 644,56 | 727,69 |
| Scaduti…….…… | 62,14 | 56,03 |
| **TOTALE……....** | **1.130** | **1.075,32** |

* I dati si riferiscono all'intera area di consolidamento utilizzata per predisporre la"Relazione sulla Gestione". Ai fini della completezza, si ricorda che gli stessi indicatori calcolati per l'area di consolidamento prudenziale sono riportati nella Parte E"Rischio di Credito: Qualità del credito" delle Note integrative al Bilancio.

| VOCI PRINCIPALI DELLO STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO | 30/06/18 | 30/06/17 | VARIAZIONI 2018/2017 |
|---|---|---|---|
| | **(€m)** | **(€m)** | **(%)** |
| **Attività** | | | |
| | | | |
| Crediti verso banche | 7.553,0 | 7.959,9 | -5,11% |
| Crediti verso clienti | 40.977,9 | 38.763,1 | 5,71% |
| Attività finanziarie* | 16.748,3 | 17.089,1 | -1,99% |
| **Totale attività** | **72.300,5** | **70.445,6** | **2,63%** |
| **Passività** | | | |
| Titoli di debito | 20.608,5 | 20.108,7 | 2,49% |
| Passività finanziarie* * | 18.958,9 | 18.951,3 | 0,04% |
| Raccolta diretta (da clientela)*** | 21.320,0 | 20.366,0 | 4,68% |
| Posizione interbancaria netta**** | 4.710,5 | 4.729,7 | -0,41% |
| Patrimonio netto | 9.732,2 | 9.191,7 | 5,88% |
| di cui: capitale azionario | 459,9 | 457,2 | 0,59% |

* Include le Attività Finanziarie detenute per negoziazione, titoli AFS, le Attività Finanziarie detenute fino a scadenza e i derivati di copertura.
** Include i debiti verso banche, passività detenute per la negoziazione e i derivati di copertura.
*** Include debiti verso clienti e passività finanziarie rilevate al valore equo (*fair value*)
**** Saldo netto tra le somme dovute alle banche e le attività dovute dalle banche.

| VOCI PRINCIPALI DEL CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO | 30/06/18 | 30/06/17 | VARIAZIONI 2018/2017 |
|---|---|---|---|
| | **(€m)** | **(€m)** | **(%)** |
| Margine di interesse netto* | 1.366,0 | 1.277,5 | 6,93% |
| Margine di intermediazione netto | 456,3 | 377,9 | 20,75% |
| **Totale*** | **2.053,3** | 1.943,3 | 5,66% |
| Risultato netto della gestione finanziaria | 1.890,0 | 1.687,5 | 12% |
| Costi operativi | -1.074,9 | -1.035,7 | 3,78% |
| **Utile lordo** | **1.095,8** | **914,0** | **19,89%** |
| **Utile netto**** | **863,9** | **750,2** | **15,16%** |

**Mediobanca**

***Cambiamenti negativi sostanziali***

Successivamente al 30 giugno 2018, con riferimento a Mediobanca non si sono verificati cambiamenti negativi sostanziali nelle prospettive né di Mediobanca o del Gruppo da questa guidato.

| Elemento | Descrizione dell'Elemento | Informazioni obbligatorie |
|---|---|---|
| | | ***Cambiamenti significativi***<br>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 contenute nel bilancio annuale consolidato al 30 giugno 2018. |
| **B.13** | **Fatti recenti** | **Mediobanca**<br>Né Mediobanca né alcuna società del Gruppo hanno effettuato operazioni che hanno avuto un impatto sostanziale o che si può ragionevolmente ritenere che avranno un impatto sostanziale sul Gruppo Mediobanca o sulla capacità di Mediobanca di adempiere le proprie obbligazioni. |
| **B.14** | **Emittente che dipende da altri soggetti all'interno del gruppo** | **Mediobanca**<br>Non applicabile. Mediobanca è la società capogruppo del Gruppo Mediobanca e non è dipendente da altre entità all'interno del Gruppo Mediobanca.<br>Si veda anche il precedente elemento B.5. |
| **B.15** | **Principali attività** | **Mediobanca**<br>Come indicato nell'Articolo 3 del proprio Statuto, l'oggetto sociale di Mediobanca è raccogliere fondi e fornire finanziamenti in tutte le forme permesse, specialmente finanziamenti a medio e lungo termine a società per azioni (*corporates*).<br>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** | **Mediobanca**<br>Non applicabile. Nessuna persona fisica o giuridica controlla Mediobanca nel significato di cui all'Articolo 93 del Decreto Legislativo 58/98. |
| **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.<br>I Titoli hanno Codice ISIN XS1919387719 e Common Code 191938771.<br>Il numero di Serie dei Titoli è 181. Il numero di Tranche è 1.<br>I Titoli sono disciplinati dalla legge Inglese.<br>I Titoli sono Titoli con regolamento in contanti.<br>Il prezzo di emissione per Titolo è pari a Euro 1.000 (il"**Prezzo di Emissione**"). |
| **C.2** | **Valuta** | Fermo restando il rispetto di ogni legge, regolamento e direttiva applicabile, i Titoli sono emessi in Euro ("**EUR**"). |
| **C.5** | **Restrizioni alla libera trasferibilità** | Esistono restrizioni alla vendita dei Titoli, tra le altre giurisdizioni, negli Stati Uniti, nello Spazio Economico Europeo (incluse Gran Bretagna e Italia) ed in Giappone. |
| **C.8** | **Descrizione di diritti e del *ranking*** | I Titoli hanno termini e condizioni relativi, tra l'altro, a:<br>**Status**<br>I Titoli sono emessi dall'Emittente su base non subordinata.<br>I Titoli costituiranno obbligazioni dirette, incondizionate, non subordinate e non assistite da garanzie reali (*unsecured*) dell'Emittente e avranno pari ordine di priorità nei pagamenti (*pari passu*) tra di esse e (fatto salvo per alcune eccezioni previste per legge) con ogni altra obbligazione non assistita da garanzie reali (*unsecured*) e non subordinata dell'Emittente di volta in volta in circolazione.<br>**Pagamenti relativi ai Titoli in forma globale**<br>Tutti i pagamenti relativi ai Titoli rappresentati da un Titolo Globale saranno effettuati a fronte della presentazione per annotazione e, ove non sia più dovuto alcun pagamento in relazione 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. Sarà fatta un'annotazione di ciascun pagamento in tal modo effettuato su ogni Titolo Globale, e tale annotazione sarà prova a prima vista che è stato effettuato tale pagamento relativamente ai Titoli.<br>**Pagamenti relativi ai Titoli in forma definitiva**<br>Tutti i pagamenti relativi ai Titoli in forma definitiva dovranno essere effettuati a fronte della presentazione e consegna dei Titoli rilevanti 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 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.<br>**Pagamenti relative ai Titoli in forma dematerializzata**<br>Tutti i pagamenti relativi a Titoli in forma dematerializzata dovranno essere effettuati attraverso un sistema di registrazione elettronico gestito da Monte Titoli S.p.A. o qualsiasi altro custode centrale nominato dall'Emittente. |

