

MIFID II product governance / Retail investors, professional investors and ECPs target market – Solely for the purposes of the manufacturer's product approval process, the target market assessment in respect of the Securities has led to the conclusion that: (i) the target market for the Securities is eligible counterparties, professional clients and retail clients, each as defined in Directive 2014/65/EU (as amended, "**MiFID II**"); and (ii) all channels for distribution to eligible counterparties and professional clients are appropriate; and (iii) the following channels for distribution of the Securities to retail clients are appropriate - investment advice, portfolio management, non-advised sales and pure execution services, subject to the distributor's suitability and appropriateness obligations under MiFID II, as applicable. Any person subsequently offering, selling or recommending the Securities (a "**distributor**") should take into consideration the manufacturer's target market assessment; however, a distributor subject to MiFID II is responsible for undertaking its own target market assessment in respect of the Securities (by either adopting or refining the manufacturer's target market assessment) and determining appropriate distribution channels, subject to the distributor's suitability and appropriateness obligations under MiFID II, as applicable.

Final Terms

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

Issue of Up To EUR 20,000,000 Flexi Knock-In Certificates linked to EURO STOXX[®] Banks Index due 6 July 2023

under the

Issuance Programme

SERIES NO: 127

TRANCHE NO: 1

Issue Price: EUR 1,000 per Security

Dealer: Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A.

The date of these Final Terms is 29 May 2018

Any person making or intending to make an offer of the Securities may only do so:

- (i) in those Non-exempt Offer Jurisdictions mentioned in Paragraph 11 of Part B below, provided such person is a Dealer or an Authorised Offeror (as such term is defined in the Base Prospectus) and that the

offer is made during the Offer Period specified in that paragraph and that any conditions relevant to the use of the Base Prospectus are complied with; or

- (ii) otherwise in circumstances in which no obligation arises for the Issuer or any Dealer to publish a prospectus pursuant to Article 3 of the Prospectus Directive or to supplement a prospectus pursuant to Article 16 of the Prospectus Directive, in each case, in relation to such offer.

Neither the Issuer nor any Dealer has authorised, nor do they authorise, the making of any offer of Securities in any other circumstances.

Investors should note that if a supplement to or an updated version of the Base Prospectus referred to below is published at any time during the Offer Period (as defined below), such supplement or updated base prospectus, as the case may be, will be published and made available in accordance with the arrangements applied to the original publication of these Final Terms. Any investors who have indicated acceptances of the Offer (as defined below) prior to the date of publication of such supplement or updated version of the Base Prospectus, as the case may be, (the "**Publication Date**") have the right within two working days of the Publication Date to withdraw their acceptances.

PART A – CONTRACTUAL TERMS

Terms used herein shall be deemed to be defined as such for the purposes of the Conditions set forth in the Base Prospectus dated 24 May 2018, each Supplement to the Base Prospectus published and approved on or before the date of these Final Terms (copies of which are available as described below) and any other Supplement to the Base Prospectus which may have been published and approved before the issue of any additional amount of Securities (the "**Supplements**") (provided that to the extent any such Supplement (i) is published and approved after the date of these Final Terms and (ii) provides for any change to the Conditions of the Securities such changes shall have no effect with respect to the Conditions of the Securities to which these Final Terms relate) which together constitute a base prospectus for the purposes of Directive 2003/71/EC (the "**Prospectus Directive**") (the "**Base Prospectus**"). The Base Prospectus has been passported into Italy in compliance with Article 18 of the Prospectus Directive. This document constitutes the Final Terms of the Securities described herein for the purposes of Article 5.4 of the Prospectus Directive and must be read in conjunction with the Base Prospectus. Full information on Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A. (the "**Issuer**"), and the offer of the Securities is only available on the basis of the combination of these Final Terms and the Base Prospectus. A summary of the Securities (which comprises the Summary in the Base Prospectus as amended to reflect the provisions of these Final Terms) is annexed to these Final Terms. **The Base Prospectus and any Supplement(s) to the Base Prospectus and these Final Terms are available for viewing at the Issuer's registered office at Piazzetta Enrico Cuccia 1, 20121 Milan, Italy, at the Issuer's representative office at Piazza di Spagna 15, 00187 Rome, Italy and at each office (filiale) of CheBanca! S.p.A. (acting as Distributor) and on the websites of the Issuer (www.mediobanca.com) and CheBanca! S.p.A. (www.chebanca.it) and copies may be obtained free of charge from the Issuer upon request at its registered address and from CheBanca! S.p.A. at each of its offices (filiale).**

Pursuant to Regulation EU 2016/1011 the Issuer produces and maintains plans setting out the actions to take in the event that the EURO STOXX® Banks Index materially changes or ceases to be provided. Details of the plans may be provided upon written request.

References herein to numbered Conditions are to the terms and conditions of the relevant series of Securities and words and expressions defined in such terms and conditions shall bear the same meaning in these Final Terms in so far as they relate to such series of Securities, save as where otherwise expressly provided.

GENERAL PROVISIONS

The following terms apply to each series of Securities:

1.	Issuer:	Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A.
2.	Guarantor:	Non Applicabile
3.	Series Number	127
4.	Tranche Number:	1
5.	No. of Securities per Unit	Not applicable
6.	Issue Currency:	Euro (“EUR”)
7.	Notional Amount of Security:	EUR 1,000
	Aggregate Notional Amount	Up to EUR 20,000,000
8.	Issue Price per Security	EUR 1,000
9.	Trade Date:	15 May 2018
10.	Issue Date:	29 June 2018
11.	Date of approval for issuance of Securities obtained:	17 May 2018
12.	Consolidation:	Not applicable

13. Type of Securities:
- (a) Certificates.
- (b) The Securities are Index Securities.
- The provisions of Annex 2 (Additional Terms and Conditions for Index Securities) shall apply.
- Unwind Costs: Applicable
14. Exercise Date
- The Exercise Date is 29 June 2023 or, if such day is not a Business Day, the immediately succeeding Business Day.
15. Form of Securities:
- Temporary Global Security exchangeable for a Permanent Global Security which is exchangeable for Definitive Securities only in the limited circumstances specified in the Permanent Global Security.
- TEFRA D Rules shall apply.
16. Business Day Centre(s):
- The applicable Business Day Centre for the purposes of the definition of "Business Day" in Security Condition 3 is Milan.
17. Settlement:
- Settlement will be by way of cash payment (Cash Settled Securities)
18. Settlement Date:
- The settlement date for the Securities is 6 July 2023 as adjusted in accordance with the Following Business Day Convention.
19. Rounding Convention for Cash Settlement Amount:
- Not applicable
20. Variation of Settlement:
- (a) Issuer's option to vary settlement:
- The Issuer does not have the option to vary settlement in respect of the Securities.

