

Le presenti Condizioni Definitive costituiscono una traduzione di cortesia della relativa versione inglese delle “Final Terms”. In caso di discordanza tra i due testi, il testo in lingua inglese sarà considerato prevalente.

Governance di prodotto ai sensi della MIFID II / Mercato target costituito da investitori al dettaglio, investitori professionali e controparti qualificate – Esclusivamente ai fini del processo di approvazione del prodotto di ogni ideatore, la valutazione del mercato target in relazione ai Titoli ha portato alla conclusione che: (i) il mercato target per i Titoli è costituito da controparti qualificate, clienti professionali e clienti al dettaglio, ciascuno come definito nella Direttiva 2014/65/UE (come modificata, “**MiFID II**”); e (ii) tutti i canali di distribuzione dei Titoli a controparti qualificate e clienti professionali sono appropriati e (iii) i seguenti canali di distribuzione dei Titoli a clienti al dettaglio sono appropriati, tra cui: consulenza per l’investimento, gestione di portafogli e vendita senza consulenza, 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 INTERNATIONAL (Lussemburgo) S.A.

Emissione di un massimo di USD 500.000.000 di Titoli a Tasso Fisso Step Up con scadenza il 29 marzo 2024 (i “Titoli”)

garantiti da

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

ai sensi del

Euro 40.000.000.000

Euro Medium Term Note Programme

SERIE N.: 218

TRANCHE: 1

Prezzo di Emissione: 100,00%

La data delle presenti Condizioni Definitive è il 27 febbraio 2018

Il presente documento costituisce le Condizioni Definitive relative all'emissione dei Titoli qui descritti. I termini qui usati saranno ritenuti definiti come tali ai fini delle Condizioni contenute nel Prospetto di Base del 24 gennaio 2018 e del supplemento al Prospetto di Base del 19 febbraio 2018, che congiuntamente costituiscono un Prospetto di Base ai fini della Direttiva Prospetti (Direttiva 2003/71/CE) (come modificata). Il presente documento costituisce le Condizioni Definitive dei Titoli qui descritti ai fini dell'Articolo 5.4 della Direttiva Prospetti e deve essere letto congiuntamente a tale Prospetto di Base come di volta in volta supplementato. Informazioni complete sull'Emittente, il Garante e l'offerta dei Titoli possono essere ottenute solamente sulla base della lettura congiunta delle presenti Condizioni Definitive e del Prospetto di Base. Il Prospetto di Base e il supplemento al Prospetto di Base sono disponibili per la consultazione presso la sede legale dell'Emittente al numero 4 di Boulevard Joseph II, L-1840 Lussemburgo, Gran Ducato del Lussemburgo e sul suo sito internet www.mediobancainst.lu e presso la sede legale del garante in Piazzetta Cuccia 1, 20121 Milano, Italia e sul sito www.mediobanca.com e copie possono essere richieste all'Emittente.

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

PARTE A – GENERALE

1. (i) Numero della Serie: 218
- (ii) Numero della Tranche: 1
2. **Valuta o Valute Specificate:** Dollaro Statunitense (“USD”)
3. **Valore Nominale Complessivo dei Titoli ammessi alla negoziazione:**
 - (i) Serie: Fino a USD 500.000.000,00, rimanendo inteso che l'Emittente, d'accordo con il Direttore del Consorzio (come in seguito definito) avrà diritto di aumentare il Valore Nominale Complessivo dei Titoli fino a USD 750.000.000,00.
 - (ii) Tranche: Fino a USD 500.000.000,00, rimanendo inteso che l'Emittente, d'accordo con il Direttore del Consorzio (come in seguito definito) avrà diritto di aumentare il Valore Nominale Complessivo dei Titoli fino a USD 750.000.000,00.

Il Valore Nominale Complessivo non potrà eccedere USD 750.000.000,00 e sarà determinato al termine del Periodo di Offerta (come definito al paragrafo 10 della Parte B che segue) e tale importo finale sarà comunicato alla Banca Centrale Irlandese in quanto autorità competente e pubblicato sul sito internet della Borsa Irlandese (www.ise.ie) ai sensi degli Articoli 8 e 14(2) della Direttiva Prospetti.
4. **Prezzo di Emissione:** 100,00% del Valore Nominale Complessivo
5. (i) Tagli Specificati: USD 2.000,00
- (ii) Importo di Calcolo: USD 2.000,00
6. (i) Data di Emissione: 29 marzo 2018
- (ii) Data di Decorrenza degli Interessi: Data di Emissione
7. **Data di Scadenza:** 29 marzo 2024
8. **Base degli Interessi:** Tasso Fisso del 2,00% annuo per il periodo dalla Data di Decorrenza degli Interessi, inclusa, al 29 marzo 2019, escluso, (il “Primo Periodo di Interessi a Tasso Fisso”)

Tasso Fisso del 2,50% annuo per il periodo dal 29 marzo 2019, incluso, al 29 marzo 2020, escluso, (il “**Secondo Periodo di Interessi a Tasso Fisso**”)

Tasso Fisso del 3,00% annuo per il periodo dal 29 marzo 2020, incluso, al 29 marzo 2021, escluso, (il “**Terzo Periodo di Interessi a Tasso Fisso**”)

Tasso Fisso del 3,50% annuo per il periodo dal 29 marzo 2021, incluso, al 29 marzo 2022, escluso, (il “**Quarto Periodo di Interessi a Tasso Fisso**”)

Tasso Fisso del 3,90% annuo per il periodo dal 29 marzo 2022, incluso, al 29 marzo 2023, escluso, (il “**Quinto Periodo di Interessi a Tasso Fisso**”)

Tasso Fisso del 4,45% annuo per il periodo dal 29 marzo 2023, incluso, al 29 marzo 2024, escluso, (il “**Sesto Periodo di Interessi a Tasso Fisso**”)

(ulteriori informazioni sono indicate di seguito al paragrafo 17)

(Condizione 3(d) (*Tasso di Interesse sui Titoli a Tasso Fisso*) o Condizione 3(f) (*Tasso di Interesse sui Titoli a Tasso Variabile*) o Condizione 3(k) (*Pagamento Ritardato sui Titoli Zero Coupon*) del Regolamento) Si applica la Condizione 3(d) (*Tasso di Interesse per Titoli a Tasso Fisso*)

- 9. Base di Rimborso/Pagamento:** Rimborso alla pari
- 10. Cambio di Interessi:** Non Applicabile – La Condizione 3(m) (*Variazione del Tasso di Interesse*) non sarà applicabile
- Data della Variazione del Tasso di Interesse: Non Applicabile
- 11. Opzioni Put/Call:** Non Applicabile
- 12. (i) Status dei Titoli:** Preferenziali Senior
- (ii) (Solamente in relazione ai Titoli Preferenziali Senior):**
- Rinuncia ai diritti di compensazione: Non Applicabile
- (iii) Data di ottenimento dell’approvazione da parte del Consiglio dell’emissione Titoli e della Garanzia:** Rispettivamente il 18 dicembre 2017 e 23 febbraio 2018
- 13. Modalità di distribuzione:** Non Sindacata (offerta al pubblico indistinto)
- 14. Fiscalità:** Il Gross Up non è applicabile ai sensi del paragrafo (vi) della Condizione 6(a) (*Fiscalità - Gross Up*) del Regolamento dei Titoli Preferenziali Senior

15. **Eventi di Inadempimento** La Condizione 8(a) (*Eventi di Inadempimento dei Titoli Preferenziali Senior*) è applicabile

16. **Legge applicabile:** E' applicabile la legge inglese

PREVISIONI RELATIVE ALL'EVENTUALE INTERESSE PAGABILE

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

- (i) Tasso(i) di Interesse: 2,00% annuo pagabile annualmente in via posticipata alla Data di Pagamento degli Interessi che cade nel mese di marzo 2019;
- 2,50% annuo pagabile annualmente in via posticipata alla Data di Pagamento degli Interessi che cade nel mese di marzo 2020;
- 3,00% annuo pagabile annualmente in via posticipata alla Data di Pagamento degli Interessi che cade nel mese di marzo 2021;
- 3,50% annuo pagabile annualmente in via posticipata alla Data di Pagamento degli Interessi che cade nel mese di marzo 2022;
- 3,90% annuo pagabile annualmente in via posticipata alla Data di Pagamento degli Interessi che cade nel mese di marzo 2023;
- 4,45% annuo pagabile annualmente in via posticipata alla Data di Pagamento degli Interessi che cade nel mese di marzo 2024;
- (ii) Data(e) di Pagamento degli Interessi: il 29 marzo di ciascun anno, a partire dal 29 marzo 2019, incluso, fino alla Data di Scadenza, inclusa.
- (iii) Data(e) di Maturazione degli Interessi: Le Date di Maturazione degli Interessi saranno le Date di Pagamento degli Interessi.
- (iv) Importo(i) della Cedola Fissa: USD 40,00 per Importo di Calcolo pagabile alla Data di Pagamento degli Interessi che cade nel mese di marzo 2019;
- USD 50,00 per Importo di Calcolo pagabile alla Data di Pagamento degli Interessi che cade nel mese di marzo 2020;
- USD 60,00 per Importo di Calcolo pagabile alla Data di Pagamento degli Interessi che cade nel mese di marzo 2021;
- USD 70,00 per Importo di Calcolo pagabile alla Data di Pagamento degli Interessi che cade nel mese di marzo 2022;
- USD 78,00 per Importo di Calcolo pagabile alla Data di Pagamento degli Interessi che cade nel mese di marzo 2023;
- USD 89,00 per Importo di Calcolo pagabile alla Data di Pagamento degli Interessi che cade nel mese di marzo 2024;
- (v) Importo(i) Frazionato(i): Non Applicabile
- (vi) Convenzione del Giorno Lavorativo: Non rettificata
- (vii) Base di Calcolo: Actual/Actual (ICMA)

18. **Previsioni relative ai Titoli a Tasso Variabile** Non Applicabile

19. **Previsioni relative ai Titoli Zero Coupon** Non Applicabile

PREVISIONI RELATIVE AL RIMBORSO

20. **Opzione Call** Non Applicabile

21. **Call Regolamentare / Rimborso per motivi fiscali**

(i) **Call Regolamentare** Non Applicabile

22. **Opzione Put** Non Applicabile

23. **Importo di Rimborso Finale di ciascun Titolo** USD 2.000,00 per Importo di Calcolo

24. **Importo di Rimborso Anticipato**

L'(Gli) Importo(i) di Rimborso Anticipato pagabile(i) al rimborso per motivi fiscali o ad un evento di inadempimento: Un importo nella Valuta Specificata pari al Valore Nominale dei Titoli

PREVISIONI GENERALI APPLICABILI AI TITOLI

25. **Forma dei Titoli:**

Titoli al Portatore:

Titolo Globale Temporaneo scambiabile per un Titolo Globale Permanente a sua volta scambiabile per Titoli Definitivi nelle limitate circostanze specificate nel Titolo Globale Permanente.

26. **Forma New Global Note:**

Sì

27. **Ulteriore(i) Centro(i) Finanziario(i) relativo(i) alle Date Lavorative del Pagamento:**

Londra e TARGET2

28. **Cedole di affogliaamento per Cedole future o Ricevute da allegarsi a Titoli Definitivi (e date di maturazione di tali Cedole di affogliaamento):**

No

29. **Informazioni relative ai Titoli Rateali: (importo di ogni rata, data in cui è dovuto ogni pagamento):**

Non Applicabile

30. **Opzione di Riacquisto Totale / Opzione di Riacquisto Parziale**

Non Applicabile

RESPONSABILITÀ

L'Emittente e il Garante accettano la responsabilità per le informazioni contenute nelle presenti Condizioni Definitive

Firmato per conto dell'Emittente:

Da:
Debitamente Autorizzato

Da:
Debitamente Autorizzato

Firmato per conto del Garante:

Da:
Debitamente Autorizzato

Da:
Debitamente Autorizzato

PARTE B – ALTRE INFORMAZIONI

1. QUOTAZIONE ED AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE

- (i) Quotazione: Quotazione Ufficiale presso la Borsa irlandese
- (ii) Ammissione alla negoziazione: E' stata presentata domanda da parte dell'Emittente (o per suo conto) di ammissione dei Titoli alla negoziazione sulla Borsa irlandese con effetto dal 29 marzo 2018
- Banca IMI S.p.A. (il “**Responsabile del Collocamento**” o “**Coordinatore Globale dei Collocatori**” o “**Direttore del Consorzio**”) presenterà domanda di ammissione dei Titoli alla negoziazione su EUROTLX gestito da EUROTLX SIM S.p.A. con effetto dalla, o successivamente alla, Data di Emissione.

