

## SCHEDA PRODOTTO

### OBBLIGAZIONI

#### **“MEDIOBANCA - Banca di Credito Finanziario S.p.A. - Issue of up to EUR 500,000,000 Fixed Step Up Rate Notes due 25 January 2024” (le “Obbligazioni”)**

Il presente documento informativo è redatto al fine di riassumere le principali caratteristiche, i principali rischi e i costi delle Obbligazioni e, pertanto, riporta solo le informazioni ritenute più rilevanti per la comprensione dello strumento finanziario necessarie all'investitore per effettuare consapevoli scelte di investimento. Il presente documento e le informazioni in esso contenute non costituiscono un servizio di consulenza, né un'offerta al pubblico.

Il presente documento non può essere considerato esaustivo e non integra o sostituisce la documentazione di offerta costituita da:

- Il programma di MEDIOBANCA – Banca di Credito Finanziario S.p.A. (l' “Emittente”) “Euro 40,000,000,000 Euro Medium Term Note Programme” (il “Programma”) di cui al prospetto di base datato 21 dicembre 2018 approvato dalla Banca Centrale d'Irlanda (*Central Bank of Ireland – “CBI”*) in data 21 dicembre 2018 (il “Prospetto di Base”). Il Prospetto di Base, unitamente ad ogni eventuale supplemento ed ai documenti incorporati mediante riferimento, è stato oggetto di notifica da parte della CBI alla Consob ai sensi degli artt. 17 e 18 della Direttiva 2003/71/CEE e successive modifiche e integrazioni (la “Direttiva Prospetti”) e dell'art. 98 del D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 e successive modifiche ed integrazioni (il “TUF”).
- le condizioni definitive delle Obbligazioni (i “*Final Terms*”), unitamente alla loro traduzione di cortesia in lingua italiana.

Tale documentazione, da ritenersi prevalente rispetto ai contenuti del presente documento, è consultabile presso la sede dell'Emittente in Piazzetta Enrico Cuccia, 1 - 20121 Milano e sul sito internet dell'Emittente [www.mediobanca.it](http://www.mediobanca.it), sul sito internet [www.bancaimi.com](http://www.bancaimi.com) nonché, presso la sede e le filiali di Allianz Bank Financial Advisors S.p.A. (la “Banca” o il “Collocatore”) nonché sul sito internet [www.allianzbank.it](http://www.allianzbank.it). Una copia cartacea della predetta documentazione sarà consegnata gratuitamente dal Collocatore a chi ne faccia richiesta.

Le informazioni contenute nel presente documento sono valide solo per il Periodo di Collocamento.

#### IL PRODOTTO IN SINTESI

##### **COS'E' OBBLIGAZIONE “MEDIOBANCA – ISSUE OF UP TO EUR 500,000,000 FIXED STEP UP RATE NOTES DUE 25 JANUARY 2024” ?**

E' uno strumento finanziario della categoria obbligazione ossia titoli di debito.

L'obbligazione “MEDIOBANCA - Issue of up to EUR 500,000,000 Fixed Step Up Rate Notes due 25 January 2024” (di seguito “l'Obbligazione”) prevede il pagamento di Cedole Fisse Annuali Lorde in Euro ad un Tasso di interesse annuale crescente di anno in anno, partendo dal 1,60% lordo del primo anno fino al 2,25% lordo del quinto anno di vita.

##### **QUANTO POSSO GUADAGNARE ?**

Il rendimento effettivo annuo lordo a scadenza sarà pari a 1,903%.

##### **MA POSSO ANCHE PERDERE ?**

L'Obbligazione rimborsa a scadenza il 100% del valore nominale (Euro 1.000), fatto salvo il Rischio Emittente ed il Rischio di applicazione degli strumenti di gestione delle crisi bancarie.

Nel caso di vendita dell'Obbligazione prima della scadenza l'investitore potrebbe ricevere un importo inferiore rispetto a quello inizialmente investito.

Per maggiori dettagli si veda quanto riportato nella sezione “RISCHI”.

##### **CHI EMETTE L'OBBLIGAZIONE ?**

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

##### **COSA SUCCEDA SE L'EMITTENTE NON E' IN GRADO IN FUTURO DI FAR FRONTE REGOLARMENTE AGLI IMPEGNI DI PAGAMENTO ASSUNTI ALLE DATE STABILITE ?**

L'investitore in questo caso potrebbe non ricevere il pagamento delle cedole e perdere (del tutto o in parte) il capitale investito.

Si riporta qui di seguito un'ulteriore descrizione, di tipo più tecnico, del prodotto.

### INFORMAZIONI SULL'EMITTENTE

<b>Emittente:</b>	<p>MEDIOBANCA – Banca di Credito Finanziario S.p.A.          Mediobanca è una società costituita ai sensi del diritto italiano, nella forma di società per azioni.          La sede legale si trova in Piazzetta Enrico Cuccia,1 - 20121 Milano, ed ivi si trova anche la sede operativa. L'indirizzo web è <a href="http://www.mediobanca.com">www.mediobanca.com</a>.</p>																							
<b>Rating dell'Emittente (alla data del 07.01.2019):</b>	<p>Il rating assegnato all'Emittente è Baa1 da parte di Moody's, BBB da parte di Standard&amp;Poor's e BBB da parte di Fitch.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Agenzia di rating</th> <th>Debiti a breve termine</th> <th>Debiti a lungo termine</th> <th>Outlook</th> <th>Data ultimo giudizio</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Moody's</td> <td>P-2</td> <td>Baa1</td> <td>Stabile</td> <td>30.05.2018</td> </tr> <tr> <td>Standard &amp; Poor's</td> <td>A-2</td> <td>BBB</td> <td>Negative</td> <td>31.10.2017</td> </tr> <tr> <td>FitchRatings</td> <td>F2</td> <td>BBB</td> <td>Negative</td> <td>27.04.2017</td> </tr> </tbody> </table>				Agenzia di rating	Debiti a breve termine	Debiti a lungo termine	Outlook	Data ultimo giudizio	Moody's	P-2	Baa1	Stabile	30.05.2018	Standard & Poor's	A-2	BBB	Negative	31.10.2017	FitchRatings	F2	BBB	Negative	27.04.2017
Agenzia di rating	Debiti a breve termine	Debiti a lungo termine	Outlook	Data ultimo giudizio																				
Moody's	P-2	Baa1	Stabile	30.05.2018																				
Standard & Poor's	A-2	BBB	Negative	31.10.2017																				
FitchRatings	F2	BBB	Negative	27.04.2017																				

### INFORMAZIONI SULLE CARATTERISTICHE DELL'EMISSIONE

<b>Denominazione dello Strumento Finanziario:</b>	MEDIOBANCA - Banca di Credito Finanziario S.p.A. - Issue of up to EUR 500,000,000 Fixed Step Up Rate Notes due 25 January 2024
<b>Tipologia di Strumento Finanziario:</b>	Prestito Obbligazionario a tasso fisso crescente.
<b>Codice ISIN:</b>	XS1928480166
<b>Importo Nominale Massimo dell'emissione:</b>	Fino ad Euro 500.000.000 costituito da un massimo di n. 500.000 Obbligazioni, eventualmente incrementabile, a discrezione dell'Emittente, fino ad un importo massimo di Euro 750.000.000 costituito da un massimo di n. 750.000 Obbligazioni.
<b>Valore Nominale unitario, Taglio Specificato e Lotto Minimo:</b>	Euro 1.000 Lotto minimo n. 1 Obbligazione
<b>Data di Emissione e Regolamento:</b>	25.01.2019
<b>Data di Scadenza:</b>	25.01.2024
<b>Durata:</b>	5 anni
<b>Lead Manager o Direttore del Consorzio:</b>	Banca IMI S.p.A., appartenente al gruppo Intesa Sanpaolo S.p.A.
<b>Ruolo di Allianz Bank Financial Advisors S.p.A.:</b>	Collocatore su base non esclusiva.
<b>Conflitti di interesse:</b>	<p>Fatto salvo quanto indicato nel Prospetto datato 21 dicembre 2018 e fatte salve eventuali commissioni dovute dall'Emittente ai Collocatori e al Lead Manager secondo quanto indicato al paragrafo "Termini e Condizioni dell'Offerta Pubblica" dei Final Terms, e fatto salvo quanto indicato nel proseguo, per quanto a conoscenza dell'Emittente, nessun soggetto coinvolto nell'emissione delle Obbligazioni ha un interesse rilevante per l'Offerta.</p> <p>Ci si attende che il Lead Manager agisca come controparte di copertura dell'Emittente o delle sue affiliate in relazione all'emissione dei Titoli. La commissione pagabile dall'Emittente al Lead Manager per il suo ruolo, pari allo 0,50% del Valore Nominale Complessivo dei Titoli effettivamente collocati, remunera altresì l'assunzione da parte del Lead Manager di tale rischio di copertura.</p> <p>Il Lead Manager ha emesso strumenti finanziari collegati all'Emittente.</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 Lead Manager del Consorzio e le sue affiliate:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>hanno una partecipazione azionaria del 15% in EuroTLX Sim S.p.A.;</li> <li>hanno eletto vari membri del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale di EuroTLX Sim S.p.A.;</li> <li>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;</li> <li>potrebbero agire come market maker o fornitori di liquidità su EuroTLX in relazione ai Titoli.</li> </ul> <p>Alcuni Collocatori, il Lead Manager e le loro affiliate, nel corso ordinario dell'attività, hanno</p>