21. Redenomination: Applicable

22. FX Settlement Disruption Event Not applicable
Determination:

23. Cash Settlement: Applicable

(i) Guaranteed Cash Settlement Not applicable
Amount:

(ii) Maximum Amount Not applicable

(iii) Minimum Amount Not applicable

24. Final Payout

MFP Payouts

Multiple Final Payout - Performance Securities:

Multiple Final Payout – Flexi Knock-In Performance Securities:

(A) if no Knock-in Event has occurred:

Notional Amount x (Constant Percentage 1 +
Gearing Up × Option Up); or

(B) if a Knock-in Event has occurred:

Notional Amount x (Constant Percentage 2+
Gearing Down × Option Down)

Where:

"Constant Percentage 1" means 100 per cent.;

"Constant Percentage 2" means 100 per cent.;

"Down Final Settlement Value" means Underlying
Reference Value;

"Down Floor Percentage" means 0 per cent.;

"Down Put" means $\text{Max (Down Strike Percentage – Down Final Settlement Value; Down Floor Percentage)}$;

"Down Strike Percentage" means 100 per cent.;

"Gearing Down" means -100 per cent.;

"Gearing Up" means 100 per cent.;

"Option Down" means Down Put;

"Option Up" means Up Call Spread;

"Up Call Spread" means $\text{Min (Max (Up Final Settlement Value – Up Strike Percentage; Up Floor Percentage); Up Cap Percentage)}$;

"Up Cap Percentage" means 40 per cent.;

"Up Final Settlement Value" means Underlying Reference Value;

"Up Floor Percentage" means 0 per cent.;

"Up Strike Percentage" means 100 per cent.;

"Underlying Reference Value" means, in respect of an Underlying Reference and a MFP Valuation Date, (i) the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference in respect of such MFP Valuation Date (ii) divided by the Underlying Reference Strike Price;

"Underlying Reference Closing Price Value" means, in respect of a MFP Valuation Date, the Closing Level in respect of such day;

"Underlying Reference" is as set out in item 31(a);

"MFP Valuation Date" means the MFP Settlement Valuation Date;

"MFP Settlement Valuation Date" means the Settlement Valuation Date;

Strike Price Closing Value: Applicable;

"Underlying Reference Strike Price" means, the

Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference on the Strike Date;

In respect of the Strike Date:

"Underlying Reference Closing Price Value" means, in respect of a MFP Valuation Date, the Closing Level in respect of such day;

Where:

"MFP Valuation Date" means the Strike Date.

	Payout Switch:	Not applicable
	• Payout Switch Election	Not applicable
	• Automatic Payout Switch	Not applicable
25.	Entitlement:	Not applicable
26.	Exchange Rate	Not applicable.
27.	Settlement Currency:	The settlement currency for the payment of the Cash Settlement Amount is EUR.
28.	Calculation Agent:	The Calculation Agent is Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A. Piazzetta E. Cuccia, 1 20121 Milan Italy
29.	Governing law:	English law.

PRODUCT SPECIFIC PROVISIONS

30.	Hybrid Securities:	Not applicable
31.	Index Securities:	Applicable
	(a) Index/Basket of Indices/Index	The Underlying Index is the EURO STOXX® Banks

Sponsor(s): (Bloomberg Page SX7E <Index>)

The relevant Index Sponsor is STOXX Limited.

The EURO STOXX[®] Banks Index is a Multi-Exchange Index.

(b) Index Currency: EUR

(c) Exchange(s): As set out in Annex 2 (*Additional Terms and Conditions for Index Securities*) for a Composite Index (Multi-Exchange Index)

(d) Related Exchange(s): All Exchanges

(e) Exchange Business Day: Single Index Basis

(f) Scheduled Trading Day: Single Index Basis

(g) Weighting: Not applicable

(h) Settlement Price: Official closing level

(i) Specified Maximum Days of 3 (three) Scheduled Trading Days.
Disruption:

(j) Valuation Time: As per Conditions

(k) Settlement on Occurrence of an Index Adjustment Event: Delayed Settlement on Occurrence of an Index Adjustment Event: Not applicable

(l) Index Correction Period: As per Index Security Condition 5.1

(m) Futures Price Valuation: Not applicable

32. Share Securities: Not applicable

33. ETI Securities: Not applicable

34.	Debt Securities:	Not applicable
35.	Commodity Securities:	Not applicable
36.	Inflation Index Securities:	Not applicable
37.	Currency Securities:	Not applicable
38.	Fund Securities:	Not applicable
39.	Futures Securities:	Not applicable
40.	Credit Securities:	Not applicable
41.	Underlying Interest Rate Securities:	Not applicable
42.	OET Certificates:	Not applicable
43.	Additional Disruption Events and Optional Additional Disruption Events:	(a) Additional Disruption Events: Applicable (b) Optional Additional Disruption Events: Applicable. The following Optional Additional Disruption Events apply to the Securities: Extraordinary External Event Jurisdiction Event Significant Alteration Event (c) Settlement: Delayed Settlement on Occurrence of an

Additional Disruption Event and/or Optional
Additional Disruption Event: Not applicable

44. Knock-in Event: Applicable

If the Knock-in Value is less than the Knock-in Level on the Knock-in Determination Day.

(a) Knock-in Valuation: Applicable

"Knock-in Value" means the Underlying Reference Value;

"Underlying Reference Value" means, in respect of an Underlying Reference and a MFP Valuation Date, (i) the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference in respect of such MFP Valuation Date (ii) divided by the relevant Underlying Reference Strike Price.

"Underlying Reference" is as set out in item 31(a) above;

"Underlying Reference Closing Price Value" means, in respect of a MFP Valuation Date, the Closing Level in respect of such day;

"MFP Valuation Date" means the Knock-in Determination Day.

"Strike Price Closing Value": Applicable;

"Underlying Reference Strike Price" means, in respect of an Underlying Reference, the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference on the Strike Date;

In respect of the Strike Date:

"Underlying Reference Closing Price Value" means, in respect of a MFP Valuation Date, the Closing Level in respect of such day;

Where:

“MFP Valuation Date” means the Strike Date.