| | | |
|---|---|---|
| | | **Illegalità e forza maggiore**<br><br>Se l'Emittente stabilisce che l'adempimento dei propri obblighi ai sensi dei Titoli o che qualsiasi accordo concluso 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 un atto che costituisce espressione di sovranità di uno Stato, l'Emittente potrà estinguere i Titoli mediante avviso ai Portatori dei Titoli.<br><br>**Ulteriori emissioni e consolidamento**<br><br>L'Emittente può di volta in volta e senza il consenso dei Portatori dei Titoli creare ed emettere ulteriori Titoli che saranno consolidati e formeranno una singola serie con i Titoli in circolazione.<br><br>**Sostituzione**<br><br>Subordinatamente al rispetto di alcune condizioni, Mediobanca può in qualsiasi momento (subordinatamente al rispetto di alcune condizioni come previsto nel Regolamento) senza il consenso dei Portatori dei Titoli, sostituire Mediobanca International, o qualsiasi altra parte terza come Emittente al posto di Mediobanca. |
| **C.11** | **Negoziazione dei titoli** | É stata presentata domanda dall'Emittente (o per suo conto) per l'ammissione dei Titoli alle negoziazioni su sul sistema multilaterale di negoziazione di EuroTLX che non è un mercato regolamentato ai sensi della Direttiva Europea 65/2014/UE a decorrere dalla, o in prossimità della, Data di Emissione (i.e. 23 gennaio 2019).<br><br>L'Emittente si riserva il diritto di presentare ulteriori domande di ammissione dei Titoli alla quotazione e/o negazione presso altri mercati/sedi di negoziazione. |
| **C.15** | **Modo in cui il valore dell'investimento è influenzato dal valore dello strumento(i) sottostante** | **Generale**<br><br>I titoli sono prodotti a scadenza fissa. Il rendimento è indicizzato alla performance del Sottostante di Riferimento. Il rendimento è calcolato considerando vari meccanismi (incluse clausole di knock-in). I Titoli non prevedono la protezione del capitale. |
| **C.16** | **Data di estinzione o di scadenza – data di esercizio** | **Data di Esercizio**<br><br>La Data di Esercizio dei Titoli è il 23 gennaio 2023, se tale giorno non è un giorno lavorativo, il giorno lavorativo immediatamente successivo.<br><br>**Data di Valutazione della Liquidazione**<br><br>La Data di Valutazione della Liquidazione è il 23 gennaio 2023, soggetta ad alcuni aggiustamenti.<br><br>**Data di Liquidazione**<br><br>La Data di Liquidazione dei Titoli è il 30 gennaio 2023.<br><br>**Liquidazione Anticipata Automatica**<br><br>Se a ciascuna Data di Valutazione della Liquidazione Anticipata Automatica si verifica un Evento di Liquidazione Anticipata Automatica, i Titoli saranno liquidati in anticipo all'Importo di Liquidazione Anticipata Automatica dedotta ogni Spesa non ancora pagata alla Data di Liquidazione Anticipata Automatica. |

"**Evento di Liquidazione Anticipata Automatica**" indica che il Valore MFP AES è superiore o pari al Livello di Liquidazioni Anticipata Automatica;

Dove:

"**Livello di Liquidazione Anticipata Automatica**" indica

| i | Date | Livello di Liquidazione Anticipata Automatica |
|---|---|---|
| 1 | 23/01/2020 | 100% |
| 2 | 25/01/2021 | 95% |
| 3 | 24/01/2022 | 90% |

"**Data di Valutazione della Liquidazione Anticipata Automatica**" indica 23/01/2020 (i=1); 25/01/2021 (i=2); 24/01/2022 (i=3), soggette ad aggiustamento.

"**Data di Liquidazione Anticipata Automatica**" indica il quinto Giorno Lavorativo successivo alla relativa Data di Valutazione della Liquidazione Automatica, soggetta ad aggiustamento.

"**Valore MFP AES**" indica il Valore del Sottostante di Riferimento;

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

"**Sottostante di Riferimento**" indica l'Indice EURO STOXX® BANKS (pagina Bloomberg SX7E <Index>);

"**Valore del Prezzo di Chiusura del Sottostante di Riferimento**" indica, in relazione a una Data di Valutazione MFP, il Livello di Chiusura in relazione a tale data.