2. RATING

- Rating: Applicabile
- I Titoli hanno ricevuto il seguente giudizio di rating rispettivamente da parte di Standard and Poor's e Fitch: BBB e BBB.
- Standard and Poor's e Fitch sono costituiti nello Spazio Economico Europeo e registrati ai sensi del Regolamento (UE) N. 1060/2009, come modificato (il “**Regolamento CRA**”).

3. NOTIFICA

La Banca Centrale Irlandese ha fornito alla Commissione Nazionale per la Società e la Borsa un certificato di approvazione attestante che il Prospetto di Base e il supplemento al medesimo del 19 febbraio 2018 sono stati redatti in conformità alla Direttiva Prospetti e che, in caso di offerta al pubblico, il Prospetto di Base e il supplemento al medesimo del 19 febbraio 2018 saranno depositati presso la competente autorità dello Stato Membro ospitante.

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

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

Il Direttore del Consorzio e i Collocatori riceveranno dall'Emittente in relazione alle loro attività in qualità di Direttore del Consorzio e Collocatori rispettivamente le commissioni indicate al paragrafo 10 che segue, che sono implicite nel Prezzo di Emissione e nel Prezzo di Offerta. Si richiama l'attenzione degli investitori sul fatto che il Direttore del Consorzio e i Collocatori appartengono al medesimo gruppo.

Ci si attende che il Direttore del Consorzio agisca come controparte di copertura dell'Emittente o delle sue affiliate in relazione all'emissione dei Titoli. La commissione pagabile dall'Emittente al Direttore del Consorzio per il suo ruolo, pari allo 0,443% del Valore Nominale Complessivo dei Titoli, remunera altresì l'assunzione da parte del Direttore del Consorzio di tale rischio di copertura.

Il Direttore del Consorzio ha emesso strumenti finanziari collegati al Garante.

I Titoli saranno negoziati sul Sistema Multilaterale di Negoziazione (MTF) EuroTLX che è organizzato e gestito da EuroTLX Sim S.p.A. Il Direttore del Consorzio e le sue affiliate:

- hanno una partecipazione azionaria del 15% in EuroTLX Sim S.p.A.;
- hanno eletto vari membri del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale di EuroTLX Sim S.p.A.;
- hanno concesso rilevanti finanziamenti ad EuroTLX Sim S.p.A. e alle sue controllanti e società del gruppo e sono tra i principali finanziatori di EuroTLX Sim S.p.A. e delle sue controllanti e società

- del gruppo;
- potrebbero agire come *market maker* o fornitori di liquidità su EuroTLX in relazione ai Titoli.

Il Direttore del Consorzio e le sue affiliate, nel corso ordinario dell'attività, hanno prestato o potrebbero in futuro prestare servizi di prestito, consulenza, *investment banking* e *corporate finance* per, l'Emittente, le sue controllanti e società del gruppo e per società direttamente o indirettamente coinvolte nel settore in cui operano l'Emittente e il Garante. Il Direttore del Consorzio e le sue affiliate potrebbero fare o detenere una vasta gamma di investimenti e negoziare attivamente titoli di debito e rappresentativi di capitale (o relativi strumenti derivati) e strumenti finanziari (inclusi prestiti bancari) per proprio conto e per conto della propria clientela. Tali investimenti e attività in titoli possono riguardare titoli e/o strumenti dell'Emittente o del Garante, o delle affiliate dell'Emittente o del Garante. Il Direttore del Consorzio e le sue affiliate che potrebbero avere una rapporto di finanziamento con l'Emittente o il Garante in via abituale coprono la propria esposizione al credito verso l'Emittente o il Garante in modo coerente con le loro usuali politiche sulla gestione del rischio. Tipicamente il Direttore del Consorzio e le sue affiliate coprirebbero tale esposizione stipulando operazioni che consistono o nell'acquisto di credit default swap o nella creazione di posizioni a breve su titoli, inclusi possibilmente anche i Titoli emessi. Una tale posizione a breve potrebbe avere un effetto negativo sui futuri prezzi di negoziazione dei Titoli emessi.

Possono sorgere potenziali conflitti di interesse, in relazione ai Titoli, tra l'Emittente e Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A. ("**Mediobanca**"), nel suo ruolo di Garante, a causa del fatto che appartengono al medesimo Gruppo Bancario Mediobanca, la cui capogruppo è Mediobanca.

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

- | | |
|----------------------------------|---|
| (i) Ragioni dell'offerta: | Scopi societari generali dell'Emittente |
| (ii) Proventi netti stimati: | USD 482.785.000,00 |
| (iii) Spese complessive stimate: | Euro 600,00 |

6. RENDIMENTO

- | | |
|-----------------------------|--|
| | Applicabile |
| Indicazione del rendimento: | 3,178% p.a. |
| | Il rendimento è calcolato sulla base del Prezzo di Emissione e della Cedola Fissa. |

7. TASSI DI INTERESSE STORICI

Non Applicabile

8. INFORMAZIONI OPERATIVE

ISIN: XS1782625641

Common Code: 178262564

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

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

Qualsiasi sistema di compensazione diverso da Euroclear Bank S.A./N.V. e Non Applicabile

Clearstream Banking, *société anonyme*
e rilevante codice identificativo:

| | |
|--|---|
| Consegna: | Consegna a fronte di pagamento |
| Agenti per i Pagamenti Iniziali: | BNP Paribas Securities Services, Filiale di Lussemburgo 60, avenue J.F. Kennedy L-2085 Lussemburgo Gran Ducato del Lussemburgo |
| Nomi ed indirizzi di eventuali ulteriori Agenti per i Pagamenti: | Non Applicabile |

9. DISTRIBUZIONE

| | |
|---|---|
| (i) Se sindacata, nomi e indirizzi dei Manager e degli impegni di sottoscrizione a fermo: | Non Applicabile |
| (ii) Data del Contratto di Sottoscrizione: | Non Applicabile |
| (iii) Eventuali Manager per la Stabilizzazione: | Non Applicabile |
| Se non sindacata, nome ed indirizzo del Dealer: | Banca IMI S.p.A. (" Banca IMI "), con sede principale in Largo Mattioli 3, 20121 Milano, che, ai fini dell'emissione dei Titoli agirà in qualità di Direttore del Consorzio. |
| Restrizioni di Vendita negli Stati Uniti: | Categoria 2 di Conformità alla Reg. S; TEFRA D |
| Offerta Non Esente: | <p>Un'offerta (l'"Offerta") dei Titoli viene effettuata dall'Emittente attraverso il Direttore del Consorzio e i Collocatori (come di seguito definiti) al di fuori dei casi di cui all'Articolo 3(2) della Direttiva Prospetti nella Repubblica Italiana (la "Giurisdizione dell'Offerta Pubblica") durante il periodo dal 1 marzo 2018, incluso, al 23 marzo 2018, incluso, (il "Periodo di Offerta"), subordinatamente a qualsiasi chiusura anticipata o estensione del Periodo di Offerta o cancellazione dell'Offerta, come di seguito descritto.</p> <p>I Titoli potranno essere collocati mediante offerta fuori sede attraverso consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede ai sensi dell'Articolo 30 del Testo Unico della Finanza a partire dal 1 marzo 2018, incluso, al 16 marzo 2018, incluso, subordinatamente a qualsiasi chiusura anticipata o estensione del Periodo di Offerta o cancellazione dell'Offerta, come di seguito descritto.</p> <p>I Titoli potranno essere collocati mediante tecniche di comunicazione a distanza ai sensi dell'Articolo 32 del Testo Unico della Finanza a partire dal 1 marzo 2018, incluso, al 9 marzo 2018, incluso, subordinatamente a qualsiasi chiusura anticipata o estensione del Periodo di Offerta, come di seguito descritto</p> <p>A scanso di equivoci, qualsiasi chiusura anticipata o estensione del Periodo di Offerta avrà altresì efficacia, salvo ove altrimenti indicato nel(i) relativo(i) avviso(i), in relazione al periodo di offerta per la raccolta delle sottoscrizioni dei Titoli mediante</p> |

offerta fuori sede e tecniche di comunicazione a distanza.

Le seguenti banche hanno accettato di collocare i Titoli senza impegno di sottoscrizione a fermo e su base *best effort* (i "Collocatori" o i "Manager del Collocamento" e ciascuno un "Collocatore" o un "Manager del Collocamento"):

Intesa Sanpaolo S.p.A.

Banca CR Firenze S.p.A.

Banco di Napoli S.p.A.

Cassa dei Risparmi di Forlì e della Romagna S.p.A.

Banca Prossima S.p.A.

Cassa di Risparmio del Friuli Venezia Giulia S.p.A.

Cassa di Risparmio del Veneto S.p.A.

Cassa di Risparmio di Pistoia e della Lucchesia S.p.A.

Cassa di Risparmio in Bologna S.p.A.

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

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

10. TERMINI E CONDIZIONI DELL'OFFERTA

| | |
|-------------------------|--|
| Periodo di Offerta: | Applicabile. Per maggiori informazioni si veda il precedente paragrafo 9 Distribuzione. |
| Ammontare dell'Offerta: | Fino a USD 500.000.000,00, posto che, durante il Periodo di Offerta, l'Emittente, di concerto con il Direttore del Consorzio, avrà diritto di aumentare tale Ammontare dell'Offerta fino all'importo massimo di USD 750.000.000. Sarà dato avviso di ciascun aumento in uno o più avvisi da rendersi disponibili sul sito internet di Banca IMI (www.bancaimi.com) e attraverso i Collocatori (ed a scampo di equivoci, non sarà pubblicato alcun supplemento al Prospetto di Base o alle presenti Condizioni Definitive in relazione a tale circostanza). |
| Prezzo d'Offerta: | Il Prezzo di Emissione, pari al 100% del Taglio Specificato di ciascun Titolo. Il Prezzo d'Offerta include, per Taglio Specificato, (i) una commissione di distribuzione per il collocamento dei Titoli pagata dall'Emittente ai Collocatori, attraverso il Direttore del Consorzio, pari al 3,00% del Taglio Specificato dei Titoli effettivamente collocati e (ii) una commissione pagata dall'Emittente al Direttore del Consorzio per il suo ruolo, pari allo 0,443% del Valore Nominale Complessivo finale. |

Gli investitori devono tenere in considerazione il fatto che ove i

Titoli vengano venduti sul mercato secondario successivamente al Periodo di Offerta, le commissioni di cui sopra incluse nel Prezzo di Offerta non verranno tenute in considerazione nella determinazione del prezzo a cui tali Titoli potranno essere venduti sul mercato secondario.

Condizioni alle quali l'offerta è soggetta: L'offerta dei Titoli è condizionata alla loro emissione.

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

Banca IMI si riserva il diritto – di concerto con l'Emittente – di estendere il Periodo di Offerta. Sarà dato avviso dell'estensione del Periodo di Offerta in uno o più avvisi da rendersi disponibili sul sito internet di Banca IMI (www.bancaimi.com) ed attraverso i Collocatori (ed a scanso di equivoci, non sarà pubblicato alcun supplemento al Prospetto di Base o alle presenti Condizioni Definitive in relazione a tale circostanza).

A scanso di equivoci, qualsiasi chiusura anticipata o estensione del Periodo di Offerta sarà altresì efficace, salvo ove altrimenti indicato nel(i) relativo(i) avviso(i), con riferimento al periodo di offerta per la raccolta delle sottoscrizioni dei Titoli mediante offerta fuori sede o tecniche di comunicazione a distanza.

L'Emittente, il Garante, il Direttore del Consorzio e i Collocatori hanno sottoscritto un contratto di collocamento (il “**Contratto di Collocamento**”) in relazione all'Offerta dei Titoli. Il Contratto di Collocamento può essere risolto al verificarsi di alcune circostanze ivi indicate. L'emissione e l'offerta dei Titoli sarà revocata/ritirata in qualsiasi momento prima della Data di Emissione in caso di risoluzione del Contratto di Collocamento e in tal caso, non sarà emesso alcun Titolo. Sarà dato avviso della revoca/ritiro dell'Offerta in uno o più avvisi da rendersi disponibili sul sito internet di Banca IMI (www.bancaimi.com) ed attraverso i Collocatori (ed a scanso di equivoci, non sarà pubblicato alcun supplemento al Prospetto di Base o alle presenti Condizioni Definitive in relazione a tale circostanza).

A scanso di equivoci, ove una richiesta di sottoscrizione sia stata presentata da un potenziale investitore e l'Offerta venga revocata/ritirata, tutte le richieste di sottoscrizione diventeranno nulle e perderanno efficacia, senza ulteriori avvisi e tale potenziale investitore non avrà diritto di sottoscrivere o altrimenti acquisire i Titoli.