- (b) FX Knock-in Valuation: Not applicable
- (c) Level: Not applicable
- (d) Knock-in Level/Knock-in Range 70%
Level:
- (e) Knock-in Period Beginning Date: Not applicable
- (f) Knock-in Period Beginning Date Not applicable
Day Convention:
- (g) Knock-in Determination Period: Not applicable
- (h) Knock-in Determination Day(s): Settlement Valuation Date
- (i) Knock-in Period Ending Date: Not applicable
- (j) Knock-in Period Ending Date Day Not applicable
Convention:
- (k) Knock-in Valuation Time: Not applicable
- (l) Knock-in Observation Price Source: Not applicable
- (m) Disruption Consequences: Not Applicable
- 45. Knock-out Event: Not applicable
- 46. **PROVISIONS RELATING TO REMUNERATION IN RESPECT OF CERTIFICATES**
 - (a) Remuneration: Applicable

Coupon Switch: Not applicable
 - (i) Remuneration Period(s): Not applicable

- (ii) Remuneration Payment Date(s): 1 July 2019 (i=1), 29 June 2020 (i=2) and 29 June 2021 (i=3).
- (iii) Business Day Convention for Remuneration Payment Date(s): Following
- (iv) Party responsible for calculating the Remuneration Rate(s) and Remuneration Amount(s) (if not the Calculation Agent): Not applicable
- (v) Margin(s): Not applicable
- (vi) Maximum Remuneration Rate: Not applicable
- (vii) Minimum Remuneration Rate: Not applicable
- (viii) Day Count Fraction: Not applicable
- (ix) Remuneration to Settlement: Not Applicable
- (x) Remuneration Basis: Fixed Remuneration Amount Certificates
- (xi) Remuneration Rate: Not applicable
- (b) Fixed Rate Provisions: Applicable
- (i) Remuneration Rate: Not applicable
- (ii) Fixed Remuneration Amount(s): As indicated in the table below
- | i | Remuneration Payment | Fixed Remuneration Amount |
|---|----------------------|---------------------------|
|---|----------------------|---------------------------|

	Date(s)	
1	1 July 2019	4.25% x Notional Amount of Security
2	29 June 2020	4.25% x Notional Amount of Security
3	29 June 2021	4.25% x Notional Amount of Security

(iii) Broken Amount: Not applicable

(c) Floating Rate Provisions Not applicable

(d) Linked Remuneration Amount Not applicable
Certificates

47. EXERCISE, VALUATION AND SETTLEMENT

(a) Instalment Certificates: The Certificates are not Instalment Certificates.

(b) Issuer Call Option: Not applicable

(c) Securityholders Put Option: Not applicable

(d) Automatic Early Settlement: Not applicable

(e) Renouncement Notice Cut-off Time 5.00 p.m. (Milan time)

(f) Strike Date: 29 June 2018

(g) Strike Price: Not applicable

(h) Settlement Valuation Date: 29 June 2023

(i) Averaging: Averaging does not apply to the Securities.

(j) Observation Dates: Not applicable

- | | | |
|-----|---------------------------------------|----------------|
| (k) | Observation Period: | Not applicable |
| (l) | Settlement Business Day: | Not applicable |
| (m) | Security Threshold on the Issue Date: | Not applicable |

PROVISIONS RELATING TO WARRANTS ONLY

- | | | |
|------------|--|----------------|
| 48. | Type of Warrants: | Not applicable |
| 49. | Exercise Price: | Not applicable |
| 50. | Warrant Strike Level: | Not applicable |
| 51. | Exercise Period: | Not applicable |
| 52. | (i) Automatic Exercise: | Not applicable |
| | (ii) Renouncement Notice Cut-off Time: | Not applicable |
| 53. | Minimum Exercise Number: | Not applicable |
| 54. | Maximum Exercise Number: | Not applicable |
| 55. | Units: | Not applicable |
| 56. | Barrier Event: | Not applicable |
| 57. | Exercise Notice additional certifications: | Not applicable |

RESPONSIBILITY

The Issuer accepts responsibility for the information set out in these Final Terms.

Signed on behalf of the relevant Issuer:

By:.....

By:

Duly authorised

Duly authorised

PART B – OTHER INFORMATION

1. LISTING AND ADMISSION TO TRADING

- (i) Listing: EuroTLX being multilateral trading facility which is not a regulated market for the purpose of Directive Directive 2014/65/EU
- (ii) Admission to trading: Application has been made by the relevant Issuer (or on its behalf) for the Securities to be admitted to trading on the multilateral trading facility of EuroTLX which is not a regulated market for the purpose of Directive 2014/65/EU with effect the Issue Date.
- The Issuer reserves the right to make further applications for the Securities to be admitted to listing and/or trading on additional markets/trading venues.
- Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A. will act as liquidity provider with reference to the Securities traded on EuroTLX.

2. RATINGS

Ratings: The Securities to be issued have not been rated.

3. NOTIFICATION

The Central Bank of Ireland has provided the *Commissione Nazionale per la Società e la Borsa* (CONSOB) with a certificate of approval attesting that the Base Prospectus has been drawn up in accordance with the Prospectus Directive. These Final Terms have been submitted to *Commissione Nazionale per la Società e la Borsa* (CONSOB) on 29 May 2018.

4. INTERESTS OF NATURAL AND LEGAL PERSONS INVOLVED IN THE ISSUE/OFFER/LISTING

Potential conflict of interests may arise, in respect of the Certificates, between the Issuer and the Distributor (as defined below) due to the fact they belong to the same Mediobanca Banking Group, whose parent company is Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A. (“Mediobanca”) and the Distributor receives from the Issuer Placement Fees (the details of which are set out in Paragraph 12 (Terms and Conditions of the Offer) below).

Mediobanca is the Issuer of the Certificates and acts also as Calculation Agent and liquidity provider for the Certificates traded on EuroTLX and, under certain circumstances, this role could

give rise to conflicts of interest. In its capacity as Calculation Agent, Mediobanca is responsible, among the others, for determining the Cash Settlement Amount. Mediobanca is required to carry out its duties as Calculation Agent in good faith and using its reasonable judgment.

Save as described above, so far as the Issuer is aware, no other person involved in the offer of the Securities has an interest material to the offer

5. REASONS FOR THE OFFER, ESTIMATED NET PROCEEDS AND TOTAL EXPENSES

- | | | |
|-------|---------------------------|--|
| (i) | Reasons for the offer: | The net proceeds of the issue of the Securities will be used for the general corporate purposes of the Issuer |
| (ii) | Estimated net proceeds: | The net proceeds of the issue of the Certificates (being the proceeds of such issue net of the fees referred to in Paragraph 12 (<i>Terms and Conditions of the Offer</i>) herebelow are estimated to be up to EUR 19,500,000. |
| (iii) | Estimated total expenses: | Not Applicable |

6. YIELD

Not applicable

7. HISTORIC INTEREST RATES

Historic interest rates: Not Applicable.

