

NOTA DI SINTESI DEL PROGRAMMA

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”.

[Talune previsioni della presente nota di sintesi appaiono tra parentesi quadra. Tali informazioni saranno completate, o se non rilevanti, cancellate, relativamente ad una specifica Serie di Titoli e la nota di sintesi relativa a tale Serie di Titoli così completata sarà allegata alle rilevanti Condizioni Definitive. Questo paragrafo è un paragrafo di istruzioni che sarà cancellato per la nota di sintesi che concerne una specifica Serie di Titoli].

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’][Gli]Emittent[e][i] acconsent[e][ono] all’uso del Prospetto di Base in [Italia] [e] [o] [Irlanda] [e] [o] [Granducato di Lussemburgo] per successive rivendite o collocamenti finali dei Titoli da parte di ogni [Dealer] [e] [intermediario finanziario] (consenso generale).]</p> <p>[[L’][Gli]Emittent[e][i] acconsent[e][ono] all’uso del Prospetto di Base per successive rivendite o collocamenti finali dei Titoli in [Italia] [e] [o] [Irlanda] [e] [o] [Granducato di Lussemburgo] da parte dei seguenti [Dealers] [e] [intermediari finanziari] (consenso individuale): [inserire nom[e][i] ed indirizzo[o][i]].]</p>

		<p>La successiva rivendita o collocamento finale dei Titoli da parte dei [Dealers] [e] [intermediari finanziari] può essere effettuata [fino a che il presente Prospetto di Base sia valido ai sensi dell'Articolo 9 della Direttiva Prospetti] <i>[inserire periodo]</i>.</p> <p>[Il consenso da parte [dell'] [degli] Emittent[e][i] all'uso del Prospetto di Base da parte di ogni [Dealers] [e] [intermediari finanziari] è subordinato alla condizione che tali [Dealers] [e] [intermediari finanziari] rispettino le restrizioni di vendita applicabili ovvero i termini e le condizioni dell'offerta.</p> <p>[Tale consenso all'uso del Prospetto di Base da parte [dell'] [degli] Emittent[e][i] è altresì subordinato alla condizione che i [Dealers] [e] [intermediari finanziari] si impegnino nei confronti dei propri clienti ad una responsabile distribuzione dei Titoli. Tale impegno è rispettato per mezzo della pubblicazione sul sito <i>web</i> dei [Dealers] [e] [intermediari finanziari] che specifica che il prospetto è usato con il consenso [dell'] [degli] Emittent[e][i] fatte salve le condizioni stabilite per il consenso.] [Di contro, tale consenso non è soggetto a nessuna condizione.]</p> <p>Nel caso in cui un [Dealer] [o] [intermediario finanziario] effettui un'offerta, tale [Dealer] [o] [intermediario finanziario] fornirà agli investitori le necessarie informazioni sui termini e condizioni dell'offerta al momento di effettuazione dell'offerta medesima.</p> <p>[Non applicabile. Nessun consenso è rilasciato.]</p>
--	--	--

Sezione B – Emittente e Garante

Elemento	Descrizione dell'Elemento	Informazioni obbligatorie
B.1	Denominazione e legale e commerciale dell'Emittente	<p>[Mediobanca Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A. (“Mediobanca”)</p> <p>[Mediobanca International Mediobanca International (Luxembourg) S.A. (“Mediobanca International”)]</p>
B.2	Domicilio /Forma Giuridica /Legislazione /Paese di costituzione	<p>[Mediobanca Mediobanca è stata costituita in Italia. Mediobanca è una società per azioni ai sensi della legge italiana con sede legale in Piazzetta E. Cuccia 1, 20121 Milano, Italia. Mediobanca è autorizzata dalla Banca d'Italia a svolgere in Italia tutte le attività bancarie permesse. 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>[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.]</p>
B.4b	Descrizione delle tendenze	<p>Mediobanca [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>[Mediobanca International</p>