L'emissione dei Titoli è condizionata, *inter alia*, all'ammissione a quotazione dei Titoli sul Listino Ufficiale e all'ammissione alla negoziazione sul Mercato Regolamentato della Borsa Irlandese con efficacia dalla Data di Emissione.

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

sottoscrizione:

I Titoli saranno offerti esclusivamente al pubblico in Italia.

Gli investitori qualificati, come definiti dall'articolo 2 della Direttiva Prospetti come attuato dall'art. 100 del Testo Unico dell'Intermediazione Finanziaria e dall'art. 34-ter paragrafo 1 lett. b) del Regolamento CONSOB N. 11971 del 14 maggio 1999 come modificato e integrato, possono sottoscrivere i Titoli.

Un potenziale investitore potrà sottoscrivere i Titoli in conformità agli accordi in essere tra il rilevante Collocatore e la sua clientela, in relazione alla sottoscrizione di strumenti finanziari in generale. I Portatori dei Titoli non saranno tenuti a stipulare alcun accordo contrattuale direttamente con l'Emittente in relazione all'offerta o sottoscrizione dei Titoli.

Sottoscrizione presso gli uffici/sedi dei Collocatori

Durante il Periodo di Offerta, gli investitori potranno fare richiesta di sottoscrizione dei Titoli durante il normale orario d'ufficio delle banche in Italia presso gli uffici (*filiali*) di qualsiasi Collocatore compilando, sottoscrivendo (anche mediante adeguati procuratori) e consegnando un apposito modulo di adesione (il "**Modulo di Adesione**") dal 1 marzo 2018, incluso, al 23 marzo 2018, incluso, subordinatamente a qualsiasi chiusura anticipata o estensione del Periodo di Offerta o cancellazione dell'Offerta. I moduli di adesione sono disponibili presso gli uffici di ogni Collocatore.

Qualsiasi richiesta in Italia dovrà essere presentata ai Collocatori.

Offerta fuori sede

I Titoli possono altresì essere collocati da parte dei Collocatori mediante offerta fuori sede attraverso consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede, ai sensi dell'Articolo 30 del Decreto Legislativo n. 58 del 24 febbraio 1998, come di volta in volta modificato (il "**Testo Unico dell'Intermediazione Finanziaria**") a partire dal 1 marzo 2018, incluso, fino al 16 marzo 2018, incluso, subordinatamente a qualsiasi chiusura anticipata o estensione del Periodo di Offerta o cancellazione dell'Offerta.

I Collocatori che intendono collocare i Titoli attraverso offerta fuori sede ai sensi dell'Articolo 30 del Testo Unico dell'Intermediazione Finanziaria raccoglieranno i moduli di adesione – invece che direttamente presso le loro filiali e uffici – attraverso consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede ai sensi dell'articolo 31 del Testo Unico della Finanza.

Tecniche di comunicazione a distanza

I Titoli possono altresì essere collocati da parte dei Collocatori mediante tecniche di comunicazione a distanza ai sensi dell'articolo 32 del Testo Unico della Finanza (ossia, mediante le piattaforme di negoziazione online dei Collocatori o ordini telefonici registrati) a partire dal 1 marzo 2018, incluso, fino al 9 marzo 2018, incluso. In tale caso gli investitori possono acquistare i Titoli via internet o telefono, dopo essere stati

identificati dai Collocatori, utilizzando le loro password/codici identificativi personali.

Generale

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

Ferme restando le previsioni applicabili in caso di pubblicazione di supplementi ai sensi dell'Articolo 16 della Direttiva Prospetti come di volta in volta attuato, e le previsioni applicabili al collocamento dei Titoli, mediante offerta fuori sede, o tecniche di comunicazione a distanza, come di seguito indicato, i potenziali investitori possono revocare la propria richiesta di sottoscrizione mediante apposita domanda presentata agli uffici del Collocatore che ha ricevuto il rilevante Modulo di Adesione entro l'ultimo giorno del Periodo di Offerta, come modificato in caso di chiusura anticipata o estensione del Periodo di Offerta.

In aggiunta a quanto sopra indicato, ai sensi dell'articolo 30, comma 6, del Testo Unico della Finanza, la validità ed efficacia dei contratti conclusi mediante offerta fuori sede è sospesa per un periodo di 7 (sette) giorni dalla data di sottoscrizione da parte del rilevante investitore. Entro tale periodo, gli investitori possono comunicare il loro recesso al rilevante Collocatore e/o consulente finanziario senza alcuna spesa o commissione a loro carico.

Ai sensi dell'articolo 67-*duodecies* del Decreto Legislativo n. 206/2005 come modificato (il "**Codice del Consumo**"), la validità e l'efficacia dei contratti sottoscritti mediante tecniche di comunicazione a distanza sono sospese per un periodo di 14 (quattordici) giorni a partire dalla data di acquisto da parte del rilevante investitore. Entro tale periodo gli investitori possono comunicare al rilevante Collocatore il loro recesso senza alcun costo o commissione.

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

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

senza alcun onere a suo carico entro la Data di Emissione.

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

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

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

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

Informazioni relative all'importo minimo/massimo della richiesta: I Titoli possono essere sottoscritti per un importo minimo di USD 2.000 (il "**Lotto Minimo**") o un numero intero di Titoli maggiore del Lotto Minimo.

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

Il Valore Nominale Complessivo massimo dei Titoli da emettersi è pari a USD 500.000.000,00, rimanendo inteso che l'Emittente, d'accordo con il Direttore del Consorzio, avrà il diritto di aumentare il Valore Nominale Complessivo dei Titoli fino a USD 750.000.000,00.

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

Informazioni su metodo e scadenze per il pagamento e la consegna dei Titoli: I Titoli saranno messi a disposizione dei Collocatori su base consegna a fronte di pagamento.

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

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

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

| | |
|---|---|
| <p>Modalità e data in cui verranno resi pubblici i risultati dell'offerta:</p> | <p>I risultati dell'offerta dei Titoli saranno pubblicati quanto prima possibile sul sito internet di Banca IMI www.bancaimi.com e attraverso i Collocatori alla o prima della Data di Emissione.</p> |
| <p>Procedura per l'esercizio degli eventuali diritti di prelazione, negoziabilità dei diritti di sottoscrizione e trattamento dei diritti di sottoscrizione non esercitati:</p> | <p>Non Applicabile</p> |
| <p>Procedura di notifica agli aderenti dell'importo assegnato e indicazione della possibilità di iniziare le negoziazioni prima dell'effettuazione della notifica:</p> | <p>Il Collocatore notificherà direttamente ai richiedenti l'esito positivo delle loro richieste e l'importo assegnato.</p> <p>Le richieste di sottoscrizione saranno accettate fino al raggiungimento del Valore Nominale Complessivo durante il Periodo d'Offerta. Nel caso in cui le richieste eccedano il Valore Nominale Complessivo durante il Periodo di Offerta, il Direttore del Consorzio, di concerto con l'Emittente, chiuderà anticipatamente il Periodo di Offerta.</p> |
| <p>Importo di eventuali spese e imposte a carico dei sottoscrittori o acquirenti:</p> | <p>Alla chiusura del Periodo di Offerta, nell'ipotesi in cui, nonostante quanto precede, l'importo complessivo dei Titoli richiesti in sottoscrizione ecceda il Valore Nominale Complessivo, il Direttore del Consorzio assegnerà i Titoli in conformità a criteri di riparto tali da assicurare la trasparenza dei criteri di riparto e la parità di trattamento tra tutti i potenziali sottoscrittori dei medesimi.</p> <p>Le operazioni sui Titoli possono avere inizio alla Data di Emissione.</p> <p>(A.) Commissioni di collocamento per i Collocatori e commissioni per il Direttore del Consorzio (entrambe implicite nel Prezzo di emissione e Prezzo di Offerta): si veda il paragrafo Prezzo di Offerta che precede.</p> <p>(B.) Costi amministrativi e di altra natura relativi al possesso dei Titoli (commissioni di servizio, commissioni di custodia, commissioni di intermediazione, servizi finanziari ecc.): i potenziali sottoscrittori sono invitati a verificare tali costi con il proprio intermediario finanziario.</p> |
| <p>Nome/(i) e indirizzo/(i), per quanto a conoscenza dell'Emittente, dei collocatori nei vari paesi ove l'offerta si svolge:</p> | <p>Si veda il paragrafo "Offerta Non Esente" che precede.</p> |

11. CONSENSO ALL'USO DEL PROSPETTO

Applicabile

Consenso all'uso del Prospetto di Base: L'Emittente acconsente all'uso del Prospetto di Base in Italia da parte dei seguenti intermediari finanziari (consenso individuale): Banca IMI S.p.A., Largo Mattioli 3, 20121 Milano e i Collocatori.

PARTE C – NOTA DI SINTESI DELLA SPECIFICA EMISSIONE

[Pagina volutamente lasciata bianca]

NOTA DI SINTESI DELLA SPECIFICA EMISSIONE

Le note di sintesi sono costituite da informazioni obbligatorie denominate “Elementi”. Tali elementi sono numerati in Sezioni da A ad E (A.1 – E.7).

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

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

Sezione A — Introduzione e avvertenze

| Elemento | Descrizione dell’Elemento | Informazioni obbligatorie |
|-----------------|---|--|
| A.1 | Avvertenze | <p>La presente nota di sintesi deve essere letta come una introduzione al Prospetto di Base e qualsiasi decisione di investire nei Titoli dovrebbe basarsi sull’esame del Prospetto di Base nella sua interezza, comprendendo tutte le informazioni incluse mediante riferimento.</p> <p>A seguito dell'adozione della Direttiva Prospetti (Direttiva 2003/71/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 se letta insieme con le altre parti del Prospetto di Base, comprendendo qualsiasi informazione inclusa 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.</p> <p>Qualora sia presentato un ricorso dinanzi all’autorità giudiziaria in merito alle informazioni contenute nel Prospetto di Base, l’investitore ricorrente potrebbe essere tenuto, in ottemperanza alla legge nazionale degli Stati Membri, a sostenere le spese di traduzione del Prospetto di Base prima dell’inizio del procedimento.</p> |
| A.2 | Consenso all’uso del Prospetto di Base | <p>L’Emittente acconsente all’uso del Prospetto di Base in Italia da parte dei seguenti intermediari finanziari (consenso individuale): Banca IMI S.p.A., Largo Mattioli 3, 20121 Milano e i Collocatori.</p> |

Sezione B – Emittente e Garante

| Elemento | Descrizione dell'Elemento | Informazioni obbligatorie | | | | | | | | | | | | |
|--|---|--|--|----------|----------|----------------------|----------|----|--|-----|---------------------------|---------|---------|--------|
| B.1 | Denominazione legale e commerciale dell'Emittente | Mediobanca International Mediobanca International (Luxembourg) S.A. (“ Mediobanca International ”) | | | | | | | | | | | | |
| B.2 | Domicilio /Forma Giuridica /Legislazione /Paese di costituzione | Mediobanca International Mediobanca International è stata costituita in Lussemburgo. Mediobanca International è una società per azioni (<i>société anonyme</i>) soggetta alla legge lussemburghese ed avente sede costitutiva in Lussemburgo. Mediobanca International ha la propria sede legale in 4, Boulevard Joseph II, L-1840 Lussemburgo, Gran Ducato del Lussemburgo. | | | | | | | | | | | | |
| B.4b | Descrizione delle tendenze | Mediobanca International Non applicabile. Alla data del presente Prospetto di Base Mediobanca International non è al corrente di alcuna tendenza nota relativa a sé ed al settore in cui opera. | | | | | | | | | | | | |
| B.5 | Descrizione del Gruppo dell'Emittente | Mediobanca International Mediobanca International fa parte del Gruppo Mediobanca. Il Gruppo Mediobanca è incluso come gruppo bancario nel registro tenuto dalla Banca d'Italia. | | | | | | | | | | | | |
| B.9 | Stima degli utili/previsione | Mediobanca International Non applicabile. Il Prospetto di Base non contiene alcuna previsione o stima degli utili. | | | | | | | | | | | | |
| B.10 | Rilievi contenuti nella relazione di revisione | Mediobanca International Non applicabile. La relazione di revisione non contiene alcun rilievo. | | | | | | | | | | | | |
| B.12 | Informazioni finanziarie fondamentali selezionate relative agli esercizi passati / cambiamenti negativi sostanziali / cambiamenti significativi | Mediobanca International Le informazioni finanziarie di Mediobanca International al e per l'anno terminato il 30 giugno 2017, sono riportate di seguito, assieme ai dati comparativi dello stesso periodo al e per l'anno terminato il 30 giugno 2016. | | | | | | | | | | | | |
| | | <table border="1"> <thead> <tr> <th>VOCI PRINCIPALI DELLO STATO PATRIMONIALE</th> <th>30/06/17</th> <th>30/06/16</th> <th>VARIAZIONI 2017/2016</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Attività</td> <td>€m</td> <td></td> <td>(%)</td> </tr> <tr> <td>Crediti verso banche.....</td> <td>1.290,1</td> <td>1.801,7</td> <td>-28,4%</td> </tr> </tbody> </table> | VOCI PRINCIPALI DELLO STATO PATRIMONIALE | 30/06/17 | 30/06/16 | VARIAZIONI 2017/2016 | Attività | €m | | (%) | Crediti verso banche..... | 1.290,1 | 1.801,7 | -28,4% |
| VOCI PRINCIPALI DELLO STATO PATRIMONIALE | 30/06/17 | 30/06/16 | VARIAZIONI 2017/2016 | | | | | | | | | | | |
| Attività | €m | | (%) | | | | | | | | | | | |
| Crediti verso banche..... | 1.290,1 | 1.801,7 | -28,4% | | | | | | | | | | | |