Benchmarks:

Amounts payable under the Securities will be calculated by reference to *EURO STOXX® Banks Index* which is provided by STOXX Limited. As at the date of this Final Terms, the administrator of EURO STOXX® Banks Index does not appear on the register of administrators and benchmarks established and maintained by the European Securities and Markets Authority pursuant to Article 36 of the Benchmark Regulation (Regulation (EU) 2016/1011) (the "Benchmark Regulation"). As far as the Issuer is aware, the transitional provisions in Article 51 of the Benchmark Regulation apply, such that the administrator of EURO STOXX® Banks Index is not currently required to obtain authorisation or registration.

8. FURTHER INFORMATION PUBLISHED BY THE ISSUER

The Issuer does not intend to provide any further information on the past and future performance and/or volatility of the Underlying Reference.

9. INFORMATION RELATING TO THE UNDERLYING REFERENCE

Information on the past and future performance of the Underlying Reference and its volatility can be obtained on the public website on www.stoxx.com.

The Index Sponsor also maintains an Internet Site at the following address where further information may be available in respect of the Underlying Reference.

Name of Index Sponsor Website: www.stoxx.com.

DISCLAIMER

“The EURO STOXX® Banks index is the intellectual property (including registered trademarks) of STOXX Limited, Zurich, Switzerland (“STOXX”), Deutsche Börse Group or their licensors, which is used under license. “MEDIOBANCA - Banca di Credito Finanziario S.p.A.- Issue of Up To EUR 20,000,000 Flexi Knock-In Certificates linked to EURO STOXX® Banks Index due 6 July 2023” is neither sponsored nor promoted, distributed or in any other manner supported by STOXX, Deutsche Börse Group or their licensors, research partners or data providers and STOXX, Deutsche Börse Group and their licensors, research partners or data providers do not give any warranty, and exclude any liability (whether in negligence or otherwise) with respect thereto generally or specifically in relation to any errors, omissions or interruptions in the EURO STOXX® Banks Index or its data”.

10. OPERATIONAL INFORMATION

ISIN: XS1828133386

Common Code: 182813338

Any clearing system(s) other than Not applicable

Euroclear Bank S.A./N.V. and
Clearstream Banking, société
anonyme and the relevant
identification number(s):

Delivery: Delivery against payment

Initial Paying Agents: BNP Paribas Securities Services,
Luxembourg Branch
60, avenue J.F Kennedy
L-1855 Luxembourg

Names and addresses of additional Paying Agent(s) (if any):	Not applicable
--	----------------

11. DISTRIBUTION

- | | | |
|-------|--|---|
| (i) | If syndicated, names and addresses of
Managers and underwriting
commitments: | Not applicable |
| (ii) | Date of Subscription Agreement: | Not Applicable. The Issuer and CheBanca! (the
“ Distributor ”) have signed on 29 May 2018 an
appointment letter (<i>lettera di incarico</i>) in relation to
the issue of the Certificates |
| (iii) | Stabilising Manager(s) (if any): | Not applicable |
| (iv) | If non-syndicated, name of Dealer: | Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A. |
| (v) | Non-exempt offer: | An offer of the Securities may be made by Distributor
other than pursuant to Article 3(2) of the Prospectus
Directive in the Republic of Italy (" Public Offer
Jurisdictions ") during the period from 30 May 2018
(included) until 26 June 2018 (included) subject to any
early closing or extension of the Offer Period
(" Offer Period "). See further Paragraph 12 (<i>Terms and
Conditions of the Offer</i>) of Part B below. |

12. TERMS AND CONDITIONS OF THE OFFER

Offer Period:	From 30 May 2018 (included) until 26 June 2018 (included), subject to any early closing or extension of the Offer Period as described below.
---------------	--

The Securities will be distributed through door-to-door
selling by means of financial promoters (consulenti
finanziari abilitati all'offerta fuori sede) pursuant to
Article 30 of the Italian Legislative Decree No. 58 of 24
February 1998, as amended from time to time (the
"**Italian Financial Services Act**") from and including 30
May 2018 to and including 19 June 2018, subject to any
early closing or extension of the Offer Period as

described below.

The Securities will be distributed through long distance selling techniques (tecniche di comunicazione a distanza) pursuant to article 32 of the Italian Financial Services Act from and including 30 May 2018 to and including 12 June 2018, subject to any early closing or extension of the Offer Period as described below.

The Issuer reserves the right, in agreement with the Distributor, to close the Offer Period early on the date (excluded) following the date on which the Certificates requested to be subscribed will be equal to the Aggregate Notional Amount of EUR 20,000,000.

The Issuer reserves the right, in agreement with the Distributor, to close the Offer Period early, also in circumstances where subscription requests of Securities are not yet equal to the Aggregate Notional Amount. The Issuer and the Distributor will inform the public of the early closure by means of a notice to be published, within 3 business days, on the relevant websites www.mediobanca.com and www.chebanca.it

The Issuer reserves the right, in agreement with the Distributor, to withdraw the offer of the Certificates and cancel the issuance of the Certificates at any time before the Issue Date in the event of any extraordinary changes in the economic and political situation or in the capital, currency and exchange rates markets, either at national or international level. The Issuer and the Distributor will inform the public of the withdrawal of the offer of the Certificates and the cancelation of the issuance of the Certificates by means of a notice to be published, within 3 business days, on the relevant websites www.mediobanca.com and www.chebanca.it

The Issuer reserves the right, in agreement with the Distributor, to extend the Offer Period. The Issuer and the Distributor will inform the public of the postponement of the closure of the Offer Period by means of a notice to be published, within 3 business days, on the relevant websites www.mediobanca.com

and www.chebanca.it

For the avoidance of doubt, upon any revocation or withdrawal of the offer of the Certificates and cancellation of the relevant issue, all subscription applications will become void and have no effect without further notice and no potential investor will be entitled to receive the relevant Certificates

Offer Amount: Up to Euro 20,000,000.

Offer Price: EUR 1,000 per Certificate

The Offer Price includes, per each Notional Amount per Certificate, Structuring Fees equal to 0.50 per cent. and Placement Fees, equal to 2.50 per cent. to be paid by the Issuer to the Distributor in respect of the Certificates placed.