		[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	<p>[Mediobanca] Mediobanca è la società capogruppo del Gruppo Mediobanca. Il Gruppo Mediobanca è incluso come gruppo bancario nel registro tenuto dalla Banca d'Italia.]</p> <p>[Mediobanca International] Mediobanca International fa parte del Gruppo Mediobanca. Il Gruppo Mediobanca è incluso come gruppo bancario nel registro tenuto dalla Banca d'Italia.]</p>																																														
B.9	Stima degli utili/previsione	<p>[Mediobanca] Non applicabile. Il Prospetto di Base non contiene alcuna previsione o stima degli utili.]</p> <p>[Mediobanca International] Non applicabile. Il Prospetto di Base non contiene alcuna previsione o stima degli utili.]</p>																																														
B.10	Rilievi contenuti nella relazione di revisione	<p>[Mediobanca] Non applicabile. La relazione di revisione non contiene alcun rilievo.]</p> <p>[Mediobanca International] Non applicabile. La relazione di revisione non contiene alcun rilievo.]</p>																																														
B.12	Informazioni finanziarie fondamentali selezionate relative agli esercizi passati / cambiamenti negativi sostanziali / cambiamenti significativi	<p>Mediobanca</p> <p>Le informazioni finanziarie consolidate sottoposte a revisione di Mediobanca al 30 giugno 2018 sono riportate di seguito, insieme a dati comparativi con il periodo concluso il 30 giugno 2017, e una serie di principali indicatori finanziari.</p> <p>Requisiti patrimoniali e margine di solvibilità</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="2">Indicatori e fondi propri (regolamento in vigore dal 1/1/14)</th> <th>30/6/18</th> <th>30/6/17</th> <th rowspan="2">Livello minimo richiesto dalla legge**</th> </tr> <tr> <th>(€ m) o %</th> <th>(€ m) o %</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Common Equity Tier 1 – CET1.....</td> <td>6.746,6</td> <td>7.017,3</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Tier 1 Addizionale – AT1.....</td> <td>-</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Tier 2 – T2.....</td> <td>1.828,7</td> <td>1.861,7</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Fondi propri.....</td> <td>8.575,3</td> <td>8.879</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Attività di rischio ponderate (RWAs)*.....</td> <td>47.362,7</td> <td>52.708,2</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Coefficiente Common Equity Tier 1– CET1.....</td> <td>14,24%</td> <td>13,31%</td> <td>7,625%</td> </tr> <tr> <td>Coefficiente Tier 1– T1.....</td> <td>14,24%</td> <td>13,31%</td> <td>8,5%</td> </tr> <tr> <td>Coefficiente Total capital.....</td> <td>18,11%</td> <td>16,85%</td> <td>11,1255%</td> </tr> <tr> <td>Attività di rischio ponderate/Totale attività.....</td> <td>65,5%</td> <td>74,8%</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Leverage ratio (temporary)***.....</td> <td>8,8%</td> <td>9,5%</td> <td></td> </tr> </tbody> </table> <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 requisito "Pillar II" (1.25%, con riguardo alla decisione SREP emanata il 22 novembre 2017) imposto dall'autorità regolatrice, e il "capital conservation buffer" (1,875%) per il 2018; tali limiti, a partire dal</p>	Indicatori e fondi propri (regolamento in vigore dal 1/1/14)	30/6/18	30/6/17	Livello minimo richiesto dalla legge**	(€ m) o %	(€ m) o %	Common Equity Tier 1 – CET1.....	6.746,6	7.017,3		Tier 1 Addizionale – AT1.....	-			Tier 2 – T2.....	1.828,7	1.861,7		Fondi propri.....	8.575,3	8.879		Attività di rischio ponderate (RWAs)*.....	47.362,7	52.708,2		Coefficiente Common Equity Tier 1– CET1.....	14,24%	13,31%	7,625%	Coefficiente Tier 1– T1.....	14,24%	13,31%	8,5%	Coefficiente Total capital.....	18,11%	16,85%	11,1255%	Attività di rischio ponderate/Totale attività.....	65,5%	74,8%		Leverage ratio (temporary)***.....	8,8%	9,5%	
Indicatori e fondi propri (regolamento in vigore dal 1/1/14)	30/6/18	30/6/17		Livello minimo richiesto dalla legge**																																												
	(€ m) o %	(€ m) o %																																														
Common Equity Tier 1 – CET1.....	6.746,6	7.017,3																																														
Tier 1 Addizionale – AT1.....	-																																															
Tier 2 – T2.....	1.828,7	1.861,7																																														
Fondi propri.....	8.575,3	8.879																																														
Attività di rischio ponderate (RWAs)*.....	47.362,7	52.708,2																																														
Coefficiente Common Equity Tier 1– CET1.....	14,24%	13,31%	7,625%																																													
Coefficiente Tier 1– T1.....	14,24%	13,31%	8,5%																																													
Coefficiente Total capital.....	18,11%	16,85%	11,1255%																																													
Attività di rischio ponderate/Totale attività.....	65,5%	74,8%																																														
Leverage ratio (temporary)***.....	8,8%	9,5%																																														

1 gennaio 2019, dovranno riflettere un "capital conservation buffer" aumentato al 2,50%, così, prendendo lo stesso requisito "Pillar II" come riferimento, il rapporto CETI sarà pari a 8,25%, il rapporto "Tier 1" sarà pari al 9,75%, e il rapporto relativo al capitale totale sarà pari a 11,75%.

*** Il "leverage ratio" è regulatory per il Gruppo e tier 1 capital come percentuale dell'esposizione totale (i.e., la somma delle attività e delle esposizioni fuori bilancio. Questo indicatore è stato introdotto dal Comitato di Basilea in modo da mantenere basso il debito e limitare l'uso eccessivo nel settore bancario della leva finanziaria).

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

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

**Dati estratti dai report di stabilità finanziaria pubblicati in data 1 aprile 2018, tavola 2.1, p. 26, e in data 1 aprile 2017, tavola 2.1, pag. 21 e si riferiscono alle banche "significative".

*** 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	30/06/18	30/06/17
	€m	€m
NPLs.....	423,30	291,60
Incagli.....	644,56	727,69
Scaduti.....	62,14	56,03
TOTALE.....	1.130	1.075,32

*Dati riferenti all'intera area di consolidamento utilizzata per redigere la Revisione delle Operazioni. A fini di completezza, si prega di notare che gli stessi indicatori calcolati per l'area di consolidamento prudenziale sono riportati nella Parte E "Rischio del Credito: qualità del credito" delle Note Integrative al Bilancio.

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

*Include le Attività Finanziarie detenute per negoziazione, titoli AFS, le Attività Finanziarie detenute fino a scadenza e i derivati di copertura.

**Include i debiti verso banche, passività detenute per la negoziazione e i derivati di copertura.

*** Include debiti verso clienti e passività finanziarie rilevate al valore equo (fair value)

****Saldo netto tra le somme dovute alle banche e le attività dovute dalle banche.

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

[Mediobanca International

Le informazioni finanziarie soggette a revisione di Mediobanca International al e per l'anno terminato il 30 giugno 2018, sono riportate di seguito, assieme ai dati comparativi dello stesso periodo al e per l'anno terminato il 30 giugno 2017.]