| | | | |
|---|-----------------------------------|-----------------|-----------------------------|
| Crediti verso clienti..... | 3.299,9 | 3.404,3 | -3,1% |
| Attività finanziarie*..... | 582,7 | 1.061,3 | -45,1% |
| Totale attività..... | 5.191,7 | 6.281,9 | -17,4% |
| Passività | | | |
| Titoli di debito..... | 1.317,4 | 2.200,4 | -40,1% |
| Passività verso banche..... | 2.248,9 | 1.928,2 | 16,6% |
| Debiti verso clienti..... | 962,5 | 1.275,0 | -24,5% |
| Passività commerciali..... | 319,2 | 559,6 | -43,0% |
| Patrimonio netto**..... | 307,8 | 288,7 | 6,6% |
| di cui: capitale azionario..... | 10,0 | 10,0 | 0,0% |
| Attività/Passività del Periodo..... | 20,8 | 19,0 | 9,5% |
| Totale passività | 5.191,7 | 6.281,9 | -17,4% |
| *Include attività finanziarie detenute per negoziazione, attività finanziarie detenute fino a scadenza e derivati di copertura. | | | |
| ** Include somme dovute a istituti di credito, passività detenute per negoziazione e derivati di copertura. | | | |
| VOCI PRINCIPALI DEL CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO | 30/06/17 | 30/06/16 | VARIAZIONI 2017/2016 |
| | <i>€m</i> | <i>€m</i> | <i>%</i> |
| Margine di interesse..... | 38,6 | 30,3 | 27,4% |
| Margine di intermediazione | 1,0 | 0,8 | 25,0% |
| Totale..... | 36,2 | 33,7 | 7,4% |
| Risultato netto delle attività bancarie..... | 37,0 | 34,7 | 6,6% |
| Costi operativi..... | -8,5 | -7,7 | 10,4% |
| Utile lordo..... | 28,5 | 27,0 | 5,6% |
| Utile netto..... | 20,8 | 19,0 | 9,5% |
| FLUSSI DI CASSA DA ATTIVITA' OPERATIVE | Anno concluso il 30 giugno | | |
| | 2017 | 2016 | |
| | <i>(migliaia Euro)</i> | | |
| Attività operative..... | 81.740 | 11.214 | |
| Liquidità generata/(assorbita) da attività finanziarie | 580.864 | -1.117.162 | |
| Liquidità (generata)/assorbita da passività finanziarie | -663.951 | 919.212 | |
| Flussi di cassa netti in entrata (in uscita) da attività operative..... | -1.347 | -186.736 | |
| FLUSSI DI CASSA DA ATTIVITA' DI INVESTIMENTO | | | |
| Flussi di cassa netti in entrata (in uscita) da attività di investimento..... | - | 194.989 | |
| ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO | | | |
| Flussi di cassa netti in entrata (in uscita) da attività di investimento..... | - | - | |
| FLUSSI DI CASSA NETTI (IN USCITA) | -1.347 | 8.253 | |

DURANTE L'ANNO/PERIODO.....

Informazioni finanziarie semestrali selezionate. Le seguenti tabelle mostrano alcune informazioni finanziarie non soggette a revisione relative a Mediobanca International aggiornate al 31 dicembre 2017 e 31 dicembre 2016, più una serie di dati finanziari rilevanti

| VOCI PRINCIPALI DELLO STATO PATRIMONIALE | 31/12/17 | 31/12/16 | VARIAZIONI 2017/2016 % |
|---|-----------------|-----------------|-------------------------------|
| | €m | €m | |
| Attività | | | |
| Crediti verso banche..... | 1.991,4 | 1.242,4 | 60,3% |
| Crediti verso clienti..... | 3.475,4 | 3.888,9 | -10,6% |
| Attività finanziarie*..... | 64,2 | 864,1 | -92,6% |
| Totale attività..... | 5.597,4 | 6.009,1 | -6,9% |
| Passività | | | |
| Titoli di debito..... | 2.377,4 | 1.139,9 | 108,6% |
| Passività verso banche..... | 2.086,0 | 3.374,8 | -38,2% |
| Debiti verso clienti..... | 783,0 | 1.160,5 | -93,3% |
| Passività commerciali..... | 328,6 | 307,8 | 6,8% |
| di cui: capitale azionario..... | 10,0 | 10,0 | 0,0% |
| Attività/Passività del Periodo..... | 7,2 | 11,4 | -4,2% |
| Totale passività | 5.597,4 | 6.009,1 | -6,9% |

*Include attività finanziarie detenute per negoziazione, attività finanziarie detenute fino a scadenza e derivati di copertura.

** Include somme dovute a istituti di credito, passività detenute per negoziazione e derivati di copertura.

| VOCI PRINCIPALI DEL CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO | 31/12/17 | 31/12/16 | VARIAZIONI 2017/2016 % |
|--|-----------------|-----------------|-------------------------------|
| | €m | €m | % |
| Margine di interesse..... | 12,8 | 20,4 | -37,3% |
| Margine di intermediazione | 2,3 | 0,6 | 283,3% |
| Totale..... | 13,5 | 20,0 | -32,5% |
| Risultato netto delle attività bancarie..... | 13,7 | 19,7 | -30,5% |
| Costi operativi..... | -4,0 | 3,6 | 11,1% |
| Utile lordo..... | 9,8 | 16,1 | -39,1% |
| Utile netto..... | 7,2 | 11,4 | -36,8% |

FLUSSI DI CASSA DA ATTIVITA' OPERATIVE

Anno concluso il 31 dicembre

| | 2017 | 2016 |
|--|------------------------|-------------|
| | <i>(migliaia Euro)</i> | |
| Attività operative..... | 35,892 | 57,852 |
| Liquidità generata/(assorbita) da attività finanziarie | -778,751 | 438,454 |

| | | |
|-------------|---|---|
| | | <p>Liquidità (generata)/assorbita da passività finanziarie 689,284 -496,634</p> <p>Flussi di cassa netti in entrata (in uscita) da attività operative..... -53,575 -328</p> <p>FLUSSI DI CASSA DA ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</p> <p>Flussi di cassa netti in entrata (in uscita) da attività di investimento..... 60,000 -</p> <p>ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO</p> <p>Flussi di cassa netti in entrata (in uscita) da attività di investimento..... - -</p> <p>FLUSSI DI CASSA NETTI (IN USCITA) DURANTE L'ANNO/PERIODO..... 6,425 (328)</p> |
| | | <p>Mediobanca International</p> <p><i>Cambiamenti negativi sostanziali</i></p> <p>Successivamente al 30 giugno 2017, con riferimento a Mediobanca International non si sono verificati cambiamenti negativi sostanziali nelle prospettive di Mediobanca International.</p> <p><i>Cambiamenti significativi</i></p> <p>Non si sono verificati cambiamenti significativi della situazione finanziaria o commerciale di Mediobanca International successivamente alla pubblicazione delle informazioni finanziarie più recenti contenute nel proprio bilancio intermedio non consolidato al 30 giugno 2017.</p> |
| B.13 | Fatti recenti | <p>Mediobanca International</p> <p>Mediobanca International non ha effettuato operazioni che hanno avuto un impatto sostanziale o che si può ragionevolmente ritenere che avranno un impatto sostanziale, sulla capacità di Mediobanca International di adempiere le proprie obbligazioni.</p> |
| B.14 | Emittente che dipende da altri soggetti all'interno del gruppo | <p>Mediobanca International</p> <p>Mediobanca International fa parte del Gruppo Mediobanca ed è una società interamente controllata del Gruppo Mediobanca, che opera in modo autonomo all'interno del Gruppo ed è soggetta al coordinamento e supporto di Mediobanca.</p> <p>Si veda anche l'Elemento B.5 di cui sopra.</p> |
| B.15 | Principali attività | <p>Mediobanca International</p> <p>Mediobanca International può svolgere, sia all'interno sia all'estero del Granducato di Lussemburgo, ogni operazione o servizio bancario autorizzato ai sensi della normativa regolatrice del settore finanziario.</p> <p>La principale attività di Mediobanca International consiste nella raccolta di fondi sui mercati internazionali, mediante emissioni obbligazionarie principalmente nell'ambito del programma di emissione di titoli di debito a breve e medio termine garantite da Mediobanca. Mediobanca International è inoltre impegnata in operazioni di finanziamento a società per azioni (<i>corporates</i>).</p> |
| B.16 | Controllo dell'Emittente | <p>Mediobanca International</p> <p>Mediobanca International è posseduta per il 99% da Mediobanca.</p> |
| B.17 | Rating di credito | <p>Mediobanca International</p> <p>Non applicabile. Mediobanca International non ha ricevuto alcun giudizio di <i>rating</i>.</p> <p>I Titoli</p> <p>I Titoli hanno ricevuto i seguenti giudizi di <i>rating</i> rispettivamente da parte di Standard & Poor's e Fitch: BBB e BBB.</p> <p>Standard & Poor's e Fitch sono costituite nello spazio economico europeo e sono registrate ai sensi</p> |

| | | |
|-------------|---------------------------------|---|
| | | del Regolamento (CE) N. 1060/2009, come modificato (il “ Regolamento CRA ”). |
| B.18 | Garanzia | <p>Ai sensi dell’Atto di Garanzia, nel rispetto delle sue previsioni e delle sue limitazioni, Mediobanca (il “Garante”) garantisce incondizionatamente ed irrevocabilmente il pagamento di tutti gli importi dovuti ai sensi dei Titoli Senior Preferred emessi da Mediobanca International.</p> <p>Gli obblighi di pagamento del Garante ai sensi dell’Atto di Garanzia costituiscono– nel rispetto delle sue previsioni e delle sue limitazioni – obbligazioni dirette, incondizionate, non subordinate e non garantite del Garante che avranno sempre pari ordine di priorità nei pagamenti (<i>pari passu</i>) senza alcun privilegio tra di esse ed avranno pari posizione altresì con ogni altra obbligazione presente o futura non garantita e non subordinata del Garante, fatto salvo per alcune eccezioni previste per legge. In particolare, ai sensi dell’Atto di Garanzia, ove ai sensi della vigente normativa applicabile in un dato momento, sia imposto un limite (<i>cap</i>) all’importo massimo oggetto di garanzia, il Garante sarà responsabile solamente fino ad un importo complessivamente composto dal 110% dell’importo capitale complessivo di ogni Tranche di Titoli (in ogni caso come specificato nelle Condizioni Definitive applicabili) e dal 110% degli interessi su tali Titoli maturati ma non pagati alla data in cui è previsto che venga determinata la responsabilità del Garante. Inoltre, ai sensi dell’Atto di Garanzia, il Garante si è altresì impegnato ad emettere un’ulteriore garanzia per un importo pari a qualsiasi responsabilità eccedente l’importo massimo sopra menzionato con riferimento a ciascuna Tranche.</p> |
| B.19 | Informazioni sul Garante | <p>Seguono di seguito le informazioni relative al Garante:</p> <p>Denominazione legale e commerciale del Garante Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A. (“Mediobanca”)</p> <p>Domicilio /Forma Giuridica /Legislazione /Paese di costituzione Mediobanca è stata costituita in Italia.</p> <p>Mediobanca è una società per azioni ai sensi della legge italiana con sede legale in Piazzetta E. Cuccia 1, 20121 Milano, Italia.</p> <p>Mediobanca è autorizzata dalla Banca d’Italia a svolgere in Italia tutte le attività bancarie permesse.</p> <p>Mediobanca è una banca organizzata ed esistente ai sensi della legge italiana, che svolge una vasta gamma di attività bancarie e finanziarie ed attività ad esse connesse in tutta Italia.</p> <p>Descrizione delle tendenze Non applicabile. Alla data del presente Prospetto di Base, Mediobanca non è al corrente di alcuna tendenza nota relativa a sé ed al settore in cui opera.</p> <p>Descrizione del Gruppo del Garante Mediobanca è la società capogruppo del Gruppo Mediobanca.</p> <p>Il Gruppo Mediobanca è incluso come gruppo bancario nel registro tenuto dalla Banca d’Italia.</p> <p>Stima degli utili/ previsione Non applicabile. Il Prospetto di Base non contiene alcuna previsione o stima degli utili.</p> <p>Rilievi contenuti nella relazione di revisione Non applicabile. La relazione di revisione non contiene alcun rilievo.</p> <p>Informazioni finanziarie fondamentali selezionate relative agli esercizi passati / cambiamenti negativi sostanziali / cambiamenti significativi Le informazioni finanziarie consolidate sottoposte a revisione di Mediobanca al 30 giugno 2017 sono riportate di seguito, insieme a dati comparativi con il periodo concluso il 30 giugno 2016, e una serie di principali indicatori finanziari.</p> <p>Requisiti patrimoniali e margine di solvibilità</p> |