	<p>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 opera l'Emittente. Il Lead Manager 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 delle affiliate dell'Emittente. Il Lead Manager e le sue affiliate che potrebbero avere un rapporto di finanziamento con l'Emittente in via abituale coprono la propria esposizione al credito verso l'Emittente in modo coerente con le loro usuali politiche sulla gestione del rischio. Tipicamente il Lead Manager 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.</p>																											
<p><b>Periodo di Offerta:</b></p>	<p>Dal 11 gennaio al 22 gennaio 2019 (entrambe le date incluse), salvo chiusura anticipata o proroga del Periodo di Offerta o ritiro/revoca dell'Offerta. Limitatamente all'Offerta effettuata per il tramite di consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede, il Periodo di Offerta è sino al 15 gennaio 2019 incluso sempre salvo chiusura anticipata o proroga del Periodo di Offerta o ritiro/revoca dell'Offerta.</p>																											
<p><b>Restrizioni all'Offerta:</b></p>	<p>Non esistono restrizioni alla libera trasferibilità delle Obbligazioni, salvo le disposizioni di legge vigenti in materia.</p> <p>L'Offerta verrà effettuata esclusivamente in Italia, con conseguente esclusione di qualsiasi mercato internazionale (in particolare, ma senza limitazione della generalità di quanto precede, con esclusione di qualsivoglia offerta, invito ad offrire, attività promozionale relativa alle Obbligazioni, negli Stati Uniti d'America ovvero in Canada, Australia, Giappone o in qualsiasi altro paese nel quale tali atti non siano consentiti in assenza di specifiche esenzioni ovvero di autorizzazioni da parte delle competenti autorità) (gli "Altri Paesi"). Le Obbligazioni non sono state, né saranno registrate ai sensi dello <i>U.S. Securities Act</i> del 1933 e successive modifiche né ai sensi delle corrispondenti normative in vigore in Canada, Australia, Giappone o in alcun altro degli Altri Paesi.</p>																											
<p><b>Ranking delle Obbligazioni:</b></p>	<p>Le Obbligazioni rappresentano una forma di indebitamento non garantita dell'Emittente, vale a dire il rimborso delle Obbligazioni e il pagamento delle cedole, non sono assistiti da garanzie specifiche né saranno previsti impegni relativi alla assunzione di garanzie finalizzate al buon esito delle Obbligazioni.</p> <p>Le Obbligazioni non sono coperte dalla garanzia del Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi.</p> <p>I diritti inerenti le Obbligazioni sono parimenti ordinati rispetto ad altri debiti chirografari (vale a dire non garantiti e non privilegiati) dell'Emittente già contratti o futuri.</p> <p>Tuttavia, nell'ipotesi di applicazione dello strumento del "bail-in" il credito degli obbligazionisti verso l'Emittente non sarà soddisfatto <i>pari passu</i> con tutti gli altri crediti chirografari dell'Emittente (cioè non garantiti e non privilegiati) ma sarà oggetto di riduzione nonché conversione secondo l'ordine sinteticamente rappresentato all'interno della tabella che segue (cfr. sul punto il paragrafo "Rischi connesso all'utilizzo del "bail-in" della successiva sezione "Rischi").</p>																											
<p><b>"FONDI PROPRI"</b></p>	<table border="1"> <tr> <td>◆</td> <td><b>CAPITALE PRIMARIO DI CLASSE 1</b></td> <td><b>(Common Equity Tier I)</b></td> </tr> <tr> <td>◆</td> <td><b>CAPITALE AGGIUNTIVO DI</b></td> <td><b>(Additional Tier I)</b></td> </tr> <tr> <td>◆</td> <td><b>CAPITALE DI CLASSE 2</b></td> <td><b>(ivi incluse le obbligazioni subordinate)</b></td> </tr> <tr> <td colspan="3"><hr/></td> </tr> <tr> <td>◆</td> <td colspan="2"><b>DEBITI SUBORDINATI DIVERSI DAL CAPITALE AGGIUNTIVO DI CLASSE 1 E CLASSE 2</b></td> </tr> <tr> <td colspan="3"><hr/></td> </tr> <tr> <td>◆</td> <td colspan="2"><b>RENTI PASSIVITÀ IVI INCLUSE LE OBBLIGAZIONI NON SUBORDINATE (SENIOR) NON ASSISTITE DA GARANZIE</b></td> </tr> <tr> <td colspan="3"><hr/></td> </tr> <tr> <td>✓</td> <td><b>DEPOSITI DI IMPORTI SUPERIORI A € 100.000:</b></td> <td> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ di persone fisiche, microimprese, piccole e medie imprese</li> <li>▪ di persone fisiche, microimprese, piccole e medie imprese effettuati presso succursali extracomunitarie della Banca</li> <li>▪ dal 1° gennaio 2019, gli altri depositi presso la Banca</li> </ul> </td> </tr> </table>	◆	<b>CAPITALE PRIMARIO DI CLASSE 1</b>	<b>(Common Equity Tier I)</b>	◆	<b>CAPITALE AGGIUNTIVO DI</b>	<b>(Additional Tier I)</b>	◆	<b>CAPITALE DI CLASSE 2</b>	<b>(ivi incluse le obbligazioni subordinate)</b>	<hr/>			◆	<b>DEBITI SUBORDINATI DIVERSI DAL CAPITALE AGGIUNTIVO DI CLASSE 1 E CLASSE 2</b>		<hr/>			◆	<b>RENTI PASSIVITÀ IVI INCLUSE LE OBBLIGAZIONI NON SUBORDINATE (SENIOR) NON ASSISTITE DA GARANZIE</b>		<hr/>			✓	<b>DEPOSITI DI IMPORTI SUPERIORI A € 100.000:</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ di persone fisiche, microimprese, piccole e medie imprese</li> <li>▪ di persone fisiche, microimprese, piccole e medie imprese effettuati presso succursali extracomunitarie della Banca</li> <li>▪ dal 1° gennaio 2019, gli altri depositi presso la Banca</li> </ul>
◆	<b>CAPITALE PRIMARIO DI CLASSE 1</b>	<b>(Common Equity Tier I)</b>																										
◆	<b>CAPITALE AGGIUNTIVO DI</b>	<b>(Additional Tier I)</b>																										
◆	<b>CAPITALE DI CLASSE 2</b>	<b>(ivi incluse le obbligazioni subordinate)</b>																										
<hr/>																												
◆	<b>DEBITI SUBORDINATI DIVERSI DAL CAPITALE AGGIUNTIVO DI CLASSE 1 E CLASSE 2</b>																											
<hr/>																												
◆	<b>RENTI PASSIVITÀ IVI INCLUSE LE OBBLIGAZIONI NON SUBORDINATE (SENIOR) NON ASSISTITE DA GARANZIE</b>																											
<hr/>																												
✓	<b>DEPOSITI DI IMPORTI SUPERIORI A € 100.000:</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ di persone fisiche, microimprese, piccole e medie imprese</li> <li>▪ di persone fisiche, microimprese, piccole e medie imprese effettuati presso succursali extracomunitarie della Banca</li> <li>▪ dal 1° gennaio 2019, gli altri depositi presso la Banca</li> </ul>																										

**TASSI / CEDOLE**

<b>Tasso annuo lordo delle Cedole Fisse Step Up:</b>	1,60% lordo per il primo anno. 1,75% lordo per il secondo anno. 1,90% lordo per il terzo anno. 2,05% lordo per il quarto anno. 2,25% lordo per il quinto anno.
<b>Date di Pagamento delle Cedole Fisse:</b>	Il 25.01.2020, 25.01.2021, 25.01.2022, 25.01.2023 e 25.01.2024. Qualora le Date di Pagamento delle Cedole Fisse non coincidano con un giorno lavorativo bancario del Calendario Target 2, ciascuna delle Cedole Fisse Annuali Lorde sarà pagata il primo Giorno Lavorativo successivo senza che ciò dia luogo ad alcuna maggiorazione degli interessi ( <i>Following Business Day Convention Unadjusted</i> ).
<b>Regime fiscale:</b>	<p>Le informazioni fornite qui di seguito riassumono alcuni aspetti del regime fiscale proprio della sottoscrizione, della detenzione e della cessione di obbligazioni (quali le Obbligazioni), emesse da banche e da società quotate residenti in Italia, ai sensi della legislazione italiana vigente e sulla base delle interpretazioni fornite dall'Amministrazione finanziaria alla data della presente Scheda Prodotto, fermo restando che le stesse potrebbero essere soggette a variazioni, eventualmente anche con effetto retroattivo.</p> <p>Sono a carico degli obbligazionisti ogni imposta e tassa, presente o futura che per legge colpiscono o dovessero colpire od alle quali dovessero comunque essere soggette le Obbligazioni ed i relativi rendimenti.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Tassazione dei redditi di capitale:</b> agli interessi ed agli altri proventi delle Obbligazioni, ivi inclusa ogni differenza tra prezzo di rimborso e prezzo di emissione è applicabile – nelle ipotesi e nei modi e termini previsti dal Decreto Legislativo 1 Aprile 1996, n. 239, come successivamente modificato ed integrato - un'imposta sostitutiva del 26%. I redditi di capitale sono determinati in base all'articolo 45 comma 1 del D.P.R. 22 dicembre 1986, n. 917, salva la scelta dell'investitore di optare per il regime di cui all'articolo 7 (risparmio gestito) del Decreto Legislativo 21 novembre 1997, n. 461.</li> <li>• <b>Tassazione dei redditi diversi:</b> le plusvalenze, che non costituiscono redditi di capitale, diverse da quelle conseguite nell'esercizio di imprese commerciali, realizzate da persone fisiche residenti in Italia mediante cessione a titolo oneroso sono soggette ad imposta sostitutiva delle imposte sui redditi con l'aliquota del 26%. Le plusvalenze e minusvalenze sono determinate e tassate secondo i criteri stabiliti dall'articolo 68 del TUIR come successivamente modificato ed integrato e secondo le disposizioni di cui all'articolo 5 e dei regimi opzionali di cui all'articolo 6 (risparmio amministrato) e all'articolo 7 (risparmio gestito) del Decreto n. 461.</li> </ul>