Investors should take into consideration that if the Certificates are sold on the secondary market after the Offer Period, the above mentioned fees included in the Offer Price are not taken into consideration in determining the price at which such Certificates may be sold in the secondary market.

Conditions to which the offer is subject: The offer of the Certificates is conditional upon the Certificates having been admitted to trading on the multilateral trading facility of EuroTLX by the Issue Date. In the event that the Certificates are not admitted to trading on the multilateral trading facility of EuroTLX by the Issue Date, the Issuer reserves the right, in agreement with the Distributor, to withdraw the offer of the Certificates and cancel the issuance of the Certificates. The Issuer and the Distributor will inform the public of the withdrawal of the offer of the Certificates and the cancellation of the relevant issue by means of a notice to be published, promptly, on the relevant websites www.mediobanca.com and www.chebanca.it.

For the avoidance of doubt, upon any withdrawal of the offer of the Certificates and cancellation of the relevant issue, all subscriptions applications will become void and

have no effect without further notice and no potential investor will be entitled to receive the relevant Certificates.

Description of the application process: During the Offer Period the investors may apply for the subscription of the Certificates during normal Italian banking hours at the offices (*filiali*) of the Distributor by filling in, duly executing (also by appropriate attorneys) and delivering a specific acceptance form (the “**Acceptance Form**” (*Scheda di Adesione*)). Acceptance Forms are available at each office (*filiali*) of the Distributor.

The Distributor intending to distribute Certificates through door-to-door selling (*offerta fuori sede*) pursuant to art. 30 of the Italian Financial Services Act will collect the Acceptance Forms, other than directly at their branches and offices, through financial advisors authorized to make off-premises offers (*consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede*) pursuant to art. 31 of the Italian Financial Services Act.

In addition to what stated above, pursuant to art. 30, par. 6 of the Italian Financial Services Act, the validity and enforceability of contracts entered into through door-to-door selling is suspended for a period of 7 (seven) days beginning on the date of the subscription of the relevant Acceptance Form by the investor. Within such period investors may notify the relevant authorized office of the Distributor and/or financial advisors authorized to make off-premises offers (*consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede*) of their withdrawal without payment of any charge or commission.

Investors may also subscribe the Certificates through long distance selling techniques (*tecniche di comunicazione a distanza*) pursuant to article 32 of the Italian Financial Services Act (*i.e.*, through the trading-online platform of the Distributor or recorded telephone orders).

Furthermore, pursuant to art. 67-duodecies of Italian Legislative Decree No. 206/2005 as amended (the so-

called “*Codice del Consumo*”), the validity and enforceability of contracts subscribed through long distance selling techniques is suspended for a period of 14 (fourteen) days beginning on the date of the acceptance of the offer by the relevant investor.

Within such period investors may notify the Distributor of their withdrawal without payment of any charge or commission.

In case the Certificates are placed through recorded telephone orders, the investor may subscribe for the Certificates after being identified using its identification codes and passwords.

Subsequently, the investor will be requested to declare, among other things, that the same investor has received and ascertained the offering documentation and the risk factors contained therein, providing all personal and financial data required for the request in the Acceptance Form.

The Distributor, during the telephone call, will summarise to the investor the personal details and the investor will then confirm the correctness of such details and will give the consent to the subscription of the Certificates.

After this confirmation the investor will complete its request of adherence to the offer.

The Distributor, in case of recorded telephone orders, guarantees the Lead Manager the appropriateness and suitability of its telecommunication procedures.

Description of possibility to reduce subscriptions and manner for refunding excess amount paid by applicants:	Not applicable
---	----------------

Details of the minimum and/or maximum amount of application:	The Certificates may be subscribed in a minimum subscription lot of no.1 Security (the “ Minimum Lot ”) equal to an amount of EUR 1,000 or an integral number of Certificate greater than the Minimum Lot.
--	---

	There is no maximum subscription amount of the Certificate to be applied for by each investor within the Aggregate Notional Amount
Details of the method and time limits for paying up and delivering the Securities:	The Certificates will be sold by the Issuer to the Distributor on a delivery against payment basis on the Issue Date. Prospective investors will be notified by the Distributor of the settlement arrangements in respect of the Certificates.
Manner in and date on which results of the offer are to be made public:	The result of the Offer of the Certificates will be made available to the public at the end of the Offer Period, through a notice to be published within 2 business days after the closure of the Offer Period on the Issuer and Distributor's websites (www.mediobanca.com and www.chebanca.it)
Procedure for exercise of any right of pre-emption, negotiability of subscription rights and treatment of subscription rights not exercised:	Not applicable
Process for notification to applicants of the amount allotted and the indication whether dealing may begin before notification is made:	The Distributor will notify applicants of amounts allotted immediately after the publication of the notice mentioned in par. "<i>Manner in and date on which results of the offer are to be made public</i>" above Subscription applicants will be accepted up to the Aggregate Notional Amount
Amount of any expenses and taxes specifically charged to the subscriber:	Structuring Fees and Placement Fees: see above paragraph " <i>Offer Price</i> "
Name(s) and address(es), to the extent known to the relevant Issuer, of the placers in the various countries where the offer takes place.	The Issuer is: Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A. with its registered office at Piazzetta E. Cuccia, 20121 Milan, Italy. The Issuer also acts as lead manager (<i>Responsabile del Collocamento</i> as defined under 93-bis of the Italian Financial Services Act (the "Lead Manager") and will not act as Distributor and, accordingly, will not place any Securities to the public of Italy

The Distributor is:

CheBanca! S.p.A with its registered office at Viale Bodio 37, Palazzo 4, 20158, Milan, Italy

Consent to use of Base Prospectus

The Issuer consents to the use of the Base Prospectus by the following financial intermediary (individual consent): CheBanca! S.p.A with its registered office at Viale Bodio 37, Palazzo 4, 20158, Milan, Italy

Other intermediaries in case of public distribution through trading venues (including SeDeX)

None

13.

**SECONDARY
PRICING**

MARKET

Applicable

A secondary market for the Certificates will be available through the multilateral trading facility of EuroTLX, where Mediobanca will act as liquidity provider with a maximum bid/ask spread of 1.5 per cent. under normal market conditions.

14.

**SPECIFIC
PROVISIONS**

BUY

BACK

Not applicable

SUMMARY OF THE SPECIFIC ISSUE

Summaries are made up of disclosure requirements known as "" Elements". These elements are numbered in Sections A – E (A.1 – E.7).