| Indicatori e fondi propri (regolamento in vigore dal 1/1/14) | 30/6/17 | 30/6/16 | Livello minimo richiesto dalla legge** | |
|--|-----------------|--------------------------------------|--|--------------------------------------|
| | (€ m) o % | (€ m) o % | | |
| Common Equity Tier 1 – CET1..... | 7.017,3 | 6.504,8 | | |
| Tier 1 Addizionale – AT1..... | - | | | |
| Tier 2 – T2..... | 1.861,7 | 1.722,4 | | |
| Fondi propri..... | 8.879 | 8.227,2 | | |
| Attività di rischio ponderate (RWAs)*..... | 52.708,2 | 53.861,5 | | |
| Coefficiente Common Equity Tier 1– CET1..... | 13,31% | 12,08% | | 7% |
| Coefficiente Tier 1– T1..... | 13,31% | 12,08% | | 8% |
| Coefficiente Total capital..... | 16,85% | 15,27% | | 10,5% |
| Attività di rischio ponderate/Totale attività..... | 74,8% | 77,1% | | |
| Leverage ratio (temporary)***..... | 9,5% | 9,5% | | |
| <p>*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).</p> | | | | |
| INDICATORI DEL RISCHIO DI CREDITO* | 30/6/16 | Dati di Sistema al 31/12/15** | 30/6/17 | Dati di Sistema al 31/12/16** |
| | | (%) | | |
| Prestiti lordi in sofferenza/prestiti lordi..... | 1,7% | 9,5% | 1,7% | 10,9% |
| Prestiti netti in sofferenza/prestiti netti..... | 0,7% | 4,8%*** | 0,8% | 4,4%*** |
| Voci irregolari lorde/prestiti lordi..... | 5,9% | 17,7% | 5,5% | 17,6% |
| Voci irregolari nette/prestiti netti..... | 2,9% | 10,8%*** | 2,8% | 9,4%*** |
| Coefficiente di copertura (NPL)..... | 66,6% | 58,6% | 70,2% | 63,1% |
| Coefficiente di copertura voci irregolari..... | 54,3% | 43,4% | 51,3% | 51,7% |
| Prestiti netti in sofferenza/patrimonio netto | 3,1% | - | 3,5% | - |
| Costo del rischio****..... | 1,24% | - | 0,8% | - |
| <p>* 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 2017, tavola 2.1, p. 21, e n. 1 di aprile 2016, tavola 4.1, pag. 34 e si riferisce ai grandi gruppi bancari. *** Dati estratti dall’allegato dei reports annuali di Banca d’Italia per il 2015 e 2016 e si riferisce al sistema totale rispettivamente al 31 dicembre 2015 e al 31 dicembre 2016. **** 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.</p> | | | | |
| COMPOSIZIONE DEI CREDITI DETERIORATI | 30/06/16 | | 30/06/17 | |
| | €m | | €m | |
| NPLs..... | 255,92 | | 291,60 | |

| | | | |
|---|----------|----------|--------|
| Fondi Propri | 8.462,8 | 8.468,9 | |
| Attività di rischio ponderate (RWAs)* | 52.109,2 | 53.791,5 | |
| Coefficiente Common Equity Tier 1– CET1 | 12,89% | 12,27% | 7,00% |
| Coefficiente Tier 1– T1 | 12,89% | 12,27% | 8,50% |
| Coefficiente Total capital | 16,24% | 15,74% | 10,50% |
| Attività di rischio ponderate/Totale attività | 72,28% | 73,21% | |
| Leverage ratio*** (temporary) | 8,88% | 8,91% | |

*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" (che è pari a 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 DEI RISCHI DEL CREDITO* | 31/12/16 (%) | Dati di Sistema al 30/06/16 (%)** | 31/12/17 (%) | Dati di Sistema al 30/6/17 (%)** |
|---|--------------|-----------------------------------|--------------|----------------------------------|
| Prestiti lordi in sofferenza/prestiti lordi | 1,28% | 10,8% | 1,61% | 10,5% |
| Prestiti netti in sofferenza/prestiti netti | 0,53% | 4,9% | 0,86% | 3,8% |
| Voci irregolari lorde/prestiti lordi | 4,48% | 17,9% | 4,67% | 16,5% |
| Voci irregolari nette/prestiti netti | 2,19% | 10,5% | 2,46% | 8,2% |
| Coefficiente di copertura (NPL) | 68,75% | 58,8% | 72,01% | 67,2% |
| Coefficiente di copertura voci irregolari | 53,17% | 46,6% | 48,42% | 55,3% |
| Prestiti netti in sofferenza/patrimonio netto | 2,84% | n/a | 4,65% | n/a |
| Costo del rischio*** | 1,02% | n/a | 0,58% | n/a |

* Dati presi dalle informazioni di cui Parte E delle notes e si riferiscono all'intera consolidata area prudenziale.

**Dati estratti dal report di stabilità finanziaria pubblicato il 18 Novembre 2016, tavola 4.1, p. 32, e dal report di stabilità finanziaria n. 2 del 24 Novembre 2017, tavola 2.1, pag. 26 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.

| COMPOSIZIONE DEI CREDITI DETERIORATI | 31/12/16 |
|--------------------------------------|----------------|
| | €m |
| NPLs..... | 254,2 |
| Incagli..... | 716,0 |
| Scaduti..... | 56,3 |
| TOTALE..... | 1.017,4 |

| COMPOSITION OF THE IMPAIRED LOANS* | 31/12/17 |
|------------------------------------|----------------|
| | €m |
| NPLs..... | 406,6 |
| Incagli..... | 688,8 |
| Scaduti..... | 64,5 |
| TOTALE..... | 1.159,9 |

*I valori tengono in considerazione la nuova definizione di crediti deteriorati entrata in vigore l'1 gennaio 2015, che è stata utilizzata da Mediobanca a partire dall'1 gennaio 2015, ovvero dall'inizio dell'esercizio fiscal terminato il 30 giugno 2016

| VOCI PRINCIPALI DELLO STATO | 31/12/17 | 31/12/16 | VARIAZIONI |
|-----------------------------|----------|----------|------------|
|-----------------------------|----------|----------|------------|

| PATRIMONIALE CONSOLIDATO | | | | 2017/2016 |
|------------------------------------|--|-----------------|-----------------|------------------|
| | | | | % |
| | | €m | €m | |
| Attività | | | | |
| Crediti verso banche | | 6.774,7 | 6.454,2 | 5,0% |
| Crediti verso clienti | | 41.435,8 | 40.047,6 | 3,5% |
| Attività finanziarie* | | 18.218,97 | 19.717,33 | -7,6% |
| Totale attività | | 72.089,7 | 73.474,9 | -1,9% |
| Passività | | | | |
| Titoli di debito | | 19.899,5 | 20.350,4 | -2,2% |
| Passività finanziarie* ** | | 12.888,2 | 13.697,6 | -5,9% |
| Raccolta diretta (da clientela)*** | | 21.721,9 | 21.249 | 2,2% |
| Posizione interbancaria netta**** | | 5.872,7 | 6.960,59 | -15,6% |
| Patrimonio netto | | 9.308,32 | 9.142,98 | 1,8% |
| di cui: capitale azionario | | 458,6 | 452,9 | 1,3% |

*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 | 31/12/17 | 31/12/16 | VARIAZIONI 2017/2016 |
|--|-----------------|-----------------|-----------------------------|
| | (€m) | (€m) | (%) |
| Margine di interesse netto* | 684,5 | 635,7 | 7,7% |
| Margine di intermediazione netto | 204,8 | 165,4 | 23,8% |
| Totale* | 1.055,5 | 990,1 | 6,6% |
| Risultato netto della gestione finanziaria | 982,8 | 821,9 | 19,6% |
| Costi operativi | (497,4) | (444,9) | 11,8% |
| Utile lordo | 606,7 | 512,8 | 18,3% |
| Utile netto | 478,1 | 419,9 | 13,9% |

* Dati ricostruiti (cfr. Pagina 24 del bilancio consolidato al 30 giugno 2016). Il totale non ricostruito è pari a 1.746.951 al 30 giugno 2016 e a 1.776.681 al 30 giugno 2015 (cfr. Pagina 68 del bilancio consolidato al 30 giugno 2016).

Sezione C- Titoli

| Elemento | Descrizione dell'Elemento | Informazioni obbligatorie |
|-----------------|---|---|
| C.1 | Tipo e classe di titoli offerti | I Titoli sono Titoli a Tasso Fisso. I Titoli hanno Codice ISIN XS1782625641 e Common Code 178262564. |
| C.2 | Valuta | Nel rispetto di ogni rilevante legge, regolamento e direttiva, i Titoli sono emessi in Dollari Statunitensi ("USD"). |
| C.5 | Restrizione alla libera trasferibilità | I Titoli non potranno essere trasferiti prima della Data di Emissione. Le restrizioni alla vendita trovano applicazione in relazione all'offerta, vendita e trasferimento dei Titoli ai sensi delle leggi applicabili in diverse giurisdizioni, tra cui, gli Stati Uniti e nello Spazio Economico Europeo (inclusando il Regno Unito e l'Italia) e in Giappone. |
| C.8 | Descrizione | I Titoli hanno termini e condizioni relativi, tra le altre cose, a: |

di diritti,
ranking e
limitazione ai
diritti

Diritti

Legge applicabile

I diritti degli investitori relativi ai Titoli e qualsiasi obbligazione contrattuale o non contrattuale nascente da o in relazione ai Titoli, sono soggetti alla, e dovranno essere interpretati ai sensi della, legge inglese.

Prescrizione

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

Pagamenti relativi ai Titoli Globali

Tutti i pagamenti relativi ai Titoli rappresentati da un Titolo Globale saranno eseguiti a fronte di presentazione per annotazione e, ove non sia più dovuto alcun pagamento con riferimento ai Titoli, consegna di tale Titolo Globale a, o all'ordine di, Agente Fiscale o ogni altro Agente per il Pagamento che dovrà essere stato comunicato al Portatore dei Titoli a tale fine. Una annotazione di ciascun pagamento in tal modo effettuato sarà fatta su ogni Titolo Globale, e tale annotazione sarà prova *prima facie* del fatto che tale pagamento è stato effettuato con riferimento ai Titoli.

Pagamenti relativi ai Titoli in forma definitiva

I pagamenti di capitale ed interessi relativamente ai Titoli in forma definitiva dovranno essere effettuati a fronte di presentazione e consegna dei relativi Titoli all'ufficio indicato di qualsiasi Agente per il Pagamento al di fuori degli Stati Uniti, mediante assegno pagabile nella valuta in cui tale pagamento è dovuto, o, a scelta del portatore, mediante trasferimento su un conto denominato in tale valuta presso un banca nel principale centro finanziario di tale valuta; **posto che** in caso di Euro, il bonifico potrà essere effettuato su un conto in Euro.

Ulteriori emissioni e consolidamento

L'Emittente potrà, di volta in volta, e senza il consenso dei portatori di Titoli o Coupon creare ed emettere ulteriori titoli agli stessi termini e condizioni dei Titoli sotto ogni punto di vista (o ad eccezione per il Prezzo di Emissione, la Data di Emissione e/o il primo pagamento di interessi) e tale per cui i medesimi dovranno essere consolidati e formare un singola serie con tali Titoli. Inoltre, i Titoli di una serie potranno, essere consolidati con i Titoli di una diversa Serie.