**PREZZO / QUOTAZIONE**

<b>Prezzo di Emissione e Prezzo di Sottoscrizione:</b>	100% del Valore Nominale di ciascuna Obbligazione.
<b>Commissioni e/o altri costi incluse nel Prezzo di Sottoscrizione:</b>	<p>Il Prezzo di Sottoscrizione include le Commissioni dovute dall'Emittente ai Collocatori e al Lead Manager. Le commissioni sono le seguenti:</p> <p>A. una commissione di collocamento delle Obbligazioni dovuta dall'Emittente, attraverso il Lead Manager, ad ogni Collocatore, pari al 2,00% del Valore Nominale delle Obbligazioni collocate da tale Collocatore,</p> <p>B. una commissione di strutturazione e copertura dovuta dall'Emittente al Lead Manager pari allo 0,50% (IVA inclusa, se applicabile) del Valore Nominale Complessivo finale (collettivamente, le "Commissioni").</p> <p>Le Commissioni complessive saranno dedotte dal Lead Manager dal totale del Valore Nominale Complessivo dovuto all'Emittente in relazione alle Obbligazioni.</p>
<b>Modalità e procedure di Rimborso:</b>	Le Obbligazioni saranno rimborsate alla pari (100% del Valore Nominale) in un'unica soluzione alla Data di Scadenza, salvo quanto previsto dalla direttiva europea in tema di risanamento e risoluzione degli enti creditizi (la Direttiva 2014/59/UE), come recepita nel nostro ordinamento dai Decreti Legislativi n. 180 e 181 del 16 novembre 2015.
<b>Valore prevedibile di smobilizzo al termine dell'offerta (in una situazione di invarianza delle condizioni di mercato):</b>	96,90% del Valore Nominale (ossia Euro 969,00 per Obbligazione). Tale valore rappresenta il valore prevedibile dell'investimento nell'istante immediatamente successivo all'emissione, ipotizzando una situazione di invarianza delle condizioni di mercato tenendo conto dell'applicazione da parte del soggetto che fornisce i prezzi delle Obbligazioni di uno <i>spread</i> di mercato denaro/lettera dello 0,60%.

<b>Quotazione/Negoziazione sul mercato secondario:</b>	Ci si attende che verrà presentata domanda da parte di Banca IMI, quale Lead Manager di ammissione delle Obbligazioni alla negoziazione sul sistema multilaterale di negoziazione EuroTLX (gestito da EuroTLX SIM S.p.A.), con efficacia dalla Data di Emissione o intorno alla Data di Emissione.
--	--

### ESEMPLIFICAZIONE DEI RENDIMENTI: CONFRONTO CON TITOLI DI STATO

La tabella compara:

- Il rendimento annuo del BTP 4,50% 01/03/2024 (ISIN IT0004953417) ipotizzandone l'acquisto in data 08/01/2019 al prezzo di 111,915. Tale prezzo è definito sulla base delle quotazioni de Il Sole 24 Ore del 08.01.2019.
- Il rendimento effettivo annuo dell'obbligazione in collocamento al netto dei costi.

	<b>BTP 4,50% 01.03.2024 ISIN IT0004953417</b>	<b>Obbligazione MEDIOBANCA - Banca di Credito Finanziario S.p.A. in EUR scadenza 25.01.2024 ISIN XS1928480166</b>
Scadenza	01/03/2024	25/01/2024
Valuta	Euro	Euro
Rendimento annuo lordo a scadenza	2,05%	1,903%
Rendimento annuo netto a scadenza	1,52%	1,409%

I rendimenti sono calcolati in regime di capitalizzazione composta secondo la metodologia del "Tasso Interno di Rendimento" (TIR), assumendo che il titolo venga detenuto fino a scadenza, che i flussi di cassa intermedi vengano reinvestiti ad un tasso pari al TIR medesimo e che non vi siano eventi di credito dell'Emittente.

### LIVELLO DI RISCHIO

<b>ISR (Indicatore Sintetico di Rischio)</b>	<p>ISR di prodotto è pari a 9,758 alla data del 08.01.2019.</p> <p>L'ISR di prodotto è un valore statistico che misura, percentualmente, la perdita media che lo strumento finanziario può subire su un orizzonte temporale di un anno per effetto congiunto dei rischi Emittente, di mercato e di liquidità. Essendo un valore statistico, l'eventuale perdita reale potrà risultare maggiore o minore dell'ISR.</p> <p>L'ISR concorre, insieme agli altri parametri descritti nell'Investment Policy adottata dalla Banca, alla valutazione dell'adeguatezza dell'operazione rispetto al profilo di investimento del cliente. L'ISR di portafoglio è un indicatore statistico, dinamico, applicabile all'intero portafoglio di strumenti finanziari ed è pari alla media degli ISR degli strumenti finanziari, che compongono il portafoglio stesso, ponderati per le quantità detenute. Ad ogni profilo di investimento è associato un valore di ISR massimo di portafoglio.</p>
--	---

### RISCHI

**QUANTO SEGUE COSTITUISCE UNA SINTESI DELLE PRINCIPALI TIPOLOGIE DI RISCHI CONNESSI ALL'INVESTIMENTO NELLE OBBLIGAZIONI, PER LA CUI DESCRIZIONE DETTAGLIATA SI RIMANDA ALLA DOCUMENTAZIONE D'OFFERTA (SEZIONE "RISK FACTORS" DEL PROSPETTO DI BASE NONCHE' "SECTION D - RISKS" DEL SUMMARY OF THE SPECIFIC ISSUE) CHE L'INVESTITORE È INVITATO A LEGGERE ATTENTAMENTE PRIMA DELL'ADESIONE.**

**Assumendo che non si verifichino cambiamenti nelle condizioni di mercato ed altri fattori rilevanti, il valore delle Obbligazioni alla data dei *Final Terms* è inferiore al Prezzo di Emissione.**

L'investimento nei titoli oggetto dell'emissione comporta i seguenti principali fattori di rischio:

#### **Rischio di credito per il sottoscrittore:**

Sottoscrivendo o acquistando le Obbligazioni, l'investitore diviene un finanziatore dell'Emittente e titolare di un credito nei confronti dello stesso per il pagamento degli interessi e per il rimborso del capitale.

L'investitore è dunque esposto al rischio che l'Emittente divenga insolvente o comunque non sia in grado di adempiere a tali obblighi di pagamento nonché al rischio che l'Emittente versi in dissesto o sia a rischio di dissesto.

#### **Rischio connesso alla assenza di garanzie specifiche per le Obbligazioni**

Per il rimborso del capitale ed il pagamento degli interessi risponde unicamente l'Emittente con il suo patrimonio. Le Obbligazioni non beneficiano di alcuna garanzia reale o di garanzie personali da parte di soggetti terzi e non sono assistite dalla garanzia del Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi.

#### **Rischio connesso all'utilizzo del "bail-in"**

In data 16 novembre 2015 sono stati pubblicati sulla Gazzetta Ufficiale i Decreti Legislativi n.180 e 181 del 16 novembre 2015 attuativi della

Direttiva 2014/59/UE del Parlamento europeo e del Consiglio che istituisce un quadro di risanamento e risoluzione degli enti creditizi individuando i poteri e gli strumenti che le Autorità preposte alla risoluzione delle crisi bancarie (c.d. “*resolution Authorities*”, di seguito le “Autorità”) possono adottare per la risoluzione di una banca in dissesto ovvero a rischio di dissesto. Ciò al fine di garantire la continuità delle funzioni essenziali dell’ente, riducendo al minimo l’impatto del dissesto sull’economia e sul sistema finanziario nonché i costi per i contribuenti ed assicurando che gli azionisti sostengano le perdite per primi e che i creditori le sostengano dopo gli azionisti, purché nessun creditore subisca perdite superiori a quelle che avrebbe subito se la banca fosse stata liquidata con procedura ordinaria di insolvenza. I suddetti decreti attuativi sono entrati in vigore in data 16 novembre 2015, fatta unicamente eccezione per le disposizioni relative allo strumento del “*bail-in*”, come di seguito descritto, per le quali è stata prevista l’applicazione a partire dal 1° gennaio 2016. Peraltro, le disposizioni in materia di “*bail-in*” potranno essere applicate agli strumenti finanziari già in circolazione, ancorché emessi prima della suddetta data.

Tra gli strumenti di risoluzione che potranno essere utilizzati dalle Autorità è previsto il summenzionato strumento del “*bail-in*” ossia il potere di riduzione, con possibilità di azzeramento del valore nominale, nonché di conversione in titoli di capitale delle obbligazioni. Pertanto, con l’applicazione del “*bail-in*”, gli obbligazionisti si ritroverebbero esposti al rischio di veder ridotto, azzerato, ovvero convertito in capitale il proprio investimento, anche in assenza di una formale dichiarazione di insolvenza dell’Emittente.

Inoltre, le Autorità avranno il potere di cancellare le Obbligazioni e modificare la scadenza delle Obbligazioni, l’importo degli interessi pagabili o la data a partire dalla quale tali interessi divengono pagabili, anche sospendendo il pagamento per un periodo transitorio.

Nell’applicazione dello strumento del “*bail-in*”, le Autorità dovranno tenere conto della seguente gerarchia:

- 1) innanzitutto si dovrà procedere alla riduzione, fino alla concorrenza delle perdite, secondo l’ordine indicato:
  - degli strumenti rappresentativi del capitale primario di classe 1 (c.d. *Common equity Tier 1*);
  - degli strumenti di capitale aggiuntivo di classe 1 (c.d. *Additional Tier 1 Instruments*);
  - degli strumenti di capitale di classe 2 (c.d. *Tier 2 Instruments*) ivi incluse le obbligazioni subordinate;
  - dei debiti subordinati diversi dagli strumenti di capitale aggiuntivo di classe 1 e degli strumenti di classe 2;
  - delle restanti passività, ivi incluse le obbligazioni non subordinate (*senior*);
- 2) una volta assorbite le perdite, o in assenza di perdite, si procederà alla conversione in azioni computabili nel capitale primario, secondo l’ordine indicato:
  - degli strumenti di capitale aggiuntivo di classe 1 (c.d. *Additional Tier 1 Instruments*);
  - degli strumenti di capitale di classe 2 (c.d. *Tier 2 Instruments*) ivi incluse le obbligazioni subordinate;
  - dei debiti subordinati diversi dagli strumenti di capitale aggiuntivo di classe 1 e degli strumenti di classe 2;
  - delle restanti passività, ivi incluse le obbligazioni non subordinate (*senior*).