"**Data di Valutazione MFP**" indica la Data di Valutazione della Liquidazione Anticipata Automatica.

"**Livello di Chiusura**" indica il livello ufficiale di chiusura del Sottostante di Riferimento nel relativo giorno, come determinato dall'Agente di Calcolo e soggetto a certi aggiustamenti;

"**Prezzo Strike del Sottostante di Riferimento**" indica, in relazione al Sottostante di Riferimento, il Valore del Prezzo di Chiusura del Sottostante di Riferimento per tale Sottostante di Riferimento alla Data di Strike;

Con riferimento alla Data di Strike:

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

| | | |
|---|---|---|
| | | data.<br><br>dove:<br><br>"**Data di Valutazione MFP**" indica la Data di Strike;<br><br>"**Data di Strike**" indica il 23 gennaio 2019. |
| **C.17** | **Descrizione delle procedure di liquidazione dei titoli derivati** | Subordinatamente a 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 con il/i Clearing System, con valuta alla Data di Liquidazione, dedotta ogni Spesa non ancora pagata, e tale pagamento dovrà essere effettuato nel rispetto del regolamento del/di Clearing System.<br><br>Gli obblighi dell'Emittente si riterranno adempiuti con il pagamento a o all'ordine del/dei Clearing System dell'importo così pagato. Ciascuno dei soggetti che appaiono nei registri del/dei Clearing System quali portatori di una specifica quantità di Titoli dovranno rivolgersi esclusivamente al/ai relativo/i Clearing System per la propria parte di ciascuno di tali pagamenti. |
| **C.18** | **Rendimento dei titoli derivati** | ***Liquidazione***<br><br>Salvo non sia precedentemente liquidato o comprato ed cancellato, ciascun Titolo da diritto al suo portatore di ricevere dall'Emittente alla Data di Liquidazione un Importo di Liquidazione in Contanti pari a*:*<br><br>**Payout Finale**<br><br>**Titoli con Payout Multiplo Finale - 3-Step Knock-in**<br><br>(A) se è soddisfatta la Condizione di Liquidazione Finale:<br><br>Importo Nozionale x (Percentuale Costante 1 + Tasso di Uscita FS); o<br><br>(B) se non è soddisfatta la Condizione di Liquidazione Finale e non si è verificato un Evento di Knock-in:<br><br>Importo Nozionale x ( Percentuale Costante 2 + Percentuale Airbag del Coupon)<br><br>(C) se non è soddisfatta la Condizione di Liquidazione Finale e si è verificato un Evento di Knock-in:<br><br>Importo Nozionale x Max ( Percentuale Costante 3 + Gearing × Opzione; Percentuale Floor)<br><br>dove:<br><br>"**Opzione**" indica Put;<br><br>"**Put**" indica Max (Percentuale Strike – Valore di Liquidazione Finale; Percentuale Costante 4).<br><br>**Spese**<br><br>Il possessore dei Titoli è tenuto al pagamento di tutte le tasse, i dazi e/o le spese, incluso qualsiasi onere di deposito, onere relativo all'operazione o all'esercizio, commissioni di vendita, imposta di bollo, imposta di riserva della tassa di bollo, oneri legati all'emissione, la registrazione e il trasferimento dei Titoli e/o altre tasse o dazi derivanti dall'esercizio e la liquidazione di tali Titoli e/o la consegna o il trasferimento dell'*Entitlement* (quando applicabile) ai sensi dei termini di tali Titoli ("**Spese**"). |

| | | |
|---|---|---|
| | | **Liquidazione Anticipata**<br><br>Se si è verificato un Evento di Liquidazione Anticipata Automatica, ciascun Certificate dà diritto al suo portatore di ricevere dall'Emittente a ciascuna Data di Liquidazione Anticipata Automatica l'Importo della Liquidazione Anticipata Automatica, dedotta ogni Spesa non ancora pagata. Ciascun Certificate sarà automaticamente liquidato alla/e Data/e di Liquidazione Anticipata Automatica che cade il quinto Giorno Lavorativo successivo alla Data di Valutazione della Liquidazione Anticipata Automatica.<br><br>L'Importo della Liquidazione Anticipata Automatica sarà un importo pari a:<br><br>**Payout di Liquidazione Anticipata Automatica MFP**<br><br>IN x (Percentuale di Liquidazione AES+ Tasso di Uscita AES)<br><br>dove:<br><br>"**Percentuale di Liquidazione AES**" indica 100%;<br><br>"**Tasso di Uscita AES**" indica il relativo Tasso AES;<br><br>"**Tasso AES**" indica i x 9,00%;<br><br>dove<br><br>"**i**" è un numero da 1 a 3 che rappresenta la relativa Data di Valutazione della Liquidazione Aniticipata Automatica;<br><br>"**Data di Valutazione della Liquidazione Anticipata Automatica**" è come indicato all'Elemento C.16 che precede;<br><br>**Remunerazione e Periodi di Remunerazione**<br><br>I Titoli pagano un importo di remunerazione fisso pari a 3,50% x Importo Nozionale. L'importo di remunerazione sarà pagato il 25 febbraio 2019.<br><br>**DEFINIZIONI GENERALI**<br><br>"**Percentuale Costante 1**" indica 100%;<br><br>"**Percentuale Costante 2**" indica 100%;<br><br>"**Percentuale Costante 3**" indica 100%;<br><br>"**Percentuale Costante 4**" indica 0%;<br><br>"**Percentuale Airbag del Coupon**" indica 10%;<br><br>"**Percentuale Floor**" indica 0%;<br><br>"**Valore di Liquidazione Finale** " indica il Valore del Sottostante di Riferimento,<br><br>dove:<br><br>"**Valore del Sottostante di Riferimento**" indica, in relazione al Sottostante di Riferimento e alla Data di Valutazione MFP, (i) il Valore del Prezzo di Chiusura del Sottostante di Riferimento per tale Sottostante di Riferimento in relazione a tale Data di Valutazione MFP (ii) diviso per il relativo Prezzo Strike del Sottostante di Riferimento;<br><br>"**Sottostante di Riferimento**" indica l'Indice EURO STOXX® BANKS (pagina Bloomberg SX7E <Index>);<br><br>"**Valore del Prezzo di Chiusura del Sottostante di Riferimento**" indica, in |