Sostituzione

A condizione che siano rispettate alcune condizioni, l'Emittente e, nel caso di Titoli emessi da Mediobanca International, il Garante può in qualsiasi momento (a condizione che siano rispettate alcune condizioni come previsto nei Termini e nelle Condizioni) senza il consenso dei portatori di Titoli o Coupon, sostituire Mediobanca al posto di Mediobanca International o Mediobanca International al posto di Mediobanca.

Status e ranking

I Titoli sono emessi da Mediobanca International su base non subordinata.

Titoli Senior Preferred:

I Titoli Senior Preferred costituiranno obbligazioni dirette, incondizionate, non subordinate e non garantite del relativo Emittente ed avranno sempre almeno pari ordine di priorità nei pagamenti (*pari passu*) senza alcun privilegio tra di esse ed avranno pari posizione altresì con ogni altra obbligazione presente e futura non garantita e non subordinata del relativo Emittente, fatto salvo per alcune eccezioni previste per legge, rimanendo inteso inoltre che le obbligazioni del relativo Emittente relative ai Titoli Senior Preferred saranno soggetti a Italian Bail in Power.

Limitazione dei diritti

Eventi di Inadempimento (Events of Default) dei Titoli Senior Preferred

I Titoli Senior Preferred sono soggetti ai seguenti Eventi di Inadempimento (fatto salvo il caso in cui uno o più Eventi di Inadempimento (come di seguito definiti) sono specificati come non applicabili nelle relative Condizioni Definitive):

- (a) si è verificato un inadempimento per un periodo di cinque, o più, Giorni Lavorativi nel pagamento di somme a titolo di capitale su qualsiasi Titolo Senior Preferred o per un periodo di quindici, o più, Giorni Lavorativi nel pagamento di qualsiasi interesse dovuto relativamente ai Titoli Senior Preferred o ad alcuno di essi;
- (b) l'Emittente o il Garante (ove applicabile) non adempie puntualmente a qualsiasi altro obbligo ai sensi, o relativo, ai Titoli Senior Preferred, all'Atto di Garanzia o all'Accordo di Agenzia per l'Emissione ed i Pagamenti (*Issue and Paying Agency Agreement*) e tale inadempimento si protrae per più di 30 giorni successivi all'invio da parte di un portatore di un Titolo Senior Preferred di un avviso all'Emittente con cui si chiede venga posto rimedio a tale inadempimento;
- (c) l'Emittente o il Garante (ove applicabile) sospende i propri pagamenti in generale;
- (d) si verificano taluni eventi relativi al fallimento, insolvenza, liquidazione, scioglimento, o amministrazione dell'Emittente o del Garante (ove applicabile);
- (e) si verifica un *cross default* relativamente ad un indebitamento per denaro preso in prestito del relativo Emittente o del Garante (ove applicabile);
- (f) con riferimento ai Titoli Senior Preferred emessi da Mediobanca International, Mediobanca International non è più soggetta al controllo di Mediobanca (eccetto che in caso di ricostituzione, fusione, riorganizzazione, scissione, consolidamento o altre operazioni simili tramite cui Mediobanca assume su di sé gli obblighi di pagamento di Mediobanca International ai sensi dei Titoli Senior Preferred);
- (g) è, o diventi, illegale per l'Emittente o il Garante (ove applicabile) eseguire o adempiere a uno o più dei propri obblighi ai sensi dei Titoli Senior Preferred o dell'Atto di Garanzia (ove applicabile); e
- (h) si verificano taluni eventi relativamente all'Atto di Garanzia.

Un Portatore dei Titoli, può, previa comunicazione scritta all'Agente Fiscale, far sì che tali Titoli Senior Preferred diventino liquidi ed esigibili, insieme agli interessi maturati sugli stessi, qualora esistenti, a decorrere dalla data in cui detta comunicazione è stata ricevuta dall'Agente Fiscale, a

| | | |
|------------|---|--|
| | | seguito del verificarsi di un Evento di Inadempimento tra quelli elencati alla Condizione 8(a), paragrafo (vii) (<i>Liquidazione</i>). |
| C.9 | Interesse includendo il rendimento/Rimborso/Di chiarazione | <p>Si veda la voce C.8 che precede per informazioni su taluni dei diritti inerenti ai Titoli.</p> <p>Interesse e Periodi di Interesse</p> <p>I Titoli generano interessi a tasso fisso a partire dalla Data di Decorrenza degli Interessi al Tasso di Interesse applicabile, con tale interesse pagabile posticipatamente ad ogni Data di Pagamento degli Interessi indicata fino alla Data di Scadenza.</p> <p>Tasso di Interesse</p> <p>I Tassi di Interesse relativi ai Titoli sono:</p> <p>2,00% su base annua pagabile annualmente in via posticipata alla Data di Pagamento degli Interessi che cade nel mese di marzo 2019;</p> <p>2,50% su base annua pagabile annualmente in via posticipata alla Data di Pagamento degli Interessi che cade nel mese di marzo 2020;</p> <p>3,00% su base annua pagabile annualmente in via posticipata alla Data di Pagamento degli Interessi che cade nel mese di marzo 2021;</p> <p>3,50% su base annua pagabile annualmente in via posticipata alla Data di Pagamento degli Interessi che cade nel mese di marzo 2022;</p> <p>3,90% su base annua pagabile annualmente in via posticipata alla Data di Pagamento degli Interessi che cade nel mese di marzo 2023;</p> <p>4,45% su base annua pagabile annualmente in via posticipata alla Data di Pagamento degli Interessi che cade nel mese di marzo 2024;</p> <p>Il rendimento è calcolato come tasso interno di rendimento (IRR) sulla base del Prezzo di Emissione e la Cedola Fissa. Il rendimento relativo alle Titoli è 3,178% p.a..</p> <p>Day Count Fraction</p> <p>La Day Count Fraction applicabile per il calcolo dell'importo di interessi dovuto nell'ambito di un Periodo di Interessi sarà Actual/Actual (ICMA).</p> <p>Periodi di Interesse</p> <p>I Periodi di Interesse sono i periodi che iniziano con la (ed inclusa) Data di Decorrenza degli Interessi fino alla (ma esclusa) prima Data di Maturazione degli Interessi e ciascun periodo che inizia con una (ed inclusa) Data di Maturazione degli Interessi fino alla (ma esclusa) prima successiva Data di Maturazione degli Interessi.</p> <p>Data di Emissione e Data di Pagamento degli Interessi</p> <p>La Data di Emissione è 29 marzo 2018. Le Date di Pagamento degli Interessi avranno cadenza annuale a partire dal 29 marzo 2019, incluso, fino alla Data di Scadenza, inclusa.</p> |

| | | |
|------|--|--|
| | | <p><i>Date di Maturazione degli Interessi</i></p> <p>Le Date di Maturazione degli Interessi saranno le Date di Pagamento degli Interessi.</p> <p>Rimborso</p> <p><i>Scadenza</i></p> <p>Salvo ove sia stato precedentemente rimborsato o acquistato e cancellato, ciascun Titolo sarà rimborsato dall’Emittente mediante il pagamento dell’Importo di Rimborso Finale alla Data di Scadenza che cade il 29 marzo 2024.</p> <p>“Importo di Rimborso Finale” indica 100% dell’importo nominale dei Titoli.</p> <p><i>Rimborso Anticipato</i></p> <p>I Titoli possono essere rimborsati anticipatamente se:</p> <p>(a) <i>Rimborso Fiscale</i>: si verificano taluni eventi fiscali e si verificano taluni eventi fiscali tra i quali, i casi in cui (i) sulla base di opinioni qualificate, sussiste un rischio sostanziale che l’Emittente (o il Garante, a seconda del caso) (A) sia o divenga successivamente obbligato a versare tasse aggiuntive ovvero (B) sia o divenga successivamente obbligato a versare importi aggiuntivi relativi a imposte nazionali sul reddito in ragione di determinate limitazioni e secondo determinate condizioni, in entrambi i casi quale risultato di cambiamenti nella normativa o nei regolamenti italiani, sia nella relativa applicazione che nell’interpretazione, o nelle decisioni rilevanti di qualsiasi autorità amministrativa o giudiziaria, o di qualsiasi variazione nell’interpretazione di tali decisioni, la cui modifica, emendamento, etc., divenga efficace alla, o successivamente alla, Data di Emissione, e (ii) tali obblighi/limitazioni di cui alle suddette lettere (A) e (B) non possano essere evitate dall’Emittente adottando misure ragionevoli e possibili secondo alcune specifiche condizioni e a condizione che il verificarsi di taluno di tali eventi sia comunicato in un certo modo.</p> <p>(b) <i>Eventi di Inadempimento</i>: si verifica un Evento di Inadempimento (come descritto nella sezione C.8 che precede).</p> <p>In tali situazioni, l’Emittente dovrà corrispondere l’Importo di Rimborso Anticipato oltre agli interessi maturati fino alla data fissata per il rimborso relativamente a ciascun Titolo.</p> <p>Assemblee</p> <p>I Titoli contengono delle previsioni relative alla convocazione dell’assemblea dei Portatori dei Titoli per esaminare ogni tema che abbia un impatto sui loro interessi generali relativi ai Titoli. Tali disposizioni permettono a maggioranze predeterminate di vincolare tutti i portatori, inclusi quelli che non hanno partecipato e non hanno votato all’assemblea rilevante ed a quelli che hanno votato in maniera contraria alla maggioranza.</p> |
| C.10 | Componente derivata nel pagamento degli interessi | <p>Non Applicabile. I Titoli non hanno una componente derivata nel pagamento degli interessi.</p> <p>Si veda la voce C.9 che precede per informazioni sugli interessi e sul rimborso.</p> |
| C.11 | Negoziazione dei titoli | <p>La Banca Centrale d’Irlanda ha approvato questo documento come un prospetto di base. È stata inoltre presentata domanda per l’ammissione dei Titoli emessi ai sensi del Programma alle negoziazioni sul mercato regolamentato della Borsa Irlandese.</p> |

| | | |
|-------------|--|---|
| | | <p>Sarà inoltre presentata domanda da parte di Banca IMI S.p.A. (il “Lead Manager” o “Coordinatore Globale dei Distributori” o “Direttore del Consorzio”) per i Titoli affinché siano ammessi alle negoziazioni su, EUROTTLX gestita da EUROTTLX SIM S.p.A..</p> |
| C.21 | <p>Mercati sui quali i Titoli saranno negoziati</p> <p>Descrizione del Tipo e Classe dei Titoli:</p> | <p>Si veda la voce C.11 che precede.</p> <p><i>Emissione in Serie:</i> I Titoli saranno emessi in Serie. Ciascuna Serie potrà comprendere una o più Tranche emesse in diverse date di emissione. I Titoli di ciascuna Serie saranno tutti soggetti ai medesimi termini, ad eccezione della data di emissione e dell'importo del primo pagamento di interessi, che potranno essere diversi a seconda delle Tranche. I Titoli di ciascuna Tranche saranno tutti soggetti ai medesimi termini in tutti gli aspetti, fermo restando che una Tranche potrà comprendere Titoli con diverse denominazioni.</p> <p><i>Sintesi delle specifiche emissioni</i></p> <p><i>I Titoli vengono emessi con numero di Serie 218, numero di Tranche 1.</i></p> <p>Forma dei Titoli: I Titoli possono essere emessi al portatore. Ciascuna Tranche di Titoli al portatore sarà inizialmente nella forma di Titolo Globale Temporaneo o Titolo Globale Permanente, come indicato nelle relative Condizioni Definitive. Ciascun Titolo Globale che non debba essere emesso nella forma di un nuovo titolo globale (un “Titolo Globale Classico” o “CGN”), come indicato nelle relative Condizioni Definitive, sarà depositato alla o intorno alla relativa data di emissione presso un depositario o un depositario comune per Euroclear e/o Clearstream, Luxembourg e/o qualsiasi altro sistema di clearing rilevante e ciascun Titolo Globale che debba essere emesso nella forma di un nuovo titolo globale (un “Nuovo Titolo Globale” o “NGN”), come indicato nelle relative Condizioni Definitive, sarà depositato alla o intorno alla relativa data di emissione presso un servizio di custodia comune per Euroclear e/o Clearstream, Luxembourg. Ciascun Titolo Globale Temporaneo sarà scambiabile contro un Titolo Globale Permanente o, se così indicato nei nelle relative Condizioni Definitive, contro Titoli Definitivi. Nel caso in cui le TEFRA D Rules vengano indicate nelle relative Condizioni Definitive, ove applicabile, la produzione di un certificato di proprietà effettiva non USA costituirà condizione sospensiva per qualsiasi scambio di un interesse in un Titolo Globale Temporaneo o per la ricezione di qualsiasi pagamento di interesse in relazione ad un Titolo Globale Temporaneo. Ciascun Titolo Globale Permanente sarà scambiabile contro Titoli Definitivi in conformità ai propri termini. I Titoli Definitivi, ove fruttiferi, avranno Coupon allegati e, ove opportuno, Cedole di affollamento (Talons) per ulteriori Coupons.</p> |