Nell’ambito delle “restanti passività”, il “*bail-in*” riguarderà prima le obbligazioni *senior* e poi i depositi (per la parte eccedente l’importo di € 100.000) di persone fisiche, microimprese, piccole e medie imprese, i medesimi depositi di cui sopra effettuati presso succursali extracomunitarie dell’Emittente nonché, successivamente al 1° gennaio 2019, tutti gli altri depositi presso la Banca, sempre per la parte eccedente l’importo di € 100.000.

#### **Rischi relativi alla vendita delle Obbligazioni prima della scadenza**

Nel caso in cui l’investitore volesse vendere le Obbligazioni prima della loro scadenza naturale, il prezzo di vendita sarà influenzato da diversi fattori tra cui:

- variazioni dei tassi di interesse di mercato (“Rischio di mercato”);
- caratteristiche del mercato in cui i titoli verranno negoziati (“Rischio di liquidità”);
- la presenza di costi/commissioni (“Rischio connesso alla presenza di costi/commissioni inclusi nel Prezzo di Emissione”)
- variazioni del merito creditizio dell’Emittente (“Rischio connesso all’eventuale modifica in senso negativo del *rating* dell’Emittente” e “Rischio di deterioramento del merito di credito dell’Emittente ovvero delle Obbligazioni”).

Tali fattori potranno determinare una riduzione del prezzo di mercato delle Obbligazioni anche al di sotto del valore nominale o del prezzo di acquisto delle stesse. Questo significa che nel caso in cui l’investitore vendesse le Obbligazioni prima della scadenza, potrebbe anche subire una rilevante perdita in conto capitale. Per contro, tali elementi non influenzano il valore di rimborso alla data di scadenza che rimane almeno pari al 100% del valore nominale unitario.

#### **Rischio di mercato**

Non vi è alcuna garanzia che il valore di mercato delle Obbligazioni rimanga costante per tutta la durata delle Obbligazioni. Il valore di mercato delle Obbligazioni subisce infatti l’influenza di diversi fattori (quali, esemplificativamente, l’andamento della volatilità, dei tassi di interesse, eventi di natura macroeconomica, durata residua delle Obbligazioni, *rating* dell’Emittente e delle Obbligazioni qualora presente), la maggior parte dei quali al di fuori del controllo dell’Emittente. Si segnala peraltro che l’impatto di tali fattori ed in particolare delle variazioni dei tassi di interesse di mercato sul prezzo di tali Obbligazioni è tanto più accentuato, a parità di condizioni, quanto più lunga è la vita residua del titolo.

Fermo restando il rimborso del 100% del capitale a scadenza, il valore di mercato delle Obbligazioni, durante la vita del titolo, potrebbe anche essere inferiore al Prezzo di Emissione.

#### **Rischio di tasso e di indicizzazione**

Il valore di mercato delle Obbligazioni potrebbe variare nel corso della durata delle medesime a causa dell’andamento dei tassi di mercato. In particolare, a fronte di un aumento dei tassi di interesse nel periodo in cui vengono pagate delle cedole fisse, ci si attende una riduzione del prezzo di mercato delle Obbligazioni.

Inoltre, le fluttuazioni dei tassi di interesse sui mercati finanziari si ripercuotono sui prezzi e quindi sui rendimenti delle Obbligazioni in modo tanto più accentuato quanto più lunga è la durata in cui vengono pagate cedole fisse.

Fluttuazioni dei tassi di interesse sui mercati finanziari in generale potrebbero determinare variazioni sui prezzi dei titoli.

Conseguentemente, qualora gli investitori decidessero di vendere le Obbligazioni prima della loro scadenza, il valore di mercato potrebbe risultare inferiore anche in maniera significativa al prezzo di sottoscrizione delle Obbligazioni ovvero all’importo inizialmente investito nelle Obbligazioni e quindi il rendimento effettivo dell’investimento potrebbe risultare anche significativamente diverso ovvero significativamente inferiore a quello corrente al momento della sottoscrizione o dell’acquisto.

#### **Rischio connesso al possibile scostamento del rendimento delle Obbligazioni rispetto al rendimento di un titolo di Stato**

L’investitore potrebbe ottenere un rendimento inferiore a quello ottenibile investendo in un altro titolo dell’Emittente già in circolazione o a quello ottenibile investendo in un titolo di Stato (a parità di durata residua e caratteristiche finanziarie).

### **Rischio di liquidità**

Il *Lead Manager*, come indicato nella documentazione d'offerta, richiederà l'ammissione a negoziazione delle Obbligazioni su EuroTLX alla od in prossimità della Data di Emissione.

La negoziazione sulla suddetta sede di esecuzione, pur ridimensionando il rischio di liquidità, non è garanzia del fatto che tale mercato secondario sia un mercato effettivamente liquido e si segnala che l'investitore potrebbe comunque trovarsi nella difficoltà di rivendere prontamente le obbligazioni prima della loro scadenza naturale ad un prezzo in linea con il mercato, prezzo che potrebbe anche essere inferiore al Prezzo di Emissione delle Obbligazioni.

### **Rischio connesso all'eventuale modifica in senso negativo del *rating* dell'Emittente**

All'Emittente sono stati assegnati i *ratings* indicati nei *Final Terms* dalle agenzie di *rating* ivi indicate. Il *rating* attribuito all'Emittente costituisce una valutazione della capacità dell'Emittente di assolvere i propri impegni finanziari, ivi compresi quelli relativi alle Obbligazioni. Ogni modifica effettiva ovvero attesa dei *ratings* attribuiti all'Emittente potrebbe influire sul valore di mercato delle Obbligazioni. In particolare, un peggioramento del merito di credito dell'Emittente potrebbe determinare una diminuzione del valore di mercato delle Obbligazioni. Viceversa, deve osservarsi che, poiché il rendimento delle Obbligazioni dipende da una serie di fattori e non solo dalle capacità dell'Emittente di assolvere i propri impegni finanziari relativamente alle Obbligazioni, non vi è alcuna garanzia che un miglioramento dei *ratings* dell'Emittente determini un incremento del valore di mercato delle Obbligazioni ovvero una diminuzione degli altri rischi di investimento correlati alle Obbligazioni.

Il *rating* non costituisce una raccomandazione d'acquisto, di vendita ovvero per la detenzione di strumenti finanziari ed esso può essere oggetto di modifica ovvero addirittura ritirato in qualsiasi momento dall'agenzia di *rating* che ha provveduto al suo rilascio iniziale.

### **Rischio di deterioramento del merito di credito dell'Emittente ovvero delle Obbligazioni**

Le Obbligazioni potranno deprezzarsi in caso di peggioramento della situazione finanziaria dell'Emittente, ovvero in caso di deterioramento del merito creditizio della stessa o delle Obbligazioni, segnalati da indicatori di mercato quali ad esempio gli *spreads* sui *credit default swap*, o gli *spreads* impliciti ricavati dai prezzi di mercato di obbligazioni comparabili e negoziate in mercati attivi ed anche l'aspettativa di un peggioramento del giudizio di *rating*.

### **Rischio connesso alla presenza di costi/commissioni inclusi nel Prezzo di Emissione**

Il Prezzo di Emissione include i costi/commissioni indicati nelle *Final Terms*. Al riguardo si segnala che la presenza di tali costi/ commissioni può comportare un rendimento a scadenza inferiore rispetto a quello offerto da titoli simili (in termini di caratteristiche del titolo e profilo di rischio) privi di tali costi/commissioni.

In caso di rivendita delle Obbligazioni prima della scadenza, la presenza di costi/commissioni potrebbe comportare un prezzo sul mercato secondario inferiore al Prezzo di Emissione anche in ipotesi di invarianza delle variabili di mercato.

### **Rischio connesso alla possibilità di modifiche del regime fiscale delle Obbligazioni**

Saranno a carico degli obbligazionisti ogni imposta e tassa, presente o futura che per legge colpiscono o dovessero colpire le Obbligazioni od alle quali le Obbligazioni vengano comunque ad essere soggette. Eventuali maggiori prelievi fiscali sui redditi o sulle plusvalenze relative alle Obbligazioni, ad esito di sopravvenute modifiche legislative o regolamentari ovvero di sopravvenute prassi interpretative dell'amministrazione finanziaria, comporteranno conseguentemente una riduzione del rendimento delle Obbligazioni al netto del prelievo fiscale, senza che ciò determini obbligo alcuno per l'Emittente di corrispondere agli obbligazionisti alcun importo aggiuntivo a compensazione di tale maggiore prelievo fiscale.

## **A CHI SI RIVOLGE**

Il prodotto è adatto a investitori che:

- desiderino percepire un flusso cedolare annuo certo crescente di anno in anno;
- ritengano di poter mantenere il titolo sino alla scadenza (durata 5 anni – scadenza 25 gennaio 2024).

La presente Scheda Prodotto è stata redatta in data 10.01.2019.

Il sottoscritto \_\_\_\_\_ dichiara di aver ricevuto la presente "Scheda Prodotto" e di aver pienamente compreso il funzionamento ed i rischi connessi all'investimento nelle Obbligazioni quali anche rappresentati nella documentazione d'offerta e nella "Scheda Prodotto", al fine di poter effettuare consapevoli ed informate scelte di investimento e disinvestimento.