| | | |
|---|---|---|
| | | relazione ad una Data di Valutazione MFP, il Livello di Chiusura;<br><br>"**Data di Valutazione MFP**" indica la Data di Valutazione della Liquidazione MFP;<br><br>"**Data di Valutazione della Liquidazione MFP**" indica la Data di Valutazione della Liquidazione;<br><br>"**Livello di Chiusura**" indica il livello ufficiale di chiusura del Sottostante di Riferimento nel relativo giorno, come determinato dall'Agente di Calcolo e soggetto a certi aggiustamenti;<br><br>"**Prezzo Strike del Sottostante di Riferimento**" indica il Valore del Prezzo di Chiusura del Sottostante di Riferimento per tale Sottostante di Riferimento alla Data di Strike;<br><br>In relazione alla Data di Strike:<br><br>"**Valore del Prezzo di Chiusura del Sottostante di Riferimento**" indica, in relazione ad una Data di Valutazione MFP, il Livello di Chiusura,<br><br>dove:<br><br>"**Data di Valutazione MFP**" indica la Data di Strike;<br><br>"**Data di Strike**" indica il 23 gennaio 2019.<br><br>"**Condizione di Liquidazione Finale**" indica che il Valore della Barriera FS per la relativa Data di Valutazione della Barriera MFP FS pari o superiore al Livello della Condizione di Liquidazione Finale;<br><br>"**Livello della Condizione di Liquidazione Finale**" indica 85%;<br><br>"**Valore della Barriera FS**" indica il Valore del Sottostante di Riferimento;<br><br>dove:<br><br>"**Valore del Sottostante di Riferimento**" indica, in relazione a un Sottostante di Riferimento e alla Data di Valutazione MFP, (i) il Valore del Prezzo di Chiusura del Sottostante di Riferimento per tale Sottostante di Riferimento in relazione a tale Data di Valutazione MFP (ii) diviso per il relativo Prezzo Strike del Sottostante di Riferimento;<br><br>"**Sottostante di Riferimento**" indica l'Indice EURO STOXX® BANKS (pagina Bloomberg SX7E <Index>);<br><br>"**Valore del Prezzo di Chiusura del Sottostante di Riferimento**" indica, in relazione alla Data di Valutazione MFP, il Livello di Chiusura;<br><br>"**Data di Valutazione MFP**" indica la Data di Valutazione della Liquidazione MFP;<br><br>"**Data di Valutazione della Liquidazione MFP**" indica la Data di Valutazione della Liquidazione;<br><br>"**Livello di Chiusura**" indica il livello ufficiale di chiusura del Sottostante di Riferimento nel relativo giorno, come determinato dall'Agente di Calcolo e soggetto a certi aggiustamenti;<br><br>"**Prezzo Strike del Sottostante di Riferimento**" indica il Valore del Prezzo di Chiusura del Sottostante di Riferimento per tale Sottostante di Riferimento alla Data di Strike;<br><br>In relazione alla Data di Strike: |

| | | |
|---|---|---|
| | | "**Valore del Prezzo di Chiusura del Sottostante di Riferimento**" indica, in relazione alla Data di Valutazione MFP, il Livello di Chiusura,<br><br>dove:<br><br>"**Data di Valutazione MFP**" indica la Data di Strike;<br><br>"**Data di Strike**" indica il 23 gennaio 2019.<br><br>"**Tasso di Uscita FS**" indica Tasso FS;<br><br>"**Tasso FS**" indica 36%;<br><br>"**Gearing**" indica -1;<br><br>"**Knock-in Event**" indica che il Valore Knock.in è inferiore al Livello Knock-in al Giorno di Determinazione Knock-in;<br><br>dove:<br><br>"**Livello Knock-in**" indica 70%;<br><br>"**Valore Knock-in**" indica il Valore del Sottostante di Riferimento;<br><br>"**Valore del Sottostante di Riferimento**" indica, in relazione al Sottostante di Riferimento e alla Data di Valutazione MFP, (i) il Valore del Prezzo di Chiusura del Sottostante di Riferimento per tale Sottostante di Riferimento in relazione a tale Data di Valutazione MFP (ii) diviso per il relativo Prezzo Strike del Sottostante di Riferimento;<br><br>"**Sottostante di Riferimento**" indica l'Indice EURO STOXX® BANKS (pagina Bloomberg SX7E <Index>);<br><br>"**Valore del Prezzo di Chiusura del Sottostante di Riferimento**" indica, in relazione alla Data di Valutazione MFP, il Livello di Chiusura in relazione a tale giorno;<br><br>"**Livello di Chiusura**" indica il livello ufficiale di chiusura del Sottostante di Riferimento nel relativo giorno, come determinato dall'Agente di Calcolo e soggetto a certi aggiustamenti;<br><br>"**Data di Valutazione MFP**" indica la Data di Determinazione Knock-in;<br><br>"**Data di Determinazione Knock-in**" indica la Data di Valutazione della Liquidazione;<br><br>"**Data di Valutazione della Liquidazione**" indica il 23 gennaio 2023;<br><br>"**Prezzo Strike del Sottostante di Riferimento**" indica, in relazione al Sottostante di Riferimento, il Valore del Prezzo di Chiusura del Sottostante di Riferimento per tale Sottostante di Riferimento alla Data di Strike;<br><br>In relazione alla Data di Strike:<br><br>"**Valore del Prezzo di Chiusura del Sottostante di Riferimento**" indica, in relazione alla Data di Valutazione MFP, il Livello di Chiusura in relazione a tale giorno,<br><br>dove:<br><br>"**Data di Valutazione MFP**" indica la Data di Strike;<br><br>"**Data di Strike**" indica il 23 gennaio 2019. |