VOCI PRINCIPALI DELLO STATO PATRIMONIALE	30/06/18	30/06/17	VARIAZIONI 2018/2017 (%)
	€m	€m	
Attività			
Crediti verso banche.....	2.774,9	1.290,1	115,1%
Crediti verso clienti.....	4.090,4	3.299,9	24,0%
Attività finanziarie*.....	34,1	582,7	-94,1%
Totale attività.....	7.014,3	5.191,7	35,1%
Passività			
Titoli di debito.....	3.652,7	1.317,4	177,3%
Passività verso banche.....	2.180,3	2.248,9	-3,1%
Debiti verso clienti.....	792,7	962,5	-17,6%
Passività commerciali.....	19,1	319,2	-94,0%
Patrimonio netto**.....	328,6	307,8	6,8%
di cui: capitale azionario.....	10,0	10,0	0,0%
Attività dell'anno	12,4	20,8	-40,4%
Totale passività	7.014,3	5.191,7	35,1%

*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	30/06/18	30/06/17	VARIAZIONI 2018/2017 %
---	----------	----------	------------------------

	€m	€m	
Margine di interesse.....	23,3	38,6	-39,6%
Margine di intermediazione	5,2	1,0	420,0%
Totale.....	25,8	36,2	-28,7%
Risultato netto delle attività bancarie.....	25,7	37,0	-30,5%
Costi operativi.....	-9,1	-8,5	7,1%
Utile lordo.....	16,8	28,5	-41,1%
Utile netto.....	12,4	20,8	-40,4%

VOCI DEI FLUSSI DI CASSA	Anno concluso il 30 giugno	
	2018	2017
	<i>(migliaia Euro)</i>	
FLUSSI DI CASSA DA ATTIVITA' OPERATIVE		
Attività operative.....	159.546	81.740
Liquidità generata/(assorbita) da attività finanziarie	-2.675.616	580.864
Liquidità (generata)/assorbita da passività finanziarie	2.477.840	-663.951
Flussi di cassa netti in entrata (in uscita) da attività operative.....	-38.230	-1.347
FLUSSI DI CASSA DA ATTIVITA' DI INVESTIMENTO		
Flussi di cassa netti in entrata (in uscita) da attività di investimento.....	50.000	-
FLUSSI DI CASSA NETTI (IN USCITA) DURANTE L'ANNO	11.770	-1.347

[Mediobanca

Cambiamenti negativi sostanziali

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

Cambiamenti significativi

Non si sono verificati cambiamenti significativi della situazione finanziaria o commerciale di Mediobanca o delle altre società che compongono il Gruppo successivamente alla pubblicazione delle informazioni finanziarie più recenti, le quali sono contenute nel bilancio relativo all'anno terminato il 30 giugno 2018.

[Mediobanca International

Cambiamenti negativi sostanziali

Successivamente al 30 giugno 2018, con riferimento a Mediobanca International non si sono verificati cambiamenti negativi sostanziali nelle prospettive di Mediobanca International.

Cambiamenti significativi

Non si sono verificati cambiamenti significativi della situazione finanziaria o commerciale di Mediobanca International successivamente alla pubblicazione delle informazioni finanziarie più recenti contenute nel bilancio annuale non consolidato al 30 giugno 2018.]

B.13

Fatti recenti

[Mediobanca

Né Mediobanca né alcuna società del Gruppo hanno effettuato operazioni che hanno avuto un

		<p>impatto sostanziale o che si può ragionevolmente ritenere che avranno un impatto sostanziale sul Gruppo Mediobanca o sulla capacità di Mediobanca di adempiere le proprie obbligazioni.]</p> <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</p> <p>Non applicabile. Mediobanca è la società capogruppo del Gruppo Mediobanca e non è dipendente da altre entità all'interno del Gruppo Mediobanca.</p> <p>Si veda anche l'Elemento B.5 di cui sopra.</p> <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</p> <p>Come indicato nell'Articolo 3 del proprio Statuto, l'oggetto sociale di Mediobanca è raccogliere fondi e fornire finanziamenti in tutte le forme permesse, specialmente finanziamenti a medio e lungo termine a società per azioni (<i>corporates</i>).</p> <p>Nell'ambito dei limiti stabiliti dalla vigente normativa, Mediobanca può porre in essere tutte le operazioni e servizi bancari, finanziari e relativi all'intermediazione, ed effettuare operazioni ritenute strumentali a, o in altro modo connesse con, il raggiungimento dell'oggetto sociale di Mediobanca.</p> <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</p> <p>Non applicabile. Nessuna persona fisica o giuridica controlla Mediobanca nel significato di cui all'Articolo 93 del Decreto Legislativo 58/98.</p> <p>[Mediobanca International</p> <p>Mediobanca International è posseduta per il 99% da Mediobanca.]</p>
B.17	Rating di credito	<p>[Mediobanca</p> <p>Alla data del presente Prospetto di Base (i) S&P Global Ratings Europe Limited (precedentemente, Standard & Poor's Credit Market Services Italy S.r.l.) ("S&P") ha assegnato a Mediobanca un giudizio di <i>rating</i> pari a A-2 (debito a breve termine), BBB (debito a lungo termine) e negativo (<i>outlook</i>); (ii) Fitch Italia S.p.A. ("Fitch") ha assegnato a Mediobanca un giudizio di <i>rating</i> pari a F2 (debito a breve termine), BBB (debito a lungo termine) e negativo (<i>outlook</i>); e (iii) Moody's Investor Service Ltd. ("Moody's") ha assegnato a Mediobanca Baa 1, stabile (debito a lungo termine), Baa 1, stabile (deposito a lungo termine) e P-2 (deposito a breve termine).]</p>