Luogo e Data \_\_\_\_\_ Firma del cliente \_\_\_\_\_

## SCHEDA PRODOTTO

### OBBLIGAZIONI

#### **“MEDIOBANCA - Banca di Credito Finanziario S.p.A. - Issue of up to EUR 500,000,000 Fixed Step Up Rate Notes due 25 January 2024” (le “Obbligazioni”)**

Il presente documento informativo è redatto al fine di riassumere le principali caratteristiche, i principali rischi e i costi delle Obbligazioni e, pertanto, riporta solo le informazioni ritenute più rilevanti per la comprensione dello strumento finanziario necessarie all'investitore per effettuare consapevoli scelte di investimento. Il presente documento e le informazioni in esso contenute non costituiscono un servizio di consulenza, né un'offerta al pubblico.

Il presente documento non può essere considerato esaustivo e non integra o sostituisce la documentazione di offerta costituita da:

- Il programma di MEDIOBANCA – Banca di Credito Finanziario S.p.A. (l' "Emittente") “Euro 40,000,000,000 Euro Medium Term Note Programme” (il “Programma”) di cui al prospetto di base datato 21 dicembre 2018 approvato dalla Banca Centrale d'Irlanda (*Central Bank of Ireland – “CBI”*) in data 21 dicembre 2018 (il “Prospetto di Base”). Il Prospetto di Base, unitamente ad ogni eventuale supplemento ed ai documenti incorporati mediante riferimento, è stato oggetto di notifica da parte della CBI alla Consob ai sensi degli artt. 17 e 18 della Direttiva 2003/71/CEE e successive modifiche e integrazioni (la “Direttiva Prospetti”) e dell'art. 98 del D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 e successive modifiche ed integrazioni (il “TUF”).
- le condizioni definitive delle Obbligazioni (i “*Final Terms*”), unitamente alla loro traduzione di cortesia in lingua italiana.

Tale documentazione, da ritenersi prevalente rispetto ai contenuti del presente documento, è consultabile presso la sede dell'Emittente in Piazzetta Enrico Cuccia, 1 - 20121 Milano e sul sito internet dell'Emittente [www.mediobanca.it](http://www.mediobanca.it), sul sito internet [www.bancaimi.com](http://www.bancaimi.com) nonché, presso la sede e le filiali di Allianz Bank Financial Advisors S.p.A. (la “Banca” o il “Collocatore”) nonché sul sito internet [www.allianzbank.it](http://www.allianzbank.it). Una copia cartacea della predetta documentazione sarà consegnata gratuitamente dal Collocatore a chi ne faccia richiesta.

Le informazioni contenute nel presente documento sono valide solo per il Periodo di Collocamento.

#### IL PRODOTTO IN SINTESI

##### **COS'È OBBLIGAZIONE “MEDIOBANCA – ISSUE OF UP TO EUR 500,000,000 FIXED STEP UP RATE NOTES DUE 25 JANUARY 2024” ?**

È uno strumento finanziario della categoria obbligazione ossia titoli di debito.

L'obbligazione “MEDIOBANCA - Issue of up to EUR 500,000,000 Fixed Step Up Rate Notes due 25 January 2024” (di seguito “l'Obbligazione”) prevede il pagamento di Cedole Fisse Annuali Lorde in Euro ad un Tasso di interesse annuale crescente di anno in anno, partendo dal 1,60% lordo del primo anno fino al 2,25% lordo del quinto anno di vita.

##### **QUANTO POSSO GUADAGNARE ?**

Il rendimento effettivo annuo lordo a scadenza sarà pari a 1,903%.

##### **MA POSSO ANCHE PERDERE ?**

L'Obbligazione rimborsa a scadenza il 100% del valore nominale (Euro 1.000), fatto salvo il Rischio Emittente ed il Rischio di applicazione degli strumenti di gestione delle crisi bancarie.

Nel caso di vendita dell'Obbligazione prima della scadenza l'investitore potrebbe ricevere un importo inferiore rispetto a quello inizialmente investito.

Per maggiori dettagli si veda quanto riportato nella sezione “RISCHI”.

##### **CHI EMETTE L'OBBLIGAZIONE ?**

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

##### **COSA SUCCEDA SE L'EMITTENTE NON È IN GRADO IN FUTURO DI FAR FRONTE REGOLARMENTE AGLI IMPEGNI DI PAGAMENTO ASSUNTI ALLE DATE STABILITE ?**

L'investitore in questo caso potrebbe non ricevere il pagamento delle cedole e perdere (del tutto o in parte) il capitale investito.

Si riporta qui di seguito un'ulteriore descrizione, di tipo più tecnico, del prodotto.



**INFORMAZIONI SULL'EMITTENTE**

<b>Emittente:</b>	<p>MEDIOBANCA – Banca di Credito Finanziario S.p.A.                  Mediobanca è una società costituita ai sensi del diritto italiano, nella forma di società per azioni.                  La sede legale si trova in Piazzetta Enrico Cuccia,1 - 20121 Milano, ed ivi si trova anche la sede operativa. L'indirizzo web è <a href="http://www.mediobanca.com">www.mediobanca.com</a>.</p>																							
<b>Rating dell'Emittente (alla data del 07.01.2019):</b>	<p>Il rating assegnato all'Emittente è Baa1 da parte di Moody's, BBB da parte di Standard&amp;Poor's e BBB da parte di Fitch.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Agenzia di rating</th> <th>Debiti a breve termine</th> <th>Debiti a lungo termine</th> <th>Outlook</th> <th>Data ultimo giudizio</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Moody's</td> <td>P-2</td> <td>Baa1</td> <td>Stabile</td> <td>30.05.2018</td> </tr> <tr> <td>Standard &amp; Poor's</td> <td>A-2</td> <td>BBB</td> <td>Negative</td> <td>31.10.2017</td> </tr> <tr> <td>FitchRatings</td> <td>F2</td> <td>BBB</td> <td>Negative</td> <td>27.04.2017</td> </tr> </tbody> </table>				Agenzia di rating	Debiti a breve termine	Debiti a lungo termine	Outlook	Data ultimo giudizio	Moody's	P-2	Baa1	Stabile	30.05.2018	Standard & Poor's	A-2	BBB	Negative	31.10.2017	FitchRatings	F2	BBB	Negative	27.04.2017
Agenzia di rating	Debiti a breve termine	Debiti a lungo termine	Outlook	Data ultimo giudizio																				
Moody's	P-2	Baa1	Stabile	30.05.2018																				
Standard & Poor's	A-2	BBB	Negative	31.10.2017																				
FitchRatings	F2	BBB	Negative	27.04.2017																				

**INFORMAZIONI SULLE CARATTERISTICHE DELL'EMISSIONE**

<b>Denominazione dello Strumento Finanziario:</b>	MEDIOBANCA - Banca di Credito Finanziario S.p.A. - Issue of up to EUR 500,000,000 Fixed Step Up Rate Notes due 25 January 2024
<b>Tipologia di Strumento Finanziario:</b>	Prestito Obbligazionario a tasso fisso crescente.
<b>Codice ISIN:</b>	XS1928480166
<b>Importo Nominale Massimo dell'emissione:</b>	Fino ad Euro 500.000.000 costituito da un massimo di n. 500.000 Obbligazioni, eventualmente incrementabile, a discrezione dell'Emittente, fino ad un importo massimo di Euro 750.000.000 costituito da un massimo di n. 750.000 Obbligazioni.
<b>Valore Nominale unitario, Taglio Specificato e Lotto Minimo:</b>	Euro 1.000 Lotto minimo n. 1 Obbligazione
<b>Data di Emissione e Regolamento:</b>	25.01.2019
<b>Data di Scadenza:</b>	25.01.2024
<b>Durata:</b>	5 anni
<b>Lead Manager o Direttore del Consorzio:</b>	Banca IMI S.p.A., appartenente al gruppo Intesa Sanpaolo S.p.A.
<b>Ruolo di Allianz Bank Financial Advisors S.p.A.:</b>	Collocatore su base non esclusiva.
<b>Conflitti di interesse:</b>	<p>Fatto salvo quanto indicato nel Prospetto datato 21 dicembre 2018 e fatte salve eventuali commissioni dovute dall'Emittente ai Collocatori e al Lead Manager secondo quanto indicato al paragrafo "Termini e Condizioni dell'Offerta Pubblica" dei Final Terms, e fatto salvo quanto indicato nel proseguo, per quanto a conoscenza dell'Emittente, nessun soggetto coinvolto nell'emissione delle Obbligazioni ha un interesse rilevante per l'Offerta.</p> <p>Ci si attende che il Lead Manager agisca come controparte di copertura dell'Emittente o delle sue affiliate in relazione all'emissione dei Titoli. La commissione pagabile dall'Emittente al Lead Manager per il suo ruolo, pari allo 0,50% del Valore Nominale Complessivo dei Titoli effettivamente collocati, remunera altresì l'assunzione da parte del Lead Manager di tale rischio di copertura.</p> <p>Il Lead Manager ha emesso strumenti finanziari collegati all'Emittente.</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 Lead Manager del Consorzio e le sue affiliate:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>hanno una partecipazione azionaria del 15% in EuroTLX Sim S.p.A.;</li> <li>hanno eletto vari membri del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale di EuroTLX Sim S.p.A.;</li> <li>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;</li> <li>potrebbero agire come market maker o fornitori di liquidità su EuroTLX in relazione ai Titoli.</li> </ul> <p>Alcuni Collocatori, il Lead Manager e le loro affiliate, nel corso ordinario dell'attività, hanno</p>