| | | |
|---|---|---|
| | | "**Data di Valutazione della Barriera MFP FS**" indica la Data di Valutazione della Liquidazione;<br>"**IN**" indica l'Importo Nozionale;<br>"**Importo Nozionale**" indica Euro 1.000;<br>"**Percentuale di Strike**" indica 100%. |
| **C.19** | **Prezzo di esercizio o prezzo di riferimento Finale del sottostante** | Il prezzo di riferimento finale del sottostante sarà il prezzo di liquidazione alla Data di Valutazione della Liquidazione. |
| **C.20** | **Descrizione del tipo di sottostante e della rilevante fonte di informazioni** | **Tipo**: indice<br>Le informazioni sulla performance passata e futura del Sottostante di Riferimento e la sua volatilità sono a disposizione del pubblico sul sito internet www.stoxx.com e sulla pagina Bloomberg SX5E <Index> . |

**Sezione D – Rischi**

| **Elemento** | **Descrizione dell'Elemento** | **Informazioni obbligatorie** |
|---|---|---|
| **D.2** | **Principali rischi specifici per l'Emittente(i)** | Vi sono taluni rischi che possono avere un impatto sulla capacità di ciascun Emittente di adempiere le proprie obbligazioni ai sensi dei Titoli emessi ai sensi del Programma. Questi includono i seguenti fattori di rischio relativi al Gruppo Mediobanca, la sua operatività ed il suo settore:<br>(i) Le condizioni economiche generali, l'andamento dei mercati finanziari, i livelli dei tassi di 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 tassi di interesse degli Emittenti tra i costi di concessione ed erogazione dei finanziamenti ed il valore dell'investimento e dei portafogli di investimento di ciascun Emittente.<br>(ii) La crisi del debito sovrano europeo ha condizionato negativamente e continuare a condizionare negativamente i risultati operativi nonché le condizioni finanziarie e commerciali dell'Emittente.<br>(iii) Il Gruppo Mediobanca è esposto al debito sovrano europeo.<br>(iv) Le fluttuazioni dei tassi di interesse e di cambio possono condizionare i risultati dell'Emittente.<br>(v) I risultati finanziari dell'Emittente sono influenzati negativamente da condizioni economiche generali, finanziarie e altre condizioni commerciali.<br>(vi) Il mercato del credito e il mercato dei capitali hanno attraversato un periodo di estrema volatilità e di incertezza negli ultimi mesi.<br>(vii) Le entrate di ciascun 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.<br>(viii) In alcune attività di ciascun Emittente, il protrarsi di fluttuazioni avverse del mercato, in particolare una diminuzione del prezzo degli asset può ridurre il livello di operatività nel mercato o ridurre la liquidità nel mercato.<br>(ix) Nel caso in cui l'estrema volatilità e incertezza che hanno caratterizzato i mecati nazionali ed internazionali in questi mesi continui in futuro, la liquidità dell'Emittente può essere negativamente influenzata.<br>(x) 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.<br>(xi) 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.<br>(xii) Alla data del Prospetto di Base, Mediobanca e le società del Gruppo non sono coinvolte, o non sono state coinvolte, in procedimenti iniziati da autorità pubbliche, controversie legali, arbitrati o procedimenti amministrativi che implichino ricorsi per danni o pagamenti in contanti che abbiano, o abbiano avuto, nel passato non remoto, conseguenze significative per la posizione finanziaria o profittabilità del Gruppo né sono state intraprese, per quanto Mediobanca ne sia a conoscenza, controversie giudiziali, arbitrati o procedmenti amministrativi imminenti o già annunciati.<br>(xiii) Ciascuno degli Emittenti, come tutte le istituzioni finanziarie, è esposto a molteplici rischi operativi, incluso il rischio di frode da parte di dipendenti e soggetti esterni, operazioni non autorizzate operate da dipendenti ed errori operativi, inclusi gli errori derivanti da computer o sistemi di telecomunicazione difettosi.<br>(xiv) Il rischio sistemico può negativamente influenzare le attività dell'Emittente.<br>(xv) 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.<br>(xvi) 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.<br>(xvii) Modifiche nel quadro regolamentare italiano, ed europeo possono avere un impatto negativo sull'attività dell'Emittente.<br>(xviii) La garanzia data dal Garante prevede un cap del 110 per cento dell'importo nozionale aggregato di ciascuna Tranche dei Titoli e idel 110 per cento della remunerazione su tali Titoli dovuti ma non pagati. |
| **D.6** | **Principali rischi specifici per i titoli** | Inoltre, esistono alcuni fattori che sono rilevanti al fine di valutare i rischi relativi ai Titoli.<br>**Generale**<br>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.