Sezione D — Rischi

| Elemento | Descrizione dell'Elemento | Informazioni obbligatorie |
|-----------------|---|--|
| D.2 | Principali rischi specifici per l'Emittente e il Garante | <p>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, alla sua operatività ed al suo settore:</p> <p>(i) Le condizioni economiche generali, l'andamento dei mercati finanziari, i livelli di tassi di interesse, i tassi di cambio, le modifiche legislative e regolamentari, le modifiche nelle politiche delle banche centrali, in particolare della Banca d'Italia e della Banca Centrale Europea, e i fattori competitivi possono cambiare il livello di domanda dei prodotti e servizi dell'Emittente, la qualità del credito del mutuatario e delle controparti, il margine del tasso di interesse dell'Emittente tra i costi di erogazione ed</p> |

| | | |
|--|--|---|
| | | <p>assunzione dei prestiti e il valore di ciascun investimento e portafoglio di negoziazione del relativo Emittente.</p> <p>(ii) La crisi europea del debito sovrano ha influenzato negativamente e potrebbe continuare ad avere un impatto negativo sui risultati economici, sulle condizioni commerciali e finanziarie dell'Emittente.</p> <p>(iii) Il Gruppo Mediobanca ha un'esposizione verso il debito sovrano nell'Eurozona.</p> <p>(iv) Le oscillazioni dei tassi di interesse e nei tassi di cambio possono influenzare i risultati finanziari dell'Emittente.</p> <p>(v) I risultati finanziari dell'Emittente sono condizionati dalle condizioni economiche generali, finanziarie e di altri affari.</p> <p>(vi) I mercati di credito e capitale hanno riportato un'estrema volatilità e disordine negli ultimi mesi.</p> <p>(vii) I guadagni nell'ambito dell'<i>investment banking</i> di ciascun Emittente, nella forma di compensi per la consulenza finanziaria e per la sottoscrizione di debito o capitale, sono direttamente collegati al numero e alla grandezza delle operazioni nelle quali il relativo Emittente partecipa e possono essere condizionati dalle ripetute o ulteriori dislocazioni del mercato dei crediti o da intensi cali del mercato.</p> <p>(viii) In alcune delle attività di ciascun Emittente rilevante, le prolungate e avverse fluttuazioni del mercato, in particolare le diminuzioni del prezzo delle attività, può ridurre il livello delle attività nel mercato o ridurre la liquidità del mercato.</p> <p>(ix) Nel caso in cui l'estrema volatilità e disordine sperimentati dai mercati internazionali e domestici nei recenti mesi continui in futuro, la liquidità degli Emittenti potrebbe esserne negativamente influenzata.</p> <p>(x) Se l'Emittente non è in grado di continuare ad affrontare l'ambiente competitivo in Italia con offerte di prodotti e servizi attrattivi e redditizi per l'Emittente potrebbe perdere quote di mercato in importanti aree della sua attività o incorrere in perdite su alcune o tutte le sue attività.</p> <p>(xi) Se gli attuali o potenziali clienti credono che le politiche e le procedure di gestione del rischio dell'Emittente siano inadeguate, la reputazione dell'Emittente così come le sue entrate e profitti possono essere negativamente influenzati.</p> <p>(xii) Ciascun Emittente come tutti gli enti finanziari, è esposto a molti tipi di rischi operativi, inclusi il rischio di frode da parte dei dipendenti e degli outsider, operazioni non autorizzate portate a termine dai dipendenti o errori nelle operazioni, compresi errori che derivino da computer o sistemi di telecomunicazione difettosi.</p> <p>(xiii) Il rischio sistemico potrebbe negativamente influenzare le attività dell'Emittente.</p> <p>(xiv) Gli investitori noteranno che il portafoglio dell'Emittente contiene i c.d. derivati "<i>over-the-counter</i>" (OTC). Se la condizione finanziaria del mercato delle controparti o le loro percepite capacità di credito peggiorano ulteriormente, il Gruppo può riportare ulteriori adeguamenti della valutazione del credito sugli strumenti sottostanti assicurati da tali parti.</p> <p>(xv) Un abbassamento del rating di Mediobanca può limitare le opportunità di Mediobanca di prolungare il prestito ipotecario e può avere un particolare effetto negativo sull'immagine di Mediobanca come un partecipante al mercato del capitale, così come agli occhi dei propri clienti.</p> <p>(xvi) Modifiche nel quadro regolamentare italiano ed europeo possono avere un impatto negativo sull'attività dell'Emittente.</p> <p>(xvii) La garanzia fornita dal Garante è limitata al 110 per cento dell'importo aggregato in linea capitale ogni Tranche dei Titoli e al 110 per cento dell'interesse su tali Titoli maturati ma non pagati.</p> |
|--|--|---|

| | | |
|-----|---|--|
| D.3 | Principali rischi specifici per i Titoli | <p>In aggiunta vi sono taluni elementi che sono utilizzati allo scopo di valutare i rischi relativi ai Titoli emessi ai sensi del Programma. I Titoli potrebbero non essere adatti a tutti gli investitori. Una grande varietà di Titoli può essere emessa ai sensi del Programma. Una parte di questi Titoli potrebbe avere caratteristiche che costituiscono rischi particolari per i potenziali investitori. I fattori di rischio includono i seguenti elementi:</p> <p>(i) I Titoli possono non costituire un investimento adatto per tutti gli investitori.</p> <p>(ii) Ai sensi della Direttiva del Consiglio Europeo 2011/16/UE sulla Cooperazione Amministrativa nel settore Fiscale (come modificata con la Direttiva del Consiglio Europeo 2014/107/UE) ciascuno Stato Membro dell'UE deve fornire alle autorità fiscali di qualsiasi altro Stato Membro dell'UE, tramite scambio automatico, informazioni sui periodi d'imposta a partire dal 1 gennaio 2016, in merito ai Conti da Segnalare tenuti da una Persona Tenuta alla Segnalazione presso le Istituzioni Finanziarie Segnalanti presso la quale i Titoli possono essere detenuti. Le informazioni oggetto di segnalazione, includono, <i>inter alia</i>, nome, indirizzo, Stato(i) Membro(i) di residenza, codice fiscale di ciascuna Persona Tenuta alla Segnalazione che è titolare di un conto, il numero di conto, denominazione e numero di identificazione dell'Istituzione Finanziaria Segnalante, il saldo contabile o valore alla fine dell'anno civile, l'importo complessivo lordo di interessi, dividendi e altre entrate derivanti dalle attività detenute nel conto, includendo i ricavi lordi derivanti dalla relativa vendita o rimborso.</p> <p>(iii) All'Emittente, al Garante ed alle altre istituzioni finanziarie attraverso le quali vengono effettuati i pagamenti sui Titoli potrebbe essere chiesto di trattenere un'imposta statunitense al tasso del 30% su tutti, o una parte, dei pagamenti effettuati successivamente al 31 dicembre 2018 con riferimento a (i) qualsiasi Titolo avente le caratteristiche del titolo di debito (o che abbia altrimenti e le caratteristiche di capitale ed abbia scadenza fissa) ai fini fiscali federali statunitensi che sia emesso successivamente al 31 dicembre 2012 ovvero che sia rilevantemente modificato in seguito a tale data e (ii) qualsiasi Titolo avente le caratteristiche delle azioni o che non abbia una scadenza fissa ai fini fiscali federali statunitensi, emesso in qualsiasi momento, ai sensi delle Sezioni da 1471 a 1474 del <i>U.S. Internal Revenue Code</i> o altra normativa assimilabile che attui un approccio intergovernativo al FATCA.</p> <p>Rischi relativi alla struttura di una particolare Emissione di Titoli</p> <p>(i) La presenza della possibilità di rimborso opzionale per dei Titoli limiterà probabilmente il loro valore di mercato.</p> <p>(ii) Nel caso in cui l'Emittente dovesse essere obbligato ad aumentare gli importi pagabili con riferimento a qualsiasi Titolo a causa di qualsiasi trattenuta o deduzione, l'Emittente potrà rimborsare tutti i Titoli in circolazione ai sensi delle Condizioni.</p> <p>(iii) I Titoli con tasso di interesse variabile possono essere un investimento volatile.</p> <p>(iv) I Titoli a Tasso Fisso/Variabile possono prevedere interessi ad un tasso che può convertirsi da un tasso fisso ad un tasso variabile, o da un tasso variabile ad un tasso fisso ed ogni conversione, a seconda dei tassi di interesse di mercato, può avere un impatto negativo sul valore dei Titoli a Tasso Fisso/Variabile.</p> <p>(v) Se l'Emittente è obbligato per legge a trattenere o dedurre una qualsiasi imposta presente o futura di ogni tipo imposta o stabilita da, o per conto della, Repubblica Italiana o del Granducato di Lussemburgo, a seconda del caso, l'Emittente non sarà tenuto a pagare alcun importo aggiuntivo ai Portatori dei Titoli.</p> |
|-----|---|--|

- (vi) I potenziali investitori devono inoltre considerare che nel caso in cui il tasso di interesse sottostante non salga al di sopra del livello del Tasso di Interesse Minimo, c'è la probabilità che investimenti paragonabili in titoli che pagano interessi basati su un tasso fisso più alto del Tasso di Interesse Minimo siano più attraenti per i potenziali investitori di un investimento nei Titoli. In tali condizioni, gli investitori nei Titoli Senior Preferred e nei Titoli Subordinati potrebbero trovare difficile vendere i propri Titoli sull'eventuale mercato secondario o potrebbero essere in grado di realizzare i Titoli solamente ad un prezzo che potrebbe essere di molto inferiore all'importo nominale. Nel caso in cui sia previsto un Tasso di Interesse Massimo, gli investitori devono essere consapevoli che il Tasso di Interesse è limitato a tale livello di Tasso di Interesse Massimo. Pertanto, gli investitori potrebbero non partecipare ad alcuna crescita dei tassi di interesse di mercato, il che potrebbe anche avere un impatto negativo sul valore di mercato dei Titoli.
- (vii) Se Mediobanca fosse dichiarata insolvente e venisse iniziata una procedura di liquidazione, sarebbe tenuta a pagare i portatori del debito senior ed adempiere i propri obblighi verso tutti gli altri creditori (inclusi i creditori non garantiti) in toto prima di poter effettuare qualsiasi pagamento a favore dei Titoli Subordinati. Ove ciò si verificasse, Mediobanca potrebbe non avere sufficienti attività residue in seguito a tali pagamenti per pagare gli importi dovuti ai sensi dei Titoli Subordinati.

Fattori di Rischio relativi ai Titoli in generale:

- (i) I Titoli sono retti da, e dovranno essere interpretati ai sensi della, legge inglese. Non può essere fornita alcuna garanzia relativamente all'impatto di ogni possibile decisione giudiziale o della conversione alla legge inglese o delle prassi amministrative successivamente alla data del presente Prospetto di Base.
- (ii) "Euroclear Bank S.A./N.V. ("Euroclear") e/o Clearstream Banking, *société anonyme*, Luxembourg ("Clearstream, Luxembourg") terranno nota dei beneficiari finali nei Titoli Globali. L'Emittente non ha alcuna responsabilità per le annotazioni relative a, o per i pagamenti effettuati con riguardo ai, beneficiari finali nei Titoli Globali.
- (iii) L'Emittente ed il Garante possono, senza il consenso dei Portatori dei Titoli, correggere (i) qualsiasi errore manifesto nei Termini e nelle Condizioni dei Titoli e/o nelle Condizioni Definitive; (ii) qualsiasi errore di natura formale, minore o tecnica nei Termini e nelle Condizioni dei Titoli e/o nelle Condizioni Definitive o (iii) qualsiasi discrepanza nei Termini e nelle Condizioni dei Titoli e/o nelle Condizioni Definitive tra i Termini e Condizioni dei Titoli e/o le Condizioni Definitive e ogni altro documento predisposto in relazione all'emissione e/o offerta di una Serie di Titoli (a condizione che tale correzione non sia gravemente pregiudizievole per i portatori della rilevante Serie di Titoli).
- (iv) Possono esistere potenziali conflitti di interessi tra i Dealers, che possono sottoscrivere i Titoli emessi ai sensi del Programma e possano ricevere come compenso delle commissioni di sottoscrizione ed agevolazioni di vendita, o Mediobanca, che può agire nel ruolo di *market maker* o specialista o svolgere altri ruoli simili con riferimento ai titoli, da una parte, e gli investitori nei Titoli dall'altra.
- (v) I Titoli possono essere emessi e trattenuti dall'Emittente per la successiva progressiva vendita sul mercato in conformità alla domanda degli investitori. In tale caso un investitore che acquista i Titoli non sa al momento dell'acquisto quanta parte dei Titoli emessi è effettivamente pubblicamente negoziata, con la conseguenza che l'importo in circolazione

potrebbe essere ridotto e potrebbe non garantire successivamente una liquidità adeguata nei Titoli.