		<p>[[S&P Global Ratings Europe Limited (precedentemente Standard & Poor's Credit Market Services Italy S.r.l.), Fitch Italia S.p.A. e Moody's Investor Service LTD sono agenzie di <i>rating</i> costituite nella Comunità Europea e sono registrate ai sensi del Regolamento 1060/2009/CE (come modificato dal Regolamento 513/2011/UE e dal Regolamento 462/2013/UE) (il "Regolamento CRA"). In quanto tali, S&P, Fitch e Moody's sono incluse nell'ultima lista della agenzie di <i>rating</i> pubblicata dalla <i>European Securities and Markets Authority</i> sul proprio sito internet ai sensi del Regolamento CRA – si veda il sito https://www.esma.europa.eu/supervision/credit-rating-agencies/risk.]</p> <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 [non hanno ricevuto giudizio di <i>rating</i>] [hanno ricevuto giudizio di <i>rating</i> da parte di [S&P] [Fitch] [Moody's][●]].</p> <p>[[S&P][Fitch][Moody's] è costituita nell'Unione Europea e registrata ai sensi del Regolamento (CE) N. 1060/2009 sulle agenzie di <i>rating</i>.] [Il giudizio di <i>rating</i> dei Titoli sarà considerato essere stato emesso da una agenzia di rating costituita nell'Unione Europea e registrata ai sensi del Regolamento (CE) N. 1060/2009 sulle agenzie di <i>rating</i> (il "Regolamento CRA").] [[●] [è]/[sono] costituit[a][e] nell'Unione Europea ed [ha]/[hanno ciascuna] fatto richiesta per ottenere la registrazione ai sensi del Regolamento (CE) N. 1060/2009, sebbene l'esito di tale richiesta non sia ancora disponibile.] [[●] non [è]/[sono] costituit[a][e] nell'Unione Europea e non [ha]/[hanno ciascuna] fatto richiesta per la registrazione ai sensi del Regolamento (CE) N. 1060/2009.]</p>
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	[Non applicabile.][Le informazioni relative a Mediobanca sono incluse nella presente Sezione B di cui sopra].

Sezione C- Titoli

Elemento	Descrizione dell'Elemento	Informazioni obbligatorie
C.1	Tipo e classe di titoli offerti	<p>I Titoli sono [Titoli a Tasso Fisso] [Titoli a Tasso Variabile] [Titoli Zero Coupon].</p> <p>I Titoli hanno Codice ISIN [●] [e Common Code [●]].</p>

C.2	Valuta	Nel rispetto di ogni rilevante legge, regolamento e direttiva, i Titoli sono emessi in [●].
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 (includendo il Regno Unito e l'Italia) e in Giappone.
C.8	Descrizione di diritti, ranking e limitazione ai diritti	<p>I Titoli hanno termini e condizioni relativi, tra le altre cose, a:</p> <p>Diritti</p> <p><i>Legge applicabile</i></p> <p>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] [italiana] [, ad eccezione dei diritti degli investitori relativi allo status dei Titoli Subordinati emessi da Mediobanca che dovranno essere soggetti alla, ed interpretati ai sensi della legge italiana].</p> <p><i>Prescrizione</i></p> <p>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 affollamento) 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.</p> <p><i>Pagamenti relativi ai Titoli Globali</i></p> <p>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 <i>prima facie</i> del fatto che tale pagamento è stato effettuato con riferimento ai Titoli.</p> <p><i>Pagamenti relativi ai Titoli in forma definitiva</i></p> <p>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.</p> <p><i>Ulteriori emissioni e consolidamento</i></p> <p>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.</p> <p><i>Sostituzione</i></p>

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 su base [subordinata] [senior preferred].] [I Titoli sono emessi da Mediobanca International su base non subordinata.]

[Inserire se i Titoli sono 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.]

[Inserire se i Titoli sono Titoli Subordinati:

I Titoli Subordinati costituiscono obbligazioni dirette, non garantite e subordinate di Mediobanca ed avranno sempre pari posizione tra i medesimi Titoli Subordinati.

Nel caso di liquidazione, scioglimento, o fallimento (incluso, *inter alia*, la Liquidazione Coatta Amministrativa) di Mediobanca, gli obblighi di pagamento di Mediobanca ai sensi di ciascuna Serie di Titoli Subordinati, e dei relativi Coupon, a seconda del caso, avranno priorità nel diritto al pagamento (A) successivamente ai creditori non subordinati (inclusi i detentori di depositi ed ogni portatore di Titoli Senior e dei relativi Coupon) di Mediobanca nonché successivamente ai creditori subordinati che hanno priorità o che sia espresso dalle relative previsioni che abbiano, una posizione nell'ordine dei pagamenti superiore rispetto ai Titoli Subordinati ma (B) almeno pari (*pari passu*) con ogni altra presente e futura obbligazione subordinata di Mediobanca che non abbia, o che non sia espresso dalle rispettive previsioni che abbia, una posizione nell'ordine dei pagamenti superiore o inferiore rispetto a tale Serie di Titoli Subordinati e (C) superiore rispetto alle pretese dei creditori che hanno priorità inferiore o che sia espresso dalle relative previsioni che abbiano, una posizione nell'ordine dei pagamenti inferiore rispetto ai Titoli Subordinati (a titolo esemplificativo ma non esaustivo, "Additional Tier 1 Instruments" (come definiti nelle Disposizioni di Vigilanza per le Banche e nella CRR)) e rispetto alle pretese degli azionisti di Mediobanca, rimanendo inteso inoltre che le obbligazioni di Mediobanca relative ai Titoli Subordinati saranno soggetti a Italian Bail in Power..]

Limitazione dei diritti

[Inserire se i Titoli sono Titoli Senior Preferred:

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

		<p>quindici, o più, Giorni Lavorativi nel pagamento di qualsiasi interesse dovuto relativamente ai Titoli Senior Preferred o ad alcuno di essi;</p> <p>(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 (<i>Issue and Paying Agency Agreement</i>) 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;</p> <p>(c) l’Emittente o il Garante (ove applicabile) sospende i propri pagamenti in generale;</p> <p>(d) si verificano taluni eventi relativi al fallimento, insolvenza, liquidazione, scioglimento, o amministrazione dell’Emittente o del Garante (ove applicabile);</p> <p>(e) si verifica un <i>cross default</i> relativamente ad un indebitamento per denaro preso in prestito del relativo Emittente o del Garante (ove applicabile);</p> <p>(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);</p> <p>(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</p> <p>(h) si verificano taluni eventi relativamente all’Atto di Garanzia.]</p> <p>Se le Condizioni Definitive applicabili specificano che uno o più Eventi di Inadempimento non sono applicabili, tale Evento di Inadempimento non sarà applicabile a tali Titoli Senior Preferred. In ogni caso, 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>).</p> <p><i>[Inserire se i Titoli sono Titoli Subordinati:</i></p> <p><i>Eventi di Inadempimento (Events of Default) dei Titoli Subordinati</i></p> <p>I Titoli Subordinati sono soggetti al seguente Evento di Inadempimento:</p> <p>Liquidazione: Mediobanca viene liquidata o sciolta, eccetto ove ciò accada al fine di, ed ai sensi di, o in relazione a, una ricostituzione, fusione, riorganizzazione, scissione, consolidamento, disgregazione o vendita di attività.]</p>
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 [sono Titoli zero coupon] [generano interessi a tasso fisso a partire dalla Data di</p>