	<p>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 opera l'Emittente. Il Lead Manager 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 delle affiliate dell'Emittente. Il Lead Manager e le sue affiliate che potrebbero avere un rapporto di finanziamento con l'Emittente in via abituale coprono la propria esposizione al credito verso l'Emittente in modo coerente con le loro usuali politiche sulla gestione del rischio. Tipicamente il Lead Manager 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.</p>																											
<p><b>Periodo di Offerta:</b></p>	<p>Dal 11 gennaio al 22 gennaio 2019 (entrambe le date incluse), salvo chiusura anticipata o proroga del Periodo di Offerta o ritiro/revoca dell'Offerta. Limitatamente all'Offerta effettuata per il tramite di consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede, il Periodo di Offerta è sino al 15 gennaio 2019 incluso sempre salvo chiusura anticipata o proroga del Periodo di Offerta o ritiro/revoca dell'Offerta.</p>																											
<p><b>Restrizioni all'Offerta:</b></p>	<p>Non esistono restrizioni alla libera trasferibilità delle Obbligazioni, salvo le disposizioni di legge vigenti in materia.</p> <p>L'Offerta verrà effettuata esclusivamente in Italia, con conseguente esclusione di qualsiasi mercato internazionale (in particolare, ma senza limitazione della generalità di quanto precede, con esclusione di qualsivoglia offerta, invito ad offrire, attività promozionale relativa alle Obbligazioni, negli Stati Uniti d'America ovvero in Canada, Australia, Giappone o in qualsiasi altro paese nel quale tali atti non siano consentiti in assenza di specifiche esenzioni ovvero di autorizzazioni da parte delle competenti autorità) (gli "Altri Paesi"). Le Obbligazioni non sono state, né saranno registrate ai sensi dello <i>U.S. Securities Act</i> del 1933 e successive modifiche né ai sensi delle corrispondenti normative in vigore in Canada, Australia, Giappone o in alcun altro degli Altri Paesi.</p>																											
<p><b>Ranking delle Obbligazioni:</b></p>	<p>Le Obbligazioni rappresentano una forma di indebitamento non garantita dell'Emittente, vale a dire il rimborso delle Obbligazioni e il pagamento delle cedole, non sono assistiti da garanzie specifiche né saranno previsti impegni relativi alla assunzione di garanzie finalizzate al buon esito delle Obbligazioni.</p> <p>Le Obbligazioni non sono coperte dalla garanzia del Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi.</p> <p>I diritti inerenti le Obbligazioni sono parimenti ordinati rispetto ad altri debiti chirografari (vale a dire non garantiti e non privilegiati) dell'Emittente già contratti o futuri.</p> <p>Tuttavia, nell'ipotesi di applicazione dello strumento del "bail-in" il credito degli obbligazionisti verso l'Emittente non sarà soddisfatto <i>pari passu</i> con tutti gli altri crediti chirografari dell'Emittente (cioè non garantiti e non privilegiati) ma sarà oggetto di riduzione nonché conversione secondo l'ordine sinteticamente rappresentato all'interno della tabella che segue (cfr. sul punto il paragrafo "Rischi connesso all'utilizzo del "bail-in" della successiva sezione "Rischi").</p>																											
<p><b>"FONDI PROPRI"</b></p>	<table border="1"> <tr> <td>◆</td> <td><b>CAPITALE PRIMARIO DI CLASSE 1</b></td> <td><b>(Common Equity Tier I)</b></td> </tr> <tr> <td>◆</td> <td><b>CAPITALE AGGIUNTIVO DI</b></td> <td><b>(Additional Tier I)</b></td> </tr> <tr> <td>◆</td> <td><b>CAPITALE DI CLASSE 2</b></td> <td><b>(ivi incluse le obbligazioni subordinate)</b></td> </tr> <tr> <td colspan="3"><hr/></td> </tr> <tr> <td>◆</td> <td colspan="2"><b>DEBITI SUBORDINATI DIVERSI DAL CAPITALE AGGIUNTIVO DI CLASSE 1 E CLASSE 2</b></td> </tr> <tr> <td colspan="3"><hr/></td> </tr> <tr> <td>◆</td> <td colspan="2"><b>REstanti PASSIVITÀ Ivi INCLUSE LE OBBLIGAZIONI NON SUBORDINATE (SENIOR) NON ASSISTITE DA GARANZIE</b></td> </tr> <tr> <td colspan="3"><hr/></td> </tr> <tr> <td>✓</td> <td><b>DEPOSITI DI IMPORTI SUPERIORI A € 100.000:</b></td> <td> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ di persone fisiche, microimprese, piccole e medie imprese</li> <li>▪ di persone fisiche, microimprese, piccole e medie imprese effettuati presso succursali extracomunitarie della Banca</li> <li>▪ dal 1° gennaio 2019, gli altri depositi presso la Banca</li> </ul> </td> </tr> </table>	◆	<b>CAPITALE PRIMARIO DI CLASSE 1</b>	<b>(Common Equity Tier I)</b>	◆	<b>CAPITALE AGGIUNTIVO DI</b>	<b>(Additional Tier I)</b>	◆	<b>CAPITALE DI CLASSE 2</b>	<b>(ivi incluse le obbligazioni subordinate)</b>	<hr/>			◆	<b>DEBITI SUBORDINATI DIVERSI DAL CAPITALE AGGIUNTIVO DI CLASSE 1 E CLASSE 2</b>		<hr/>			◆	<b>REstanti PASSIVITÀ Ivi INCLUSE LE OBBLIGAZIONI NON SUBORDINATE (SENIOR) NON ASSISTITE DA GARANZIE</b>		<hr/>			✓	<b>DEPOSITI DI IMPORTI SUPERIORI A € 100.000:</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ di persone fisiche, microimprese, piccole e medie imprese</li> <li>▪ di persone fisiche, microimprese, piccole e medie imprese effettuati presso succursali extracomunitarie della Banca</li> <li>▪ dal 1° gennaio 2019, gli altri depositi presso la Banca</li> </ul>
◆	<b>CAPITALE PRIMARIO DI CLASSE 1</b>	<b>(Common Equity Tier I)</b>																										
◆	<b>CAPITALE AGGIUNTIVO DI</b>	<b>(Additional Tier I)</b>																										
◆	<b>CAPITALE DI CLASSE 2</b>	<b>(ivi incluse le obbligazioni subordinate)</b>																										
<hr/>																												
◆	<b>DEBITI SUBORDINATI DIVERSI DAL CAPITALE AGGIUNTIVO DI CLASSE 1 E CLASSE 2</b>																											
<hr/>																												
◆	<b>REstanti PASSIVITÀ Ivi INCLUSE LE OBBLIGAZIONI NON SUBORDINATE (SENIOR) NON ASSISTITE DA GARANZIE</b>																											
<hr/>																												
✓	<b>DEPOSITI DI IMPORTI SUPERIORI A € 100.000:</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ di persone fisiche, microimprese, piccole e medie imprese</li> <li>▪ di persone fisiche, microimprese, piccole e medie imprese effettuati presso succursali extracomunitarie della Banca</li> <li>▪ dal 1° gennaio 2019, gli altri depositi presso la Banca</li> </ul>																										

**TASSI / CEDOLE**

<b>Tasso annuo lordo delle Cedole Fisse Step Up:</b>	1,60% lordo per il primo anno. 1,75% lordo per il secondo anno. 1,90% lordo per il terzo anno. 2,05% lordo per il quarto anno. 2,25% lordo per il quinto anno.
<b>Date di Pagamento delle Cedole Fisse:</b>	Il 25.01.2020, 25.01.2021, 25.01.2022, 25.01.2023 e 25.01.2024. Qualora le Date di Pagamento delle Cedole Fisse non coincidano con un giorno lavorativo bancario del Calendario Target 2, ciascuna delle Cedole Fisse Annuali Lorde sarà pagata il primo Giorno Lavorativo successivo senza che ciò dia luogo ad alcuna maggiorazione degli interessi ( <i>Following Business Day Convention Unadjusted</i> ).
<b>Regime fiscale:</b>	<p>Le informazioni fornite qui di seguito riassumono alcuni aspetti del regime fiscale proprio della sottoscrizione, della detenzione e della cessione di obbligazioni (quali le Obbligazioni), emesse da banche e da società quotate residenti in Italia, ai sensi della legislazione italiana vigente e sulla base delle interpretazioni fornite dall'Amministrazione finanziaria alla data della presente Scheda Prodotto, fermo restando che le stesse potrebbero essere soggette a variazioni, eventualmente anche con effetto retroattivo.</p> <p>Sono a carico degli obbligazionisti ogni imposta e tassa, presente o futura che per legge colpiscono o dovessero colpire od alle quali dovessero comunque essere soggette le Obbligazioni ed i relativi rendimenti.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Tassazione dei redditi di capitale:</b> agli interessi ed agli altri proventi delle Obbligazioni, ivi inclusa ogni differenza tra prezzo di rimborso e prezzo di emissione è applicabile – nelle ipotesi e nei modi e termini previsti dal Decreto Legislativo 1 Aprile 1996, n. 239, come successivamente modificato ed integrato - un'imposta sostitutiva del 26%. I redditi di capitale sono determinati in base all'articolo 45 comma 1 del D.P.R. 22 dicembre 1986, n. 917, salva la scelta dell'investitore di optare per il regime di cui all'articolo 7 (risparmio gestito) del Decreto Legislativo 21 novembre 1997, n. 461.</li> <li>• <b>Tassazione dei redditi diversi:</b> le plusvalenze, che non costituiscono redditi di capitale, diverse da quelle conseguite nell'esercizio di imprese commerciali, realizzate da persone fisiche residenti in Italia mediante cessione a titolo oneroso sono soggette ad imposta sostitutiva delle imposte sui redditi con l'aliquota del 26%. Le plusvalenze e minusvalenze sono determinate e tassate secondo i criteri stabiliti dall'articolo 68 del TUIR come successivamente modificato ed integrato e secondo le disposizioni di cui all'articolo 5 e dei regimi opzionali di cui all'articolo 6 (risparmio amministrato) e all'articolo 7 (risparmio gestito) del Decreto n. 461.</li> </ul>