Un investimento nei Titoli, che sono legati ai Sottostanti 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 Titoli comportano un alto grado di rischiosità, che può includere, tra gli altri, rischi relativi ai tassi 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 sottoscrizione o acquisto dei Titoli.
- Taluni fattori di rischio generici relativi ai Titoli che fanno riferimento ad un Sottostante 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 prevedano la protezione del capitale; che i Sottostanti 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 Sottostante 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, gli investitori non possono detenere i Titoli oltre la Data di Liquidazione, nell'aspettativa di un rialzo del prezzo del sottostante.
- Non può essere previsto un effettivo mercato secondario o può essere illiquido e ciò può avere un impatto negativo sul valore al quale un investitore può vendere i suoi Titoli (gli investitori possono subire una perdita parziale o totale del loro investimento).
- L'Emittente può, ma non è obbligato a, presentare domanda per la quotazione o ammissione alla negoziazione dei Titoli in borsa o altra sede di negoziazione. Se i Titoli sono quotati o ammessi alle negoziazioni su qualsiasi borsa o sede di negoziazione, non c'è garanzia che in un momento successivo, i Titoli non saranno esclusi dalle negoziazioni o che non sarà sospesa la negoziazione su tale borsa o sede di negoziazione.
- L'Emittente o ciascuna delle sue Affiliate possono, ma non sono obbligati a, essere *market-maker* per l'emissione di Titoli. In ogni caso, durante alcuni periodi di tempo, può risultare difficile, non praticabile o impossibile per un'entità agire come *market-maker* per quotare prezzi di acquisto e vendita.
- Nell'ipotesi in cui un'emissione di Titoli diventi illiquida, un investitore può dover aspettare fino alla Data di Esercizio per ottenere un introito.
- I Titoli costituiscono obbligazioni non assistite da garanzie reali (*unsecured*).
- l'Importo della Liquidazione in Contanti in qualsiasi momento precedente alla scadenza tipicamente è previsto essere inferiore al prezzo di negoziazione di tali Titoli in quel momento. La differenza tra il prezzo di negoziazione e l'Importo di Liquidazione in Contanti rifletterà, tra gli altri, un "valore di tempo" per i Titoli.
- I regolamenti delle assemblee dei Portatori dei Titoli permettono a maggioranze

| | | |
|---|---|---|
| | | definite di vincolare tutti i Portatori dei Titoli.<br><br>• In alcuni casi i Portatori dei Titoli possono perdere l'intero valore del loro investimento.<br><br>• Il Regolamento dei Titoli prevede anche che il Fiscal Agent e l'Emittente possano, senza il consenso dei Portatori dei Titoli, concordare alcune modifiche alle condizioni dei Titoli.<br><br>• I Titoli possono avere un importo minimo di negoziazione e se, in seguito al trasferimento di ciascun Titolo, un Portatore dei Titoli detiene meno Titoli rispetto all'importo di negoziazione minimo specificato, a tale Portatore dei Titoli non sarà permesso di trasferire i rimanenti Titoli prima della liquidazione senza prima aver comprato una quantità di Titoli tale da detenere l'importo minimo di negoziazione.<br><br>• Gli investitori potenziali che intendano comprare i Titoli per tutelarsi dal rischio di mercato associato a un investimento in Sottostanti di Riferimento devono riconoscere la complessità di utilizzare i Titoli in questa maniera.<br><br>• Le condizioni dei Titoli non contengono un *negative pledge*, e non è proibito all'Emittente di incorrere in ulteriore indebitamento.<br>• Non ci sono eventi di *default* ai sensi dei Titoli.<br><br>• Spese e tasse potrebbero dover essere pagate con riferimento ai Titoli.<br><br>• Non è possibile prevedere se il regime fiscale applicabile ai Titoli alla data di acquisto o sottoscrizione sarà modificato durante la vita dei Titoli.<br><br>• Il Regolamento dei Titoli è disciplinato dalla Legge 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 prassi amministrativa successiva alla data del presente Prospetto di Base.<br><br>• Rischi associati ai Titoli rappresentati da uno più Titoli Globali, che saranno depositati presso un depositario comune per Euroclear e Clearstream, Lussemburgo.<br><br>• Se l'Emittente stabilisce che l'adempimento dei propri obblighi ai sensi dei Titoli o che qualsiasi accordo concluso 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 liquidare i Titoli.<br><br>• L'Emittente non provvederà a fornire informazioni successive all'emissione relativamente al Sottostante di Riferimento.<br><br>• Rischi associati al fatto che è impossibile conoscere l'importo dei Titoli in circolazione alla data di emissione.<br><br>• L'emissione di ulteriori tranche di Titoli potrebbe avere un impatto negativo sul prezzo dei Titoli. |

- Alcuni termini relativi ai Titoli non sono conosciuti alla data di emissione poiché saranno determinati alla Data di Strike. Dopo la Data di Strike, l'Emittente darà comunicazione del termine effettivo. I potenziali investitori dovranno rivedere le Condizioni Definitve congiuntamente alle informazioni contenute nella comunicazione così da verificare le condzioni effettive dei Titoli.

- I Titoli prevedono una clausola di Liquidazione Anticipata Automatica. Quanto più sarà lungo il tempo che rimane fino alla data di liquidazione prevista, tanto più sarà alta la probabilità che si verifichi un Evento di Liquidazione Anticipata Automatica.

**Considerazioni relative ad alcune specifiche tipologie di Titoli**

Rischi connessi a Titoli con Payout Multiplo Finale – Step

Gli investitori possono essere esposti a una perdita totale del loro investimento. Il rendimento dei Titoli dipende dalla performance del Sottostante di Riferimento e dall'applicazione di clausole di Knock-in.

**Rischi relativi al/ai Sottostante/i di Riferimento**

Inoltre, esistono rischi specifici in relazione ai Titoli che sono legati a un Sottostante di Riferimento (inclusi Titoli Ibridi) e un investimento in tali Titoli comporterà rischi significativi non associati a un investimento in un titolo di debito tradizionale. I fattori di rischio relativi ai Titoli legati a un Sottostante di Riferimento includono:

- esposizione a una o più indici, eventi di rettifica e turbative di mercato o la mancata apertura di una Borsa, che potrebbero avere un effetto negativo sul valore e sulla liquidità dei Titoli.