Decorrenza degli Interessi] [generano interessi a tasso variabile a partire dalla Data di Decorrenza degli Interessi dell'Emissione] [generano interessi a [tasso fisso][tasso variabile] dalla Data di Decorrenza degli Interessi alla Data di Conversione del Tasso di Interesse e da quel momento in poi genereranno interessi a [tasso fisso][tasso variabile]] [al Tasso di Interesse applicabile, con tale interesse pagabile posticipatamente ad ogni Data di Pagamento degli Interessi indicata] [fino alla Data di Scadenza].

Tasso di Interesse

[Inserire in caso di Titoli a Tasso Fisso:

Il Tasso di Interesse dei Titoli [a partire dalla Data di Decorrenza degli Interessi][Data di Conversione del Tasso di Interesse] fino alla [Data di Conversione del Tasso di Interesse][Data di Scadenza] è [●] per cento per anno] [dalla Data di Conversione del Tasso di Interesse alla Data di Scadenza è [●] per cento per anno]. Il rendimento relativo ai Titoli è [●]. Il rendimento è calcolato come tasso interno di rendimento (IRR) sulla base del Prezzo di Emissione [,] [e] la Cedola Fissa [e l'Importo Parziale]. Non è una indicazione del rendimento futuro.]

[Inserire in caso di Titoli a Tasso Variabile:

[Inserire in caso di "Determinazione Screen Rate": Il Tasso di Interesse per ciascun Periodo di Interesse [a partire dalla Data di Decorrenza degli Interessi] [Data di Conversione del Tasso di Interesse] fino alla [Data di Conversione del Tasso di Interesse][Data di Scadenza] dovrà essere determinato mediante riferimento a [●- settimana[e]] [●- mese] [3-mesi] [6-mesi] [12-mesi] [GBP-][EUR-][USD-][CHF-] [●-] [EURIBOR] [LIBOR] [LIBID] [LIMEAN] [CMS] [BOT] come appare su [●]] [a partire dalla Data di Conversione del Tasso di Interesse fino alla Data di Scadenza dovranno essere determinati mediante riferimento a [●- mese] [3-mesi] [6-mesi] [12-mesi] [GBP-][EUR-][USD-][CHF-] [●-] [EURIBOR] [LIBOR] [LIBID] [LIMEAN] [*rendimento rilevante di titoli di stato*] [*tasso swap rilevante*] come appare su [●]] e nel caso in cui tale tasso non appaia sulla pagina all'ora indicata nella Data di Determinazione dell'Interesse, il tasso sarà determinato dall'Agente per il Calcolo avvalendosi di taluni metodi sostitutivi (il "**Tasso di Riferimento**"). Il Tasso di Interesse sarà determinato come [la somma di un Margine pari a [●] ed il Tasso di Riferimento in tal modo determinato] [(i) la somma di un Margine pari a [●] ed il Tasso di Riferimento in tal modo determinato (ii) moltiplicato per un Moltiplicatore pari a [●]] [la somma di (i) un Margine pari a [●] e (ii) il Tasso di Riferimento in tal modo determinato moltiplicato per un Moltiplicatore pari a [●]]. [Con riferimento a qualsiasi Periodo di Interesse corto o lungo, l'Agente di Calcolo determinerà il Tasso di Interesse utilizzando una Interpolazione Lineare.] [Per evitare dubbi, il Tasso di Interesse è la [somma di] [una combinazione di] [un] [[●]] Tass[o/i] di Riferimento [(maggiorato di qualsiasi rilevante Margine)].

[Nel caso di "Determinazione ISDA": Con esclusivo riferimento ai Titoli Senior Preferred e ai Titoli Subordinati, il Tasso di Interesse di ciascun Periodo di Interessi [a partire dalla Data di Decorrenza degli Interessi] [Data di Conversione del Tasso di Interesse] fino alla [Data di Conversione del Tasso di Interesse][Data di Scadenza]] [a partire dalla Data di Conversione del Tasso di Interesse fino alla Data di Scadenza] sarà [la somma di un Margine pari a [●] e del Tasso ISDA] [(i) la somma di un Margine pari a [●] e del Tasso ISDA (ii) moltiplicato per un Moltiplicatore pari a [●]] [la somma di (i) un Margine pari a [●] e (ii) del Tasso ISDA moltiplicato per un Moltiplicatore del Tasso di Riferimento pari a [●]] dove "**Tasso ISDA**" con riferimento al ciascun Periodo di Interesse indica un tasso pari a il Tasso Variabile (come definitivo nelle Definizioni ISDA) che sarebbe determinato dall'Agente per il Calcolo nel contesto di un'operazione di *interest rate swap* ipotizzando che l'Agente per il Calcolo stia agendo come Agente per il Calcolo per tale operazione di *interest rate swap* ai sensi di un contratto che

incorpori le Definizioni ISDA, ed ai sensi dei quale:

(a) l'Opzione a Tasso Variabile (come definita nelle Definizioni ISDA) è [GBP-][EUR-][USD-][CHF-] [●-] [EURIBOR-] [LIBOR-] [LIBID-] [LIMEAN-] [*rendimento rilevante di titoli di stato*] [-] [Reuters] [Bloomberg] [BBA] [●];

(b) la Scadenza Designata (come definita nelle Definizioni ISDA) è a [●- settimana[e]] [●- mese] [3-mesi] [6-mesi] [12-mesi]; e

(c) la rilevante Data di Reset (come definita nelle Definizioni ISDA) è [il primo giorno di tale Periodo di Interessi] [●].