**PREZZO / QUOTAZIONE**

<b>Prezzo di Emissione e Prezzo di Sottoscrizione:</b>	100% del Valore Nominale di ciascuna Obbligazione.
<b>Commissioni e/o altri costi incluse nel Prezzo di Sottoscrizione:</b>	<p>Il Prezzo di Sottoscrizione include le Commissioni dovute dall'Emittente ai Collocatori e al Lead Manager. Le commissioni sono le seguenti:</p> <p>C. una commissione di collocamento delle Obbligazioni dovuta dall'Emittente, attraverso il Lead Manager, ad ogni Collocatore, pari al 2,00% del Valore Nominale delle Obbligazioni collocate da tale Collocatore,</p> <p>D. una commissione di strutturazione e copertura dovuta dall'Emittente al Lead Manager pari allo 0,50% (IVA inclusa, se applicabile) del Valore Nominale Complessivo finale (collettivamente, le "Commissioni").</p> <p>Le Commissioni complessive saranno dedotte dal Lead Manager dal totale del Valore Nominale Complessivo dovuto all'Emittente in relazione alle Obbligazioni.</p>
<b>Modalità e procedure di Rimborso:</b>	Le Obbligazioni saranno rimborsate alla pari (100% del Valore Nominale) in un'unica soluzione alla Data di Scadenza, salvo quanto previsto dalla direttiva europea in tema di risanamento e risoluzione degli enti creditizi (la Direttiva 2014/59/UE), come recepita nel nostro ordinamento dai Decreti Legislativi n. 180 e 181 del 16 novembre 2015.
<b>Valore prevedibile di smobilizzo al termine dell'offerta (in una situazione di invarianza delle condizioni di mercato):</b>	96,90% del Valore Nominale (ossia Euro 969,00 per Obbligazione). Tale valore rappresenta il valore prevedibile dell'investimento nell'istante immediatamente successivo all'emissione, ipotizzando una situazione di invarianza delle condizioni di mercato tenendo conto dell'applicazione da parte del soggetto che fornisce i prezzi delle Obbligazioni di uno <i>spread</i> di mercato denaro/lettera dello 0,60%.

<b>Quotazione/Negoziazione sul mercato secondario:</b>	Ci si attende che verrà presentata domanda da parte di Banca IMI, quale Lead Manager di ammissione delle Obbligazioni alla negoziazione sul sistema multilaterale di negoziazione EuroTLX (gestito da EuroTLX SIM S.p.A.), con efficacia dalla Data di Emissione o intorno alla Data di Emissione.
--	--

### ESEMPLIFICAZIONE DEI RENDIMENTI: CONFRONTO CON TITOLI DI STATO

La tabella compara:

- Il rendimento annuo del BTP 4,50% 01/03/2024 (ISIN IT0004953417) ipotizzandone l'acquisto in data 08/01/2019 al prezzo di 111,915. Tale prezzo è definito sulla base delle quotazioni de Il Sole 24 Ore del 08.01.2019.
- Il rendimento effettivo annuo dell'obbligazione in collocamento al netto dei costi.

	<b>BTP 4,50% 01.03.2024 ISIN IT0004953417</b>	<b>Obbligazione MEDIOBANCA - Banca di Credito Finanziario S.p.A. in EUR scadenza 25.01.2024 ISIN XS1928480166</b>
Scadenza	01/03/2024	25/01/2024
Valuta	Euro	Euro
Rendimento annuo lordo a scadenza	2,05%	1,903%
Rendimento annuo netto a scadenza	1,52%	1,409%

I rendimenti sono calcolati in regime di capitalizzazione composta secondo la metodologia del "Tasso Interno di Rendimento" (TIR), assumendo che il titolo venga detenuto fino a scadenza, che i flussi di cassa intermedi vengano reinvestiti ad un tasso pari al TIR medesimo e che non vi siano eventi di credito dell'Emittente.

### LIVELLO DI RISCHIO

<b>ISR (Indicatore Sintetico di Rischio)</b>	<p>ISR di prodotto è pari a 9,758 alla data del 08.01.2019.</p> <p>L'ISR di prodotto è un valore statistico che misura, percentualmente, la perdita media che lo strumento finanziario può subire su un orizzonte temporale di un anno per effetto congiunto dei rischi Emittente, di mercato e di liquidità. Essendo un valore statistico, l'eventuale perdita reale potrà risultare maggiore o minore dell'ISR.</p> <p>L'ISR concorre, insieme agli altri parametri descritti nell'Investment Policy adottata dalla Banca, alla valutazione dell'adeguatezza dell'operazione rispetto al profilo di investimento del cliente. L'ISR di portafoglio è un indicatore statistico, dinamico, applicabile all'intero portafoglio di strumenti finanziari ed è pari alla media degli ISR degli strumenti finanziari, che compongono il portafoglio stesso, ponderati per le quantità detenute. Ad ogni profilo di investimento è associato un valore di ISR massimo di portafoglio.</p>
--	---

### RISCHI

**QUANTO SEGUE COSTITUISCE UNA SINTESI DELLE PRINCIPALI TIPOLOGIE DI RISCHI CONNESSI ALL'INVESTIMENTO NELLE OBBLIGAZIONI, PER LA CUI DESCRIZIONE DETTAGLIATA SI RIMANDA ALLA DOCUMENTAZIONE D'OFFERTA (SEZIONE "RISK FACTORS" DEL PROSPETTO DI BASE NONCHE' "SECTION D - RISKS" DEL SUMMARY OF THE SPECIFIC ISSUE) CHE L'INVESTITORE È INVITATO A LEGGERE ATTENTAMENTE PRIMA DELL'ADESIONE.**

**Assumendo che non si verifichino cambiamenti nelle condizioni di mercato ed altri fattori rilevanti, il valore delle Obbligazioni alla data dei *Final Terms* è inferiore al Prezzo di Emissione.**

L'investimento nei titoli oggetto dell'emissione comporta i seguenti principali fattori di rischio:

#### **Rischio di credito per il sottoscrittore:**

Sottoscrivendo o acquistando le Obbligazioni, l'investitore diviene un finanziatore dell'Emittente e titolare di un credito nei confronti dello stesso per il pagamento degli interessi e per il rimborso del capitale.

L'investitore è dunque esposto al rischio che l'Emittente divenga insolvente o comunque non sia in grado di adempiere a tali obblighi di pagamento nonché al rischio che l'Emittente versi in dissesto o sia a rischio di dissesto.

#### **Rischio connesso alla assenza di garanzie specifiche per le Obbligazioni**

Per il rimborso del capitale ed il pagamento degli interessi risponde unicamente l'Emittente con il suo patrimonio. Le Obbligazioni non beneficiano di alcuna garanzia reale o di garanzie personali da parte di soggetti terzi e non sono assistite dalla garanzia del Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi.

#### **Rischio connesso all'utilizzo del "bail-in"**

In data 16 novembre 2015 sono stati pubblicati sulla Gazzetta Ufficiale i Decreti Legislativi n.180 e 181 del 16 novembre 2015 attuativi della

Direttiva 2014/59/UE del Parlamento europeo e del Consiglio che istituisce un quadro di risanamento e risoluzione degli enti creditizi individuando i poteri e gli strumenti che le Autorità preposte alla risoluzione delle crisi bancarie (c.d. “*resolution Authorities*”, di seguito le “Autorità”) possono adottare per la risoluzione di una banca in dissesto ovvero a rischio di dissesto. Ciò al fine di garantire la continuità delle funzioni essenziali dell’ente, riducendo al minimo l’impatto del dissesto sull’economia e sul sistema finanziario nonché i costi per i contribuenti ed assicurando che gli azionisti sostengano le perdite per primi e che i creditori le sostengano dopo gli azionisti, purché nessun creditore subisca perdite superiori a quelle che avrebbe subito se la banca fosse stata liquidata con procedura ordinaria di insolvenza. I suddetti decreti attuativi sono entrati in vigore in data 16 novembre 2015, fatta unicamente eccezione per le disposizioni relative allo strumento del “*bail-in*”, come di seguito descritto, per le quali è stata prevista l’applicazione a partire dal 1° gennaio 2016. Peraltro, le disposizioni in materia di “*bail-in*” potranno essere applicate agli strumenti finanziari già in circolazione, ancorché emessi prima della suddetta data.

Tra gli strumenti di risoluzione che potranno essere utilizzati dalle Autorità è previsto il summenzionato strumento del “*bail-in*” ossia il potere di riduzione, con possibilità di azzeramento del valore nominale, nonché di conversione in titoli di capitale delle obbligazioni. Pertanto, con l’applicazione del “*bail-in*”, gli obbligazionisti si ritroverebbero esposti al rischio di veder ridotto, azzerato, ovvero convertito in capitale il proprio investimento, anche in assenza di una formale dichiarazione di insolvenza dell’Emittente.

Inoltre, le Autorità avranno il potere di cancellare le Obbligazioni e modificare la scadenza delle Obbligazioni, l’importo degli interessi pagabili o la data a partire dalla quale tali interessi divengono pagabili, anche sospendendo il pagamento per un periodo transitorio.

Nell’applicazione dello strumento del “*bail-in*”, le Autorità dovranno tenere conto della seguente gerarchia:

- 3) innanzitutto si dovrà procedere alla riduzione, fino alla concorrenza delle perdite, secondo l’ordine indicato:
  - degli strumenti rappresentativi del capitale primario di classe 1 (c.d. *Common equity Tier 1*);
  - degli strumenti di capitale aggiuntivo di classe 1 (c.d. *Additional Tier 1 Instruments*);
  - degli strumenti di capitale di classe 2 (c.d. *Tier 2 Instruments*) ivi incluse le obbligazioni subordinate;
  - dei debiti subordinati diversi dagli strumenti di capitale aggiuntivo di classe 1 e degli strumenti di classe 2;
  - delle restanti passività, ivi incluse le obbligazioni non subordinate (*senior*);
- 4) una volta assorbite le perdite, o in assenza di perdite, si procederà alla conversione in azioni computabili nel capitale primario, secondo l’ordine indicato:
  - degli strumenti di capitale aggiuntivo di classe 1 (c.d. *Additional Tier 1 Instruments*);
  - degli strumenti di capitale di classe 2 (c.d. *Tier 2 Instruments*) ivi incluse le obbligazioni subordinate;
  - dei debiti subordinati diversi dagli strumenti di capitale aggiuntivo di classe 1 e degli strumenti di classe 2;
  - delle restanti passività, ivi incluse le obbligazioni non subordinate (*senior*).