- Il verificarsi di un ulteriore evento di turbativa o di un evento di turbativa ulteriore opzionale può portare a una rettifica nella liquidazione anticipata dei Titoli, o può avere come conseguenza una differenza tra l'importo pagabile al momento della liquidazione programmata e l'importo che si prevede sia pagato al momento della liquidazione programmata e, di conseguenza, il verificarsi di un evento di turbativa ulteriore e/o di un evento di turbativa ulteriore opzionale può avere un effetto pregiudizievole sul valore o sulla liquidità dei Titoli.

**Rischi legati al mercato in generale**

- Le attività di investimento di alcuni investitori sono soggette a leggi e regolamenti sugli investimenti, o revisioni e regolamentazioni di alcune autorità.

- Alcune specifiche informazioni sono sconosciute all'inizio di un periodo di offerta e verranno definite alla fine del periodo di offerta. I potenziali investitori sono tenuti a prendere la propria decisione di investimento sulla base di un range indicativo piuttosto che sui dati attuali.

- Il prezzo di emissione e prezzo di offerta dei Titoli include commissioni di strutturazione e di collocamento. Le commissioni di collocamento saranno pagate dall'Emittente al Collocatore. Ciascuna di tali commissioni può non essere tenuta in considerazione nella determinazione del prezzo di tali Titoli sul mercato secondario e può comportare una differenza tra l'originario prezzo di emissione e/o di offerta, il valore teorico dei Titoli, e/o il prezzo effettivo di acquisto/vendita quotato da un

| | | |
|---|---|---|
| | | intermediario nel mercato secondario.<br><br>**Alcune Considerazioni relative alle offerte pubbliche dei Titoli**<br><br>• L'Emittente e il Collocatore hanno il diritto, in presenza di alcune condizioni, di ritirare l'offerta in relazione ai Titoli, che in tal caso sarà da considerarsi nulla. Gli Investitori che abbiano già pagato o versato gli importi di sottoscrizione dei relativi Titoli saranno legittimati a chiedere il rimborso di tali importi, ma non riceveranno alcuna remunerazione potenzialmente accumulata nel periodo tra il loro pagamento o versamento degli importi di sottoscrizione ed il rimborso di tali importi.<br><br>• La chiusura anticipata dell'offerta può impattare sul numero complessivo dei Titoli emessi e, pertanto, può avere un effetto negativo sulla liquidità dei Titoli.<br><br>• L'Emittente e il Collocatore avranno il diritto di prolungare il periodo di offerta e/o di posticipare la data di emissione fissata originariamente, nonché le date di pagamento dei relativi importi e la data di scadenza.<br><br>• L'efficacia dell'offerta dei Titoli è subordinata all'ammissione alla negoziazione su EuroTLX, entro la Data di Emissione.<br><br>• L'Emittente utilizzerà tutti i mezzi ragionevoli al fine di mantenere la quotazione dei Titoli, fermo restando che, se mantenere tale quotazione diventi impossibile o eccessivamente gravoso o indebitamente oneroso, l'Emittente potrà richiedere la revoca della quotazione dei relativi 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** | L'offerta di investire nei Titoli è effettuata dal 14 dicembre 2018 (incluso) al 18 gennaio 2019 (incluso) subordinatamente a una qualsiasi chiusura anticipata o estensione del Periodo d'Offerta (il "**Periodo di Offerta**"), come di seguito descritto.<br><br>I Titoli saranno collocati mediante offerta fuori sede mediante consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede ai sensi dell'Articolo 30 del D. Lgs. n. 58 del 24 febbraio 1998, come di volta in volta modificato (il "**Testo Unico della Finanza**") dal 14 dicembre 2018 (incluso) fino all'11 gennaio 2019 (incluso) subordinatamente a una qualsiasi chiusura anticipata o estensione del Periodo di Offerta, come di seguito descritto.<br><br>I Titoli saranno distribuiti mediante tecniche di comunicazione a distanza ai sensi dell'Articolo 32 del Testo Unico della Finanza dal 14 dicembre 2018 (incluso) al 4 gennaio 2019 (incluso), subordinatamente a una qualsiasi chiusura anticipata o estensione del Periodo di Offerta, come di seguito descritto.<br><br>L'Emittente si riserva il diritto, d'accordo con il Collocatore, di chiudere il Periodo di Offerta anticipatamente alla data (esclusa) successiva alla data in cui i Titoli effettivamente richiesti in sottoscrizione saranno pari all'Importo Nozionale Aggregato di EUR 20.000.000. |