[Con riferimento a qualsiasi Periodo di Interesse corto o lungo, l'Agente di Calcolo determinerà il Tasso di Interesse utilizzando una Interpolazione Lineare.] [Per evitare dubbi, il Tasso di Interesse è la [somma di][una combinazione di] [un] [[●]] Tass[o/i] di Riferimento [(maggiorato di qualsiasi rilevante Margine)].

“**Interpolazione Lineare**” indica la linea retta di interpolazione mediante riferimento a due tassi basati sul Tasso di Riferimento o sul Tasso ISDA, a seconda del caso, uno dei quali sarà determinato come se la Durata Specificata fosse il periodo di tempo, relativamente al quale i tassi sono disponibili, successivo più corto rispetto alla durata del Periodo di Interessi in questione e l'altro sarà determinato come se la Durata Specificata o la Scadenza Designata, a seconda del caso, fosse il periodo di tempo, relativamente al quale i tassi sono disponibili, successivo più lungo rispetto alla durata di tale Periodo di Interesse.

“**Definizioni ISDA**” indica le Definizioni ISDA 2006 così come modificate e aggiornate alla data di emissione dei Titoli, così come pubblicate dall'*International Swaps and Derivatives Association, Inc.*, copia della quale è disponibile sul sito internet dell'*International Swaps and Derivatives Association, Inc.* (www.isda.org) e può essere ottenuta dall'Emittente.]

[Inserire se è applicabile un Moltiplicatore:

Moltiplicatore

Il Tasso di Interesse [a partire dalla Data di Emissione fino alla Data di Conversione del Tasso di Interesse] [a partire dalla [Data di Emissione] [Data di Conversione del Tasso di Interesse] fino alla Data di Scadenza] sarà altresì soggetto ad un Moltiplicatore pari a [●].]

[Inserire se è applicabile un Moltiplicatore del Tasso di Riferimento:

Moltiplicatore del Tasso di Riferimento

Il Tasso di Interesse [a partire dalla Data di Emissione fino alla Data di Conversione del Tasso di Interesse] [a partire dalla [Data di Emissione] [Data di Conversione del Tasso di Interesse] fino alla Data di Scadenza] sarà [altresì] soggetto ad un Moltiplicatore del Tasso di Riferimento pari a [●].]

[Inserire in caso di Titoli Zero Coupon:

I Titoli non matureranno interessi.

[Inserire [per Titoli Senior Preferred e Titoli Subordinati] se è applicabile un Tasso di Interesse Massimo e/o un Tasso di Interesse Minimo:

[Tasso di Interesse Massimo] [e] [Tasso di Interesse Minimo]

Il Tasso di Interesse [a partire dalla Data di Decorrenza degli Interessi fino alla [Data di Conversione del Tasso di Interesse][Data di Scadenza] sarà inoltre soggetto a un Tasso di Interesse [[Massimo][Minimo] pari a [●]] [e] ad un Tasso di Interesse [[Massimo][Minimo] pari a [●]] [e] [a partire dalla Data di Conversione del Tasso di Interesse fino alla Data di Scadenza sarà [inoltre] soggetto a un Tasso di Interesse [[Massimo][Minimo] pari a [●]] [e] ad un Tasso di Interesse [[Massimo][Minimo] pari a [●]].]

Day Count Fraction

La Day Count Fraction applicabile per il calcolo dell'importo di interessi dovuto nell'ambito di un Periodo di Interessi sarà [1/1] [Actual/Actual] [Actual/Actual (ISDA)] [Actual/Actual (ICMA)] [Actual/365 (Fixed)] [Actual/360] [30/360] [360/360] [Bond Basis] [30E/360] [Eurobond Basis] [30E/360 (ISDA)].

Periodi di Interesse

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

Data di Emissione e Data di Pagamento degli Interessi

La Data di Emissione è [●]. Le Date di Pagamento degli Interessi saranno [●].

[Data di Determinazione degli Interessi]

[La Data di Determinazione degli Interessi con riferimento ad un Periodo di Interessi sarà [il primo giorno di ciascun Periodo di Interessi] [il secondo giorno in cui il TARGET 2 è aperto prima della prima data di ciascun Periodo di Interessi] [il giorno che cade due Giorni Bancari prima del primo giorno di ciascun Periodo di Interessi] [●].]

[“TARGET 2” indica il *Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System* o qualsiasi altro sostituto dello stesso.]

Date di Maturazione degli Interessi

Le Date di Maturazione degli Interessi saranno [●].

[Inserire se è applicabile “Conversione del Tasso di Interesse”:

Data di Conversione del Tasso di Interesse

La Data di Conversione del Tasso di Interesse per ciascuna Serie di Titoli sarà [●].]

Rimborso

Scadenza

Salvo ove sia stato precedentemente rimborsato o acquistato e cancellato, ciascun Titolo sarà rimborsato dall'Emittente mediante il pagamento dell'Importo di Rimborso Finale alla Data di Scadenza pari a [●].

“**Importo di Rimborso Finale**” indica [●] [l’importo capitale dei Titoli].

[Inserire se è applicabile “Rimborso a Rate”]:

[Rimborso a Rate

Salvo ove sia stato precedentemente rimborsato o acquistato e cancellato, ciascun Titolo sarà parzialmente rimborsato in corrispondenza di ciascuna Data della Rata all’Importo della Rata, mentre l’importo capitale in circolazione di tale Titolo dovrà essere ridotto dell’Importo della Rata ad ogni scopo.

L’Importo della Rata per Titolo corrispondente alla applicabile Data della Rata è indicato di seguito:

[●]

Rimborso Anticipato

I Titoli possono essere rimborsati anticipatamente se [:]

[[a)] *Rimborso Fiscale*: 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.

[[b)] *Eventi di Inadempimento*:] si verifica un Evento di Inadempimento (come descritto nella sezione C.8 che precede).