Nell’ambito delle “restanti passività”, il “*bail-in*” riguarderà prima le obbligazioni *senior* e poi i depositi (per la parte eccedente l’importo di € 100.000) di persone fisiche, microimprese, piccole e medie imprese, i medesimi depositi di cui sopra effettuati presso succursali extracomunitarie dell’Emittente nonché, successivamente al 1° gennaio 2019, tutti gli altri depositi presso la Banca, sempre per la parte eccedente l’importo di € 100.000.

#### **Rischi relativi alla vendita delle Obbligazioni prima della scadenza**

Nel caso in cui l’investitore volesse vendere le Obbligazioni prima della loro scadenza naturale, il prezzo di vendita sarà influenzato da diversi fattori tra cui:

- variazioni dei tassi di interesse di mercato (“Rischio di mercato”);
- caratteristiche del mercato in cui i titoli verranno negoziati (“Rischio di liquidità”);
- la presenza di costi/commissioni (“Rischio connesso alla presenza di costi/commissioni inclusi nel Prezzo di Emissione”)
- variazioni del merito creditizio dell’Emittente (“Rischio connesso all’eventuale modifica in senso negativo del *rating* dell’Emittente” e “Rischio di deterioramento del merito di credito dell’Emittente ovvero delle Obbligazioni”).

Tali fattori potranno determinare una riduzione del prezzo di mercato delle Obbligazioni anche al di sotto del valore nominale o del prezzo di acquisto delle stesse. Questo significa che nel caso in cui l’investitore vendesse le Obbligazioni prima della scadenza, potrebbe anche subire una rilevante perdita in conto capitale. Per contro, tali elementi non influenzano il valore di rimborso alla data di scadenza che rimane almeno pari al 100% del valore nominale unitario.

#### **Rischio di mercato**

Non vi è alcuna garanzia che il valore di mercato delle Obbligazioni rimanga costante per tutta la durata delle Obbligazioni. Il valore di mercato delle Obbligazioni subisce infatti l’influenza di diversi fattori (quali, esemplificativamente, l’andamento della volatilità, dei tassi di interesse, eventi di natura macroeconomica, durata residua delle Obbligazioni, *rating* dell’Emittente e delle Obbligazioni qualora presente), la maggior parte dei quali al di fuori del controllo dell’Emittente. Si segnala peraltro che l’impatto di tali fattori ed in particolare delle variazioni dei tassi di interesse di mercato sul prezzo di tali Obbligazioni è tanto più accentuato, a parità di condizioni, quanto più lunga è la vita residua del titolo.

Fermo restando il rimborso del 100% del capitale a scadenza, il valore di mercato delle Obbligazioni, durante la vita del titolo, potrebbe anche essere inferiore al Prezzo di Emissione.

#### **Rischio di tasso e di indicizzazione**

Il valore di mercato delle Obbligazioni potrebbe variare nel corso della durata delle medesime a causa dell’andamento dei tassi di mercato. In particolare, a fronte di un aumento dei tassi di interesse nel periodo in cui vengono pagate delle cedole fisse, ci si attende una riduzione del prezzo di mercato delle Obbligazioni.

Inoltre, le fluttuazioni dei tassi di interesse sui mercati finanziari si ripercuotono sui prezzi e quindi sui rendimenti delle Obbligazioni in modo tanto più accentuato quanto più lunga è la durata in cui vengono pagate cedole fisse.

Fluttuazioni dei tassi di interesse sui mercati finanziari in generale potrebbero determinare variazioni sui prezzi dei titoli.

Conseguentemente, qualora gli investitori decidessero di vendere le Obbligazioni prima della loro scadenza, il valore di mercato potrebbe risultare inferiore anche in maniera significativa al prezzo di sottoscrizione delle Obbligazioni ovvero all’importo inizialmente investito nelle Obbligazioni e quindi il rendimento effettivo dell’investimento potrebbe risultare anche significativamente diverso ovvero significativamente inferiore a quello corrente al momento della sottoscrizione o dell’acquisto.

#### **Rischio connesso al possibile scostamento del rendimento delle Obbligazioni rispetto al rendimento di un titolo di Stato**

L’investitore potrebbe ottenere un rendimento inferiore a quello ottenibile investendo in un altro titolo dell’Emittente già in circolazione o a quello ottenibile investendo in un titolo di Stato (a parità di durata residua e caratteristiche finanziarie).

### **Rischio di liquidità**

Il *Lead Manager*, come indicato nella documentazione d'offerta, richiederà l'ammissione a negoziazione delle Obbligazioni su EuroTLX alla od in prossimità della Data di Emissione.

La negoziazione sulla suddetta sede di esecuzione, pur ridimensionando il rischio di liquidità, non è garanzia del fatto che tale mercato secondario sia un mercato effettivamente liquido e si segnala che l'investitore potrebbe comunque trovarsi nella difficoltà di rivendere prontamente le obbligazioni prima della loro scadenza naturale ad un prezzo in linea con il mercato, prezzo che potrebbe anche essere inferiore al Prezzo di Emissione delle Obbligazioni.

### **Rischio connesso all'eventuale modifica in senso negativo del *rating* dell'Emittente**

All'Emittente sono stati assegnati i *ratings* indicati nei *Final Terms* dalle agenzie di *rating* ivi indicate. Il *rating* attribuito all'Emittente costituisce una valutazione della capacità dell'Emittente di assolvere i propri impegni finanziari, ivi compresi quelli relativi alle Obbligazioni. Ogni modifica effettiva ovvero attesa dei *ratings* attribuiti all'Emittente potrebbe influire sul valore di mercato delle Obbligazioni. In particolare, un peggioramento del merito di credito dell'Emittente potrebbe determinare una diminuzione del valore di mercato delle Obbligazioni. Viceversa, deve osservarsi che, poiché il rendimento delle Obbligazioni dipende da una serie di fattori e non solo dalle capacità dell'Emittente di assolvere i propri impegni finanziari relativamente alle Obbligazioni, non vi è alcuna garanzia che un miglioramento dei *ratings* dell'Emittente determini un incremento del valore di mercato delle Obbligazioni ovvero una diminuzione degli altri rischi di investimento correlati alle Obbligazioni.

Il *rating* non costituisce una raccomandazione d'acquisto, di vendita ovvero per la detenzione di strumenti finanziari ed esso può essere oggetto di modifica ovvero addirittura ritirato in qualsiasi momento dall'agenzia di *rating* che ha provveduto al suo rilascio iniziale.

### **Rischio di deterioramento del merito di credito dell'Emittente ovvero delle Obbligazioni**

Le Obbligazioni potranno deprezzarsi in caso di peggioramento della situazione finanziaria dell'Emittente, ovvero in caso di deterioramento del merito creditizio della stessa o delle Obbligazioni, segnalati da indicatori di mercato quali ad esempio gli *spreads* sui *credit default swap*, o gli *spreads* impliciti ricavati dai prezzi di mercato di obbligazioni comparabili e negoziate in mercati attivi ed anche l'aspettativa di un peggioramento del giudizio di *rating*.

### **Rischio connesso alla presenza di costi/commissioni inclusi nel Prezzo di Emissione**

Il Prezzo di Emissione include i costi/commissioni indicati nelle *Final Terms*. Al riguardo si segnala che la presenza di tali costi/ commissioni può comportare un rendimento a scadenza inferiore rispetto a quello offerto da titoli simili (in termini di caratteristiche del titolo e profilo di rischio) privi di tali costi/commissioni.

In caso di rivendita delle Obbligazioni prima della scadenza, la presenza di costi/commissioni potrebbe comportare un prezzo sul mercato secondario inferiore al Prezzo di Emissione anche in ipotesi di invarianza delle variabili di mercato.

### **Rischio connesso alla possibilità di modifiche del regime fiscale delle Obbligazioni**

Saranno a carico degli obbligazionisti ogni imposta e tassa, presente o futura che per legge colpiscono o dovessero colpire le Obbligazioni od alle quali le Obbligazioni vengano comunque ad essere soggette. Eventuali maggiori prelievi fiscali sui redditi o sulle plusvalenze relative alle Obbligazioni, ad esito di sopravvenute modifiche legislative o regolamentari ovvero di sopravvenute prassi interpretative dell'amministrazione finanziaria, comporteranno conseguentemente una riduzione del rendimento delle Obbligazioni al netto del prelievo fiscale, senza che ciò determini obbligo alcuno per l'Emittente di corrispondere agli obbligazionisti alcun importo aggiuntivo a compensazione di tale maggiore prelievo fiscale.

## **A CHI SI RIVOLGE**

Il prodotto è adatto a investitori che:

- desiderino percepire un flusso cedolare annuo certo crescente di anno in anno;
- ritengano di poter mantenere il titolo sino alla scadenza (durata 5 anni – scadenza 25 gennaio 2024).

La presente Scheda Prodotto è stata redatta in data 10.01.2019.

Il sottoscritto \_\_\_\_\_ dichiara di aver ricevuto la presente "Scheda Prodotto" e di aver pienamente compreso il funzionamento ed i rischi connessi all'investimento nelle Obbligazioni quali anche rappresentati nella documentazione d'offerta e nella "Scheda Prodotto", al fine di poter effettuare consapevoli ed informate scelte di investimento e disinvestimento.

Luogo e Data \_\_\_\_\_ Firma del cliente \_\_\_\_\_