| | | |
|---|---|---|
| | | L'Emittente si riserva il diritto, d'accordo con il Collocatore, di chiudere il Periodo di Offerta anticipatamente anche nel caso in cui le richieste di sottoscrizione dei Titoli non siano pari all'Importo Nozionale Aggregato. L'Emittente e il 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.<br><br>L'Emittente si riserva il diritto, d'accordo con il Collocatore, di ritirare l'offerta dei Titoli e cancellare l'emissione dei Titoli per qualsiasi motivo in ogni momento prima o alla Data di Emissione. A fini di chiarezza, si precisa che, qualora sia stata fatta richiesta per l'acquisto dei Certificates 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, entro 3 giorni lavorativi, sui siti internet www.mediobanca.com e www.chebanca.it.<br><br>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 della proroga della chiusura del Periodo di Offerta mediante una comunicazione da pubblicare, entro 3 giorni lavorativi, sui siti internet www.mediobanca.com e www.chebanca.it.<br><br>L'offerta dei Titoli è condizionata all'ammissione alla negoziazione sulla piattaforma multilaterale di negoziazione di EuroTLX entro la Data di Emissione. Nel caso in cui i Titoli non siano ammessi alla negoziazione sulla piattaforma multilaterale di negoziazione di EuroTLX entro la Data di Emissione, l'Emittente si riserva la facoltà, d'accordo con il Collocatore, di ritirare l'offerta dei Titoli e cancellare l'emissione dei Titoli. L'Emittente e il Collocatore informeranno il pubblico del ritiro dell'offerta dei Titoli e della cancellazione della relativa emissione mediante una comunicazione da pubblicare, prontamente, sui siti internet www.mediobanca.com e www.chebanca.it.<br><br>Durante il Periodo di Offerta gli investitori possono presentare domanda per la sottoscrizione dei Titoli durante il consueto orario lavorativo delle banche italiane presso le filiali del Collocatore compilando, firmando debitamente (anche per il tramite di procuratori) e consegnando un modulo di adesione specifico (la "**Scheda di Adesione**"). Le Schede di Adesione sono disponibili presso ogni filiale del Collocatore.<br><br>Il Collocatore che intende collocare i Titoli mediante offerta fuori sede ai sensi dell'art. 30 del Testo Unico della Finanza raccoglierà le Schede di Adesione, oltre che direttamente presso le proprie sedi e filiali, attraverso consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede ai sensi dell'art. 31 del Testo Unico della Finanza.<br><br>Oltre a quanto previsto sopra, ai sensi dell'art. 30 comma 6 del Testo Unico della Finanza, l'efficacia dei contratti conclusi attraverso una offerta fuori sede è sospesa per un periodo di 7 (sette) giorni decorrente dalla data di sottoscrizione della Scheda di Adesione da parte del relativo investitore. Entro tale periodo gli investitori possono notificare alla relativa filiale autorizzata del Collocatore e/o al consulente finanziario abilitato all'offerta fuori sede il proprio recesso senza pagamento di nessuna spesa né corrispettivo.<br><br>Gli investitori possono sottoscrivere i Titoli anche attraverso tecniche di comunicazione a distanza ai sensi dell'Articolo 32 del Testo Unico della Finanza (ossia, attraverso la piattaforma di trading-online del Collocatore o ordini telefonici registrati).<br><br>Inoltre, ai sensi dell'Articolo 67-duodecies del Decreto Legislativo n. 2016/2005 come di volta in volta modificato (il cosidetto "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.<br><br>Entro tale periodo gli investitori possono notificare al Collocatore il proprio recesso senza pagamento di nessuna spesa né corrispettivo.<br><br>Nel caso in cui i Titoli vengano collocati tramite ordini telefonici registrati, l'investitore può sottoscrivere i Titoli dopo essere stato identificato tramite i propri codici di identificazione e password.<br><br>Successivamente, l'investitore dichiarerà, tra l'altro, di aver ricevuto e preso visione della documentazione relativa all'offerta e dei fattori di rischio contenuti nella stessa, fornendo tutti i dati personali e finanziari che gli sarebbero richiesti nel caso di adesione tramite Scheda di Adesione.<br><br>Il Collocatore, durante la telefonata, riepilogherà all'investitore i dati personali forniti e l'investitore dovrà quindi confermare che tali dati sono corretti e fornire il proprio consenso per la sottoscrizione dei Titoli.<br><br>A seguito di tale conferma, la richiesta di adesione all'offerta si considera completata.<br><br>Il Collocatore, in caso di ordini telefonici registrati, garantisce al Responsabile del Collocamento l'adeguatezza e l'appropriatezza delle proprie procedure di telecomunicazione.<br><br>I Titoli possono essere sottoscritti in un lotto minimo di sottoscrizione di n. 1 Titolo (il "**Lotto Minimo**") pari ad un importo di EUR 1.000 ovvero in un numero integrale di Titoli superiore al Lotto Minimo. Non vi è un ammontare massimo di Titoli che possono essere richiesti in sottoscrizione da ciascun investitore nei limiti dell'Importo Nozionale Aggregato.<br><br>I risultati dell'offerta saranno pubblicati al termine del Periodo di Offerta per mezzo di una comunicazione pubblicata, entro 2 Giorni Lavorativi dalla chiusura del Periodo di Offerta, sul sito internet dell'Emittente e del Collocatore (www.mediobanca.com e www.chebanca.it).<br><br>I Titoli Globali saranno depositate presso il relativo sistema di gestione accentrata non oltre la Data di Emissione. |
| **E.4** | **Interessi significativi nell'offerta** | Di seguito sono descritti gli interessi rilevanti relativamente all'emissione e/o offerta dei Titoli:<br><br>Mediobanca è l'Emittente dei Titoli e agisce anche in qualità di Agente di Calcolo e liquidity provider per i Titoli negoziati su EuroTLX.<br><br>Nella sua capacità di Agente di Calcolo, Mediobanca è responsabile, tra l'altro, per la determinazione dell'Importo di Liquidazione in Contanti. Mediobanca è tenuta a compiere i suoi doveri di Agente di Calcolo in buona fede e usando un ragionevole giudizio.<br><br>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 Offerta include, per ciascun Importo Nozionale per Titolo, Costi pari al 3,40% (incluse Commissioni di Strutturazione pari a 0,50%) e Commissioni di Collocamento pari al 2,50%. Le Commissioni di Collocamento pari al 2,50% saranno pagate dall'Emittente al Collocatore con riferimento ai Certificates effettivamente collocati.<br><br>Gli investitori dovrebbero considerare che, se i Titoli 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 |

| | | |
|---|---|---|
| | | Titoli possono essere venduti sul mercato secondario. |