In tali situazioni, l’Emittente dovrà corrispondere l’Importo di Rimborso Anticipato oltre agli interessi maturati fino alla data fissata per [il rimborso] [o il pagamento] relativamente a ciascun Titolo.

[Inserire se “Opzione Call” è applicabile:

Opzione Call

L’Emittente può, dandone avviso con [●] Giorni Lavorativi di anticipo, rimborsare [tutti o alcuni dei] Titoli all[a][e] Dat[a][e] del Rimborso Opzionale e l’Emittente dovrà pagare l’Importo del Rimborso Opzionale (Call) oltre agli interessi maturati fino alla data fissata per il rimborso relativamente a ciascun Titolo.

[Inserire se “Opzione Put” è applicabile:

Opzione Put

		<p>L'Emittente dovrà, ricevendone avviso con [●] [Giorni Lavorativi] [Giorni di Calendario] di anticipo da parte dei portatori dei Titoli, rimborsare [in tutto o in parte] tali Titoli all[a][e] Dat[a][e] del Rimborso Opzionale all'Importo di Rimborso Opzionale (Put) oltre agli interessi maturati fino alla data fissata per il rimborso relativamente a ciascun Titolo.</p> <p><i>Importo del Rimborso Opzionale</i></p> <p>L'Importo del Rimborso Opzionale dovuto relativamente a ciascun Titolo ai sensi dell'esercizio dell'[Opzione Call] [Opzione Put] sarà pari [a [●] per Importo di Calcolo per Titolo][all'Importo del Rimborso Opzionale per Titolo corrispondente all'applicabile Data di Rimborso Opzionale in cui viene esercitata la [Opzione Call] [Opzione Put] come indicato di seguito:</p> <p>[[●]</p> <p>“Importo del Rimborso Opzionale” indica [●] [l'importo capitale del Titolo] [L'Importo di Rimborso Massimo è [●] per Importo di Calcolo per Titolo].</p> <p>[L'Importo di Rimborso Minimo è [●] per Importo di Calcolo per Titolo].</p> <p><i>[Inserire se è applicabile “Rimborso per motivi fiscali”:</i></p> <p><i>[Rimborso Fiscale</i></p> <p>I Titoli possono essere rimborsati anticipatamente se si verificano taluni eventi fiscali con riferimenti ai Titoli, all'Emittente o al Garante (ove applicabile).]</p> <p><i>[Inserire se è applicabile “Opzione di Riacquisto Totale / Opzione di Riacquisto Parziale”:</i></p> <p>Acquisti</p> <p>L'Emittente, il Garante ed ogni società controllata dal Garante possono acquistare [tutti i (ma non parte dei) Titoli] [in una o più occasioni, una qualsiasi porzione dei Titoli] sul mercato aperto o in qualsiasi altro modo, a qualsiasi prezzo posto che tutte le Ricevute ed i Coupon non scaduti nonché le Cedole di affogliamento (<i>Talons</i>) non scambiate ad essi pertinenti siano allegati o consegnati insieme ad essi.</p> <p>Tale opzione di acquistare tutti i Titoli può essere esercitata solamente dall'Emittente in data [●].</p> <p>In seguito all'esercizio di tale opzione, il(i) portatore(i) sarà(nno) tenuto(i) a vendere all'Emittente (o a qualsiasi altro soggetto indicato dall'Emittente) tutti i Titoli della Serie relativamente alla quale tale opzione viene esercitata.]</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	<p>[Non Applicabile. I Titoli non hanno una componente derivata nel pagamento degli interessi.]</p> <p><i>[Inserire se è applicabile il Tasso di Interesse Massimo e/o il Tasso di Interesse Minimo: I</i></p>

	interessi	<p>Titoli sono caratterizzati da una componente obbligazionaria pura e [i Titoli Senior Preferred e i Titoli Subordinati] da una componente derivata implicita [rappresentata da [una opzione put sul tasso minimo venduta dall'Emittente agli investitori] [●] [e/o] [una opzione call sul tasso massimo venduta dall'investitore all'Emittente] [●].]</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 di Euronext Dublin.</p> <p>[[È stata] [sarà] inoltre presentata domanda per i Titoli affinché siano [quotati] [o] [ammessi alle negoziazioni] su, [la Borsa Valori di Lussemburgo] [Borsa Valori italiana][specificare il relativo mercato regolamentato] [inserire altre o ulteriori borse valori o mercati secondo quanto concordato tra il relativo Emittente, il Garante (ove applicabile) ed il relativo Dealer con riferimento alla relativa Serie].</p> <p>[I Titoli [non] sono quotati [né] ammessi alle negoziazioni su qualche mercato.]</p>
C.21	Mercati sui quali i Titoli saranno negoziati	<p>[Non Applicabile]</p> <p>[inserire se i Titoli con taglio pari ad almeno Euro 100.000 (ovvero, ove i Titoli siano denominati in valuta diversa dall'Euro, l'importo equivalente in tale diversa valuta)]</p> <p>[Qualsiasi Stato Membro dello Spazio Economico Europeo che abbia attuato la Direttiva Prospetti (2003/71/CE), come modificata. 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>Sintesi delle specifiche emissioni</p> <p>[I Titoli vengono emessi con numero di Serie [●], numero di Tranche [●].]</p> <p>[I Titoli saranno consolidati, formeranno una serie singola e saranno scambiabili per fini di negoziazione con il [inserire descrizione delle Serie] in data [inserire data /la Data di Emissione/scambio del Titolo Globale Temporaneo per interessi nel Titolo Globale Permanente, come indicato nelle relative Condizioni Definitive.]</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</p>
[●]	Descrizione del Tipo e Classe dei Titoli:	

		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.
--	--	---

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> <ul style="list-style-type: none"> (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 assunzione dei prestiti e il valore di ciascun investimento e portafoglio di negoziazione del relativo Emittente. (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. (iii) Il Gruppo Mediobanca ha un'esposizione verso il debito sovrano nell'Eurozona. (iv) Le oscillazioni dei tassi di interesse e nei tassi di cambio possono influenzare i risultati finanziari dell'Emittente. (v) I risultati finanziari dell'Emittente sono condizionati dalle condizioni economiche generali, finanziarie e di altri affari. (vi) I mercati di credito e capitale hanno riportato un'estrema volatilità e disordine negli ultimi mesi. (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. (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. (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. (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

		<p>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>
<p>D.3</p>	<p>Principali rischi specifici per i Titoli</p>	<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</p>

delle azioni o che non abbia una scadenza fissa ai fini fiscali federali statunitensi, emesso in qualsiasi momento, ai sensi delle Sezioni da 1471 a 1474 del *U.S. Internal Revenue Code* o altra normativa assimilabile che attui un approccio intergovernativo al FATCA.