This summary contains all the Elements required to be included in a summary for this type of securities and issuer. Because some Elements are not required to be addressed, there may be gaps in the numbering sequence of the Elements.

Even though an Element may be required to be inserted in the summary because of the type of securities and issuer, it is possible that no relevant information can be given regarding the Element. In this case a short description of the Element is included in the summary with the mention of " not applicable".

Section A – Introduction and warnings

Element	Description of Element	Disclosure requirement
A.1	Warnings	This summary must be read as an introduction to the Base Prospectus and any decision to invest in the Securities should be based on a consideration of the Base Prospectus as a whole, including any information incorporated by reference. Following the implementation of the Prospectus Directive (Directive 2003/71/EC) in each Member State of the European Economic Area, no civil liability will attach to the Responsible Persons in any such Member State solely on the basis of this summary including any translation thereof, unless it is misleading, inaccurate or inconsistent when read together with the other parts of this Base Prospectus, including any information incorporated by reference, or it does not provide, when read together with the other parts of this Base Prospectus, key information in order to aid investors when considering whether to invest in the Securities. Where a claim relating to the information contained in the Base Prospectus is brought before a court, the plaintiff investor might, under the national legislation of the Member States, have to bear the costs of translating the Base Prospectus before the legal proceedings are initiated.
A.2	Consent to the use of the Base Prospectus	The Issuer consents to the use of this Base Prospectus in connection with a Non-exempt Offer of the Securities subject to the following conditions: (i) the consent is only valid during the period from 30 May 2018 (included) until 26 June 2018 (included) subject to any early closing or extension of the Offer Period (the "Offer Period"); (ii) the only persons ("Authorised Offeror") authorised to use this Base Prospectus to make the Non-exempt Offer of the Securities are the relevant Dealer and the Distributor; (iii) the consent only extends to the use of this Base Prospectus to make Non-exempt Offers of the relevant Tranche of Securities in the Republic of Italy. AN INVESTOR INTENDING TO ACQUIRE OR SUBSCRIBE OR ACQUIRING OR SUBSCRIBING ANY SECURITIES IN A NON-EXEMPT OFFER FROM THE DISTRIBUTOR WILL DO SO, AND OFFERS AND SALES OF SUCH SECURITIES TO AN INVESTOR BY SUCH DISTRIBUTOR WILL BE MADE, IN ACCORDANCE WITH ANY TERMS AND OTHER ARRANGEMENTS IN PLACE BETWEEN SUCH DISTRIBUTOR AND SUCH INVESTOR INCLUDING AS TO PRICE, ALLOCATIONS, EXPENSES AND SETTLEMENT ARRANGEMENTS. THE ISSUER WILL NOT BE A PARTY TO ANY SUCH ARRANGEMENTS WITH SUCH INVESTORS IN CONNECTION WITH THE PUBLIC OFFER OR SALE OF THE SECURITIES CONCERNED AND, ACCORDINGLY, THE BASE PROSPECTUS AND ANY FINAL TERMS WILL NOT CONTAIN SUCH INFORMATION. THE INVESTOR MUST LOOK TO THE RELEVANT DISTRIBUTOR AT THE TIME OF SUCH OFFER FOR THE PROVISION OF SUCH INFORMATION AND THE DISTRIBUTOR WILL BE RESPONSIBLE FOR SUCH INFORMATION. NONE OF THE ISSUER AND THE DEALER HAVE ANY RESPONSIBILITY

Element	Description of Element	Disclosure requirement
		OR LIABILITY TO AN INVESTOR IN RESPECT OF SUCH INFORMATION.

Section B – Issuers and Guarantor

Element	Description of Element	Disclosure requirement
B.1	Legal and Commercial Name of the Issuer	Mediobanca Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A. (" Mediobanca ")
B.2	Domicile/Legal Form/Legislation/Country of Incorporation	Mediobanca Mediobanca was established in Italy. Mediobanca is a company limited by shares under Italian law with registered office at Piazzetta E. Cuccia 1, 20121 Milan, Italy. Mediobanca holds a banking licence from the Bank of Italy authorising it to carry on all permitted types of banking activities in Italy. Mediobanca is a bank organised and existing under the laws of Italy, carrying out a wide range of banking, financial and related activities throughout Italy.
B.4b	Description of trends	Mediobanca Not applicable. As at the date of the Base Prospectus Mediobanca is not aware of any trends affecting itself and the industries in which it operates.
B.5	Description of the group of the Issuer	Mediobanca Mediobanca is the parent company of the Mediobanca Group. The Mediobanca Group is registered as a banking group in the register instituted by the Bank of Italy.
B.9	Profit forecast/e	Mediobanca

Element	Description of Element	Disclosure requirement																																																
	estimate	Not Applicable. No forecast or estimates of profits are contained in the Base Prospectus.																																																
B.10	Qualifications in the audit report	Mediobanca Not Applicable. There are no qualifications in the audit report.																																																
B.12	Selected historical key information/no material adverse change/significant changes	Mediobanca The audited consolidated balance sheet and profit and loss account of Mediobanca as at 30 June 2017 are shown below, along with comparative data for the year ended 30 June 2016, plus a series of key financial indicators.																																																
		Regulatory capital and solvency margins <table><thead><tr><th>Indicators and own funds</th><th>30/6/17</th><th>30/6/16</th><th>Minimum levels set by law**</th></tr></thead><tbody><tr><td colspan="4">(€m) or %</td></tr><tr><td>Common Equity Tier 1 – CET1</td><td>7,017.3</td><td>6,504.8</td><td></td></tr><tr><td>Additional Tier 1 – AT1</td><td>-</td><td>-</td><td></td></tr><tr><td>Tier 2 – T2</td><td>1,861.7</td><td>1,722.4</td><td></td></tr><tr><td>Own funds.....</td><td>8,879</td><td>8,227.2</td><td></td></tr><tr><td>RWAs*</td><td>52,708.2</td><td>53,861.5</td><td></td></tr><tr><td>Common Equity Tier 1 ratio – CET1 ratio</td><td>13.31%</td><td>12.08%</td><td>7%</td></tr><tr><td>Tier 1 ratio – T1 ratio.....</td><td>13.31%</td><td>12.08%</td><td>8%</td></tr><tr><td>Total capital ratio</td><td>16.85%</td><td>15.27%</td><td>10.5%</td></tr><tr><td>Risk-weighted assets/Total assets</td><td>74.8%</td><td>77.1%</td><td></td></tr><tr><td>Leverage Ratio (temporary)***</td><td>9.5%</td><td>9.5%</td><td></td></tr></tbody></table> * Risk-weighted assets (RWAs) have been calculated using the standardised methodology for credit and market risks and the base methodology for operational risks. ** Limits include the capital conservation buffer (2.5%) for the minimum levels set by regulations. *** The "leverage ratio" is the Group's regulatory and tier 1 capital as a percentage of its total exposure (i.e. the sum of its assets and off-balance-sheet exposures. This indicator was introduced by the Basel Committee to keep down debt and contain excessive use of financial leverage in the banking sector.	Indicators and own funds	30/6/17	30/6/16	Minimum levels set by law**	(€m) or %				Common Equity Tier 1 – CET1	7,017.3	6,504.8		Additional Tier 1 – AT1	-	-		Tier 2 – T2	1,861.7	1,722.4		Own funds.....	8,879	8,227.2		RWAs*	52,708.2	53,861.5		Common Equity Tier 1 ratio – CET1 ratio	13.31%	12.08%	7%	Tier 1 ratio – T1 ratio.....	13.31%	12.08%	8%	Total capital ratio	16.85%	15.27%	10.5%	Risk-weighted assets/Total assets	74.8%	77.1%		Leverage Ratio (temporary)***	9.5%	9.5%	
Indicators and own funds	30/6/17	30/6/16	Minimum levels set by law**																																															
(€m) or %																																																		
Common Equity Tier 1 – CET1	7,017.3	6,504.8																																																
Additional Tier 1 – AT1	-	-																																																
Tier 2 – T2	1,861.7	1,722.4																																																
Own funds.....	8,879	8,227.2																																																
RWAs*	52,708.2	53,861.5																																																
Common Equity Tier 1 ratio – CET1 ratio	13.31%	12.08%	7%																																															
Tier 1 ratio – T1 ratio.....	13.31%	12.08%	8%																																															
Total capital ratio	16.85%	15.27%	10.5%																																															
Risk-weighted assets/Total assets	74.8%	77.1%																																																
Leverage Ratio (temporary)***	9.5%	9.5%																																																
		<table><thead><tr><th>CREDIT RISK INDICATORS*</th><th>30/6/16</th><th>Banking system data as at 31/12/15**</th><th>30/6/17</th><th>Banking system data as at 31/12/16**</th></tr></thead><tbody><tr><td colspan="5">(%)</td></tr><tr><td>Gross Bad Loans/gross loans</td><td>1.7%</td><td>9.5%</td><td>1.7%</td><td>10.9%</td></tr><tr><td>Net Bad Loans/net loans</td><td>0.7%</td><td>4.8%***</td><td>0.8%</td><td>4.4%***</td></tr><tr><td>Gross irregular items/gross loans</td><td>5.9%</td><td>17.7%</td><td>5.5%</td><td>17.6%</td></tr><tr><td>Net irregular items/ net loans</td><td>2.9%</td><td>10.8%***</td><td>2.8%</td><td>9.4%***</td></tr></tbody></table>	CREDIT RISK INDICATORS*	30/6/16	Banking system data as at 31/12/15**	30/6/17	Banking system data as at 31/12/16**	(%)					Gross Bad Loans/gross loans	1.7%	9.5%	1.7%	10.9%	Net Bad Loans/net loans	0.7%	4.8%***	0.8%	4.4%***	Gross irregular items/gross loans	5.9%	17.7%	5.5%	17.6%	Net irregular items/ net loans	2.9%	10.8%***	2.8%	9.4%***																		
CREDIT RISK INDICATORS*	30/6/16	Banking system data as at 31/12/15**	30/6/17	Banking system data as at 31/12/16**																																														
(%)																																																		
Gross Bad Loans/gross loans	1.7%	9.5%	1.7%	10.9%																																														
Net Bad Loans/net loans	0.7%	4.8%***	0.8%	4.4%***																																														
Gross irregular items/gross loans	5.9%	17.7%	5.5%	17.6%																																														
Net irregular items/ net loans	2.9%	10.8%***	2.8%	9.4%***																																														

Element	Description of Element	Disclosure requirement																																																											
		 NPL (<i>non performing loans</i>) coverage ratio 66.6% 58.6% 70.2% 63.1% Irregular items coverage ratio 54.3% 43.4% 51.3% 51.7% Net Bad Loans/net equity 3.1% - 3.5% - Cost of risk**** 1.24% - 0.8% - * Data taken from information shown in Part B and Part E of the notes to the accounts and refer to the entire prudential consolidation area. ** Data taken from reports of financial stability published on 1 April 2017, table 2.1, page 21, and 1 April 2016, table 4.1, page. 34 and refer to figures for large banks. *** Data taken from annex to Bank of Italy annual reports for 2015 and 2016 and refer to figures for the total system as at 31 December 2015 and 31 December 2016, respectively. **** The cost of risk is obtained from the ratio between total net loan loss provisions for the period and average net customer loans.																																																											
		COMPOSITION OF THE IMPAIRED LOANS* 30/6/1730/6/16 €m Bad Loans 291.60 255.92 Unlikely to pay 727.69 710.65 Past due NPLs (<i>non performing loans</i>)..... 56.03 53.63 TOTAL NPLs (<i>non performing loans</i>)..... 1,075.32 1,020.20 * Data refer to the entire statutory area of consolidation used to prepare the Review of Operations. For purposes of completeness, please note that the same indicators calculated for the prudential consolidation area are shown in Part E "Credit risk: credit quality" of the Notes to the Accounts.																																																											
		<table><tr><th>MAIN CONSOLIDATED BALANCE SHEET ITEMS</th><th>30/6/17</th><th>30/6/16</th><th>CHANGES 2017/2016 %</th></tr><tr><td></td><td>€m</td><td>€m</td><td></td></tr><tr><td>Assets</td><td></td><td></td><td></td></tr><tr><td>Due from banks</td><td>7,959.9</td><td>5,386.6</td><td>47.8%</td></tr><tr><td>Due from clients</td><td>38,763.1</td><td>37,881.5</td><td>2.3%</td></tr><tr><td>Financial assets*</td><td>17,089.1</td><td>21,053.5</td><td>-18,8%</td></tr><tr><td>Total Assets</td><td>70,445.6</td><td>69,818.6</td><td>0.9%</td></tr><tr><td>Liabilities</td><td></td><td></td><td></td></tr><tr><td>Debt securities in issue</td><td>20,108.7</td><td>21,813.1</td><td>-7.8%</td></tr><tr><td>Financial liabilities**</td><td>18,951.3</td><td>19,421.7</td><td>-2.4%</td></tr><tr><td>Direct funding (from customers)***</td><td>20,366.0</td><td>18,164.5</td><td>12.1%</td></tr><tr><td>Net interbank position****</td><td>4,729.7</td><td>6,553.7</td><td>-27.8%</td></tr><tr><td>Net equity</td><td>9,191.7</td><td>8,921.8</td><td>3%</td></tr><tr><td>of which: share capital</td><td>457.2</td><td>452.1</td><td>1.1%</td></tr></table> * Includes financial assets held for trading, AFS securities, financial assets held to maturity and the hedge derivatives. ** Includes amounts due to banks, trading liabilities and hedge derivatives. *** Includes amounts due to clients and financial liabilities recognised at fair value. **** Net balance between amounts due to banks and assets due from banks.				MAIN CONSOLIDATED BALANCE SHEET ITEMS	30/6/17	30/6/16	CHANGES 2017/2016 %		€m	€m		Assets				Due from banks	7,959.9	5,386.6	47.8%	Due from clients	38,763.1	37,881.5	2.3%	Financial assets*	17,089.1	21,053.5	-18,8%	Total Assets	70,445.6	69,818.6	0.9%	Liabilities				Debt securities in issue	20,108.7	21,813.1	-7.8%	Financial liabilities**	18,951.3	19,421.7	-2.4%	Direct funding (from customers)***	20,366.0	18,164.5	12.1%	Net interbank position****	4,729.7	6,553.7	-27.8%	Net equity	9,191.7	8,921.8	3%	of which: share capital	457.2	452.1	1.1%
MAIN CONSOLIDATED BALANCE SHEET ITEMS	30/6/17	30/6/16	CHANGES 2017/2016 %																																																										
	€m	€m																																																											
Assets																																																													
Due from banks	7,959.9	5,386.6	47.8%																																																										
Due from clients	38,763.1	37,881.5	2.3%																																																										
Financial assets*	17,089.1	21,053.5	-18,8%																																																										
Total Assets	70,445.6	69,818.6	0.9%																																																										
Liabilities																																																													
Debt securities in issue	20,108.7	21,813.1	-7.8%																																																										
Financial liabilities**	18,951.3	19,421.7	-2.4%																																																										
Direct funding (from customers)***	20,366.0	18,164.5	12.1%																																																										
Net interbank position****	4,729.7	6,553.7	-27.8%																																																										
Net equity	9,191.7	8,921.8	3%																																																										
of which: share capital	457.2	452.1	1.1%																																																										
		<table><tr><th>MAIN CONSOLIDATED PROFIT AND LOSS ACCOUNT ITEMS</th><th>30/6/17</th><th>30/6/16</th><th>CHANGES 2017/2016 %</th></tr></table>				MAIN CONSOLIDATED PROFIT AND LOSS ACCOUNT ITEMS	30/6/17	30/6/16	CHANGES 2017/2016 %																																																				
MAIN CONSOLIDATED PROFIT AND LOSS ACCOUNT ITEMS	30/6/17	30/6/16	CHANGES 2017/2016 %																																																										

Element	Description of Element	Disclosure requirement			
			€m	€m	
		Net interest income*	1,277.5	1,200.5	6.4%
		Net fee and commission income	377.9	322.7	17.1%
		Total income*	1,943.3	1,747.0	11.2%
		Net profit from financial and insurance operations	1,687.5	1,360.8	24.0%
		Operating costs	-1,035.7	-901.2	14.9%
		Profit before Tax	914.0	736.3	24.1%
		Net Profit**	742.2	607.6	22.2%
		*Restated data (cfr. page. 26 of the consolidated financial statements as at 30 June 2017). Total income not restated comes to a total of 1,943,273 as at 30 June 2017 and to 1,745,951 as at 30 June 2016 (cfr. page 82 of the consolidated financial statements as at 30 June 2017).			
		** This value also includes the minority interest.			
		Selected interim financial information. The following table shows certain selected unaudited financial information of Mediobanca as at 31 December 2017 and 31 December 2016, plus series of key financial indicators.			
		PricewaterhouseCoopers S.p.A. has reviewed the consolidated interim financial statements of Mediobanca and its subsidiaries as at 31 December 2017 and 31 December 2016.			
		Indicators and own funds (regulations in force since 1/1/14)	31/12/17 (€m) or %	31/12/16 (€m) or %	Minimum levels set by law**
		Common Equity Tier 1 – CET1	6,718.72	6,602.8	
		Additional Tier 1 – AT1	-	-	
		Tier 2 – T2	1,744.1	1,866.1	
		Own funds	8,462.8	8,468.9	
		RWAs*	52,109.2	53,791.5	
		Common Equity Tier 1 ratio – CET1 ratio	12.89%	12.27%	7.00%
		Tier 1 ratio – T1 ratio	12.89%	12.27%	8.50%
		Total capital ratio	16.24%	15.74%	10.50%
		Risk – weighted assets/Total assets	72.28%	73.21%	
		Leverage ratio*** (temporary)	8.88%	8.91%	
		*Risk –weighted assets (RWAs) have been calculated using the standardised methodology for credit and market risks and the base methodology for operational risks.			
		** Limits include the capital conservation buffer (which is 2.5%) for the minimum levels set by the regulations.			
		***The leverage ratio is the Group’s regulatory and tier 1 capital expressed as a percentage of its total exposure (i.e. the sum of its assets and off-balance-sheet exposures). This indicator was introduced by the Basel Committee to keep down debt and contain excessive use of financial leverage in the banking sector.			
		CREDIT RISK INDICATORS*	31/12/16 (%)	Banking system data as at 30/06/16 (%)**	31/12/17 (%)
					Banking system data as at

Element	Description of Element	Disclosure requirement				
						30/6/17 (%)**
		Gross bad loans/gross loans	1.28%	10.8%	1.61%	10.5%
		Net bad loans/net loans	0.53%	4.9%	0.86%	3.8%
		Gross irregular items/gross loans	4.48%	17.9%	4.67%	16.5%
		Net irregular items/loans	2.19%	10.5%	2.46%	8.2%
		NPL (<i>non-performing loans</i>) coverage ratio	68.75%	58.8%	72.01%	67.2%
		Irregular items coverage ratio	53.17%	46.6%	48.42%	55.3%
		Net bad loans/net equity	2.84%	n/a	4.65%	n/a
		Cost of risk***	1.02%	n/a	0.58%	n/a
* Data taken from