- (vi) Nel caso in cui l'Emittente decida di emettere ulteriori Titoli con i medesimi termini e condizioni di una Serie di Titoli già esistente (o uguali in tutto tranne che per il Prezzo di Emissione, la Data di Emissione, e/o il primo pagamento di interessi) e tale per cui gli ulteriori Titoli dovranno essere consolidati e formare un'unica serie con i Titoli originari, il maggiore importo nominale in circolazione potrebbe portare ad una maggiore liquidità nel mercato secondario con conseguente impatto negativo sul prezzo delle rilevante Serie di Titoli.

Fattori di Rischio relativi al mercato in generale:

- (i) I Titoli potrebbero non avere un mercato di negoziazione al momento dell'emissione, e un tale mercato potrebbe non svilupparsi mai. L'Emittente non ha nessun obbligo di acquistare i Titoli dal Portatore dei Titoli. Tuttavia, ove l'Emittente decida di acquistare i Titoli, il prezzo sul mercato secondario che l'Emittente potrebbe offrire per i Titoli potrebbe riflettere i costi di liquidazione (*unwinding*) dell'eventuale portafoglio di copertura.
- (ii) L'Emittente pagherà il capitale e gli interessi sui Titoli nella Valuta Rilevante. Ciò presenta taluni rischi relativi alla conversione valutaria nel caso in cui le attività finanziarie di un investitore siano principalmente denominate in una valuta o unità valutaria diversa dalla Valuta Rilevante.
- (iii) L'investimento nei Titoli a Tasso Fisso comporta il rischio che successive modifiche nei tassi di interesse di mercato possano avere un impatto negativo sul valore dei Titoli a Tasso Fisso.
- (iv) Una o più agenzie di rating indipendenti potrebbe assegnare dei giudizi di rating ai Titoli. I rating potrebbero non riflettere l'impatto potenziale di tutti i rischi relativi alla struttura, al mercato, ad altri fattori aggiuntivi sopra descritti, e ad altri fattori che possono aver un impatto sul valore dei Titoli.
- (v) Le attività di investimento di taluni investitori sono soggette a leggi e regolamenti sugli investimenti, o a revisione o regolamentazione da parte di talune autorità. Ciascun potenziale investitore dovrebbe consultare i propri consulenti fiscali.
- (vi) Commissioni implicite (quali, a titolo esemplificativo, commissioni di collocamento, commissioni di direzione, commissioni di strutturazione) potrebbero costituire una componente del Prezzo di Emissione/Offerta dei Titoli, ma tali commissioni non saranno prese in considerazione allo scopo di determinare il prezzo dei rilevanti Titoli nel mercato secondario.
- (vii) In alcune circostanze, l'Emittente, su richiesta del Direttore del Consorzio, può avere il diritto di ritirare l'offerta, che in tal caso sarà considerata nulla ai sensi di alcune previsioni.
- (viii) Non è possibile prevedere il prezzo a cui saranno negoziati i Titoli sul mercato secondario o se tale mercato sarà liquido o illiquido. L'Emittente può, ma non vi è tenuto, quotare o ammettere alla negoziazione i Titoli su una borsa valori o mercato. L'Emittente, o qualsiasi delle Affiliate, possono senza esservi tenuti, acquistare in qualsiasi momento i Titoli a qualsiasi prezzo sul mercato aperto o mediante offerta di acquisto o accordo privato.

| | | |
|--|--|---|
| | | <p>(ix) L'Emittente dovrà fare il possibile per mantenere la quotazione su the Irish Stock Exchange, posto che se diventa impraticabile o ingiustificatamente gravoso o oneroso mantenere tale quotazione, allora l'Emittente può fare domanda per escludere dalla quotazione i Titoli relativi, tuttavia in questo caso dovrà fare il possibile per ottenere e mantenere (non appena ragionevolmente possibile in seguito alla rilevante esclusione dalla quotazione) una equivalente alternativa ammissione alla quotazione e/o negoziazione da parte di una borsa valori, mercato o sistema di quotazioni all'interno o al di fuori dell'Unione Europea, a sua scelta.</p> <p>Per i fattori di rischio relativi al Garante si veda la voce D.2 che precede.</p> |
|--|--|---|

Sezione E — Offerta

| Elemento | Descrizione dell'elemento | Informazioni obbligatorie |
|----------|--|---|
| E.2b | Ragioni dell'offerta e impiego dei proventi | <p>I proventi netti dell'emissione di ciascuna Tranche di Titoli saranno utilizzati per gli scopi societari generali del relativo Emittente. Nel caso in cui in una specifica emissione ci fosse un uso preciso ed individuato dei proventi ciò dovrà essere indicato nelle Condizioni Definitive applicabili, incluso il caso in cui i proventi netti dell'emissione di ciascuna Tranche di Titoli saranno utilizzati ai fini di Progetti Verdi Eleggibili.</p> <p>In conformità ai criteri di definizione disposti dall'<i>International Capital Market Association</i> ("ICMA") in relazione ai requisiti dei titoli verdi (i "Requisiti dei Titoli Verdi"), solo le Tranche di Titoli che finanziano o rifinanziano Progetti Verdi Eleggibili saranno denominati "Titoli Verdi".</p> <p>I Titoli Verdi Eleggibili sono stati definiti in conformità con l'ampia categoria di idoneità relativa ai progetti verdi disposta nei Requisiti dei Titoli Verdi dell'ICMA.</p> <p>Ai fini della presente sezione:</p> <p>"Progetti Verdi Eleggibili" significa progetti con impatto positivo in termini di sostenibilità ambientale, in conformità all'ampia categoria di idoneità dei progetti verdi disposta dall'ICMA, che prima della relativa data di emissione sarà (i) approvata dal relativo Emittente e in relazione alla quale un'agenzia di rating riconosciuta nell'ambito della sostenibilità abbia predisposto un parere circa l'allineamento del relativo Emittente ai Requisiti dei Titoli Verdi, i probabili benefici ambientali delle categorie di progetti idonei, a meno che il relativo Emittente voglia ottenere un titolo certificato come Iniziativa Titolo Climatico, che è verificato da un revisore esterno, e (ii) reso disponibile sul sito internet del relativo Emittente (https://mediobanca.com) nella sezione relativa alle relazioni degli investitori.</p> |
| E.3 | Termini e condizioni dell'offerta | <p>Le Azioni potranno essere emesse a qualsiasi prezzo come indicato nelle relative Condizioni Definitive. Il prezzo e l'ammontare delle Azioni da emettere ai sensi del Programma dovrà essere determinato da parte dell'Emittente, del Garante e del relativo Dealer al momento dell'emissione in conformità alle condizioni di mercato vigenti. I Termini e le Condizioni di qualsiasi Offerta Autorizzata dovranno essere pubblicati da parte del relativo Offerente Autorizzato sul proprio sito internet al momento rilevante.</p> <p>L'offerta di investire nei Titoli è effettuata dal 1 marzo 2018, incluso, al 23 marzo 2018, incluso. Le richieste possono essere presentate per un importo minimo pari a USD 2.000,00. I pagamenti da parte</p> |

| | | |
|-------------------|--|---|
| | | <p>degli investitori relativi all'acquisto dei Titoli dovranno essere effettuati entro la Data di Emissione. I risultati dell'offerta dei Titoli saranno pubblicati il prima possibile sul sito internet del Direttore del Consorzio www.bancaimi.com e per il tramite dei Distributori alla/o prima della Data di Emissione. I Titoli Globali saranno consegnati al relativo sistema di clearing entro la Data di Emissione.</p> |
| <p>E.4</p> | <p>Interessi significativi nell'offerta</p> | <p>Fatto salvo per quando di seguito indicato e per quanto a conoscenza dell'Emittente, nessun soggetto coinvolto nell'offerta dei Titoli è portatore di un interesse rilevante per l'offerta.</p> <p>Il Direttore del Consorzio e i Collocatori riceveranno dall'Emittente in relazione alle loro attività in qualità di Direttore del Consorzio e Collocatori rispettivamente le commissioni indicate al paragrafo 10 che segue, che sono implicite nel Prezzo di Emissione e nel Prezzo di Offerta. Si richiama l'attenzione degli investitori sul fatto che il Direttore del Consorzio e i Collocatori appartengono al medesimo gruppo.</p> <p>Ci si attende che il Direttore del Consorzio agisca come controparte di copertura dell'Emittente o delle sue affiliate in relazione all'emissione dei Titoli. La commissione pagabile dall'Emittente al Direttore del Consorzio per il suo ruolo, pari allo 0,443% del Valore Nominale Complessivo dei Titoli, remunera altresì l'assunzione da parte del Direttore del Consorzio di tale rischio di copertura.</p> <p>Il Direttore del Consorzio ha emesso strumenti finanziari collegati al Garante.</p> <p>I Titoli saranno negoziati sul Sistema Multilaterale di Negoziazione (MTF) EuroTLX che è organizzato e gestito da EuroTLX Sim S.p.A. Il Direttore del Consorzio e le sue affiliate:</p> <ul style="list-style-type: none"> • hanno una partecipazione azionaria del 15% in EuroTLX Sim S.p.A.; • hanno eletto vari membri del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale di EuroTLX Sim S.p.A.; • hanno concesso rilevanti finanziamenti ad EuroTLX Sim S.p.A. e alle sue controllanti e società del gruppo e sono tra i principali finanziatori di EuroTLX Sim S.p.A. e delle sue controllanti e società del gruppo; • potrebbero agire come <i>market maker</i> o fornitori di liquidità su EuroTLX in relazione ai Titoli. <p>Il Direttore del Consorzio e le sue affiliate, nel corso ordinario dell'attività, hanno prestato o potrebbero in futuro prestare servizi di prestito, consulenza, <i>investment banking</i> e <i>corporate finance</i> per, l'Emittente, le sue controllanti e società del gruppo e per società direttamente o indirettamente coinvolte nel settore in cui operano l'Emittente e il Garante. Il Direttore del Consorzio e le sue affiliate potrebbero fare o detenere una vasta gamma di investimenti e negoziare attivamente titoli di debito e rappresentativi di capitale (o relativi strumenti derivati) e strumenti finanziari (inclusi prestiti bancari) per proprio conto e per conto della propria clientela. Tali investimenti e attività in titoli possono riguardare titoli e/o strumenti dell'Emittente o del Garante, o delle affiliate dell'Emittente o del Garante. Il Direttore del Consorzio e le sue affiliate che potrebbero avere un rapporto di finanziamento con l'Emittente o il Garante in via abituale coprono la propria esposizione al credito verso l'Emittente o il Garante in modo coerente con le loro usuali politiche sulla gestione del rischio. Tipicamente il Direttore del Consorzio e le sue affiliate coprirebbero tale esposizione stipulando operazioni che consistono o nell'acquisto di credit default swap o nella creazione di posizioni a breve su titoli, inclusi possibilmente anche i Titoli emessi. Una tale posizione a breve potrebbe avere un effetto</p> |

| | | |
|------------|---|---|
| | | <p>negativo sui futuri prezzi di negoziazione dei Titoli emessi.</p> <p>Possono sorgere potenziali conflitti di interesse, in relazione ai Titoli, tra l'Emittente e Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A. ("Mediobanca"), nel suo ruolo di Garante, a causa del fatto che appartengono al medesimo Gruppo Bancario Mediobanca, la cui capogruppo è Mediobanca.</p> |
| E.7 | Spese stimate a carico degli investitori | <p>Una commissione di distribuzione per il collocamento dei Titoli pagata dall'Emittente ai Collocatori, attraverso il Direttore del Consorzio, pari al 3,00% del Taglio Specificato dei Titoli effettivamente collocati. Inoltre, una commissione sarà dovuta dall'Emittente al Direttore del Consorzio per il suo ruolo, pari allo 0,443% del Valore Nominale Complessivo finale. Tale commissione di distribuzione e l'ulteriore commissione sono incluse nel Prezzo di Emissione. Fatto salvo per quanto precede, nessun altro costo sarà specificatamente applicato dall'Emittente a chi sottoscrive i Titoli.</p> |