Rischi relativi alla struttura di una particolare Emissione di Titoli

- (i) La presenza della possibilità di rimborso opzionale per dei Titoli limiterà probabilmente il loro valore di mercato.
- (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,].
- (iii) I Titoli con tasso di interesse variabile possono essere un investimento volatile.
- (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.
- (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.]
- (vi) [*Inserire se è applicabile un Moltiplicatore o un Moltiplicatore del Tasso di Riferimento con riguardo alla determinazione del Tasso di Interesse*] Qualsiasi fluttuazione del tasso variabile sottostante sarà amplificata da [il Moltiplicatore] [e] [dal] [Moltiplicatore del Tasso di Riferimento] tale moltiplicatore. Ciò può avere un impatto negativo sul rendimento dei Titoli.
- (vii) 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.
- (viii) 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.] [I Titoli sono retti da, e dovranno essere interpretati ai sensi della, legge italiana.] Non può essere fornita alcuna garanzia relativamente all'impatto di ogni possibile decisione giudiziale o della conversione alla [legge inglese] [e/o] [legge italiana] 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 [e/o il lucro cessante relativo a tale portafoglio di copertura].
- (ii) [Inserire se le Previsioni dello Specifico Buy Back si applicano ai Titoli] Gli investitori

devono essere consapevoli che [Mediobanca] [e] [Mediobanca International] [ha/hanno] emesso i Titoli anche al fine di concludere, di volta in volta, alcune Transazioni Sottostanti. Con riferimento a ciò, il valore dei Titoli dovrà riflettere e dovrà essere calcolato sulla base del Valore di Mercato di tali Transazioni Sottostanti. La struttura delle Transazioni Sottostanti sarà resa disponibile agli investitori conformemente al metodo di pubblicazione indicato nelle relative Condizioni Definitive. Le Transazioni Sottostanti potranno avere scadenza e/o importo nozionale rispettivamente più lunga e/o più alto della Data di Scadenza e dell'importo in linea capitale dei relativi Titoli.

Il Valore di Mercato delle Transazioni Sottostanti, come determinato da [Mediobanca] [e] [Mediobanca International], che [agisce]/[agiscono] in capacità di Agente di Calcolo, in un modo equo e commercialmente ragionevole ed in relazione al mercato, potrebbe influenzare negativamente l'eventuale prezzo di riacquisto dei Titoli, in particolare laddove le Transazioni Sottostanti avessero una scadenza e/o importo nozionale rispettivamente più lungo e/o più alto della Data di Scadenza e dell'importo in linea capitale dei relativi Titoli. Perciò nel caso in cui un investitore richieda all'Emittente[i] di riacquistare i Titoli da [lui]/[loro] detenuti prima della loro scadenza, e l'Emittente[i] [accetti]/[accettino] tale riacquisto, il prezzo dei Titoli (Prezzo *Buy Back*) sarà determinato prendendo in considerazione il Valore di Mercato di tali Transazioni Sottostanti. Le Previsioni dello Specifico Buy Back saranno applicate unicamente ai Titoli emessi da [Mediobanca] [e] [Mediobanca International] e quando Mediobanca e/o Mediobanca International agiscono come Dealer.

- (iii) 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.
- (iv) 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.
- (v) 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.
- (vi) 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.
- (vii) 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.
- (viii) *[Inserire se i Titoli sono distribuiti mediante offerta pubblica]* In alcune circostanze, l'Emittente [e/o] *[indicare altri soggetti indicati nelle Condizioni Definitive]* potrebbero avere il diritto di ritirare l'offerta, che in tal caso sarà considerata nulla ai sensi di alcune previsioni.
- (ix) Non è possibile prevedere il prezzo a cui saranno negoziati i Titoli sul mercato secondario o

		<p>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> <p>(x) [Inserire con riferimento a Titoli che saranno quotati su una borsa valori, mercato o sistema di quotazione], L’Emittente dovrà fare il possibile per mantenere la quotazione su [specificare la relativa borsa valori, mercato o sistema di quotazione], 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(i) Dealer(s) al momento dell’emissione in conformità alle condizioni di mercato vigenti. I Termini e le Condizioni di qualsiasi Offerta</p>

		<p>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 [●] al [●]. [Le richieste possono essere presentate per un importo massimo e minimo pari a [●] e [●], rispettivamente.] I pagamenti da parte degli investitori relativi all'acquisto dei Titoli dovranno essere effettuati entro/attraverso [●]. I risultati dell'offerta saranno pubblicati su [●] il [●]. [I Titoli Globali saranno consegnati al relativo sistema di clearing entro la Data di Emissione.]</p>
E.4	Interessi significativi nell'offerta	[Non applicabile. Non ci sono interessi rilevanti relativamente all'emissione e/o offerta dei Titoli (incluso qualsiasi conflitto di interessi).] [Di seguito sono descritti gli interessi rilevanti relativamente all'emissione e/o offerta dei Titoli: [●].]
E.7	Spese stimate a carico degli investitori	[Non applicabile – nessun costo sarà imposto agli investitori che acquistano i Titoli da parte dell'Emittente.][Una commissione di [●] pari a [●] dovrà essere pagata dagli investitori che acquistano i Titoli a [●].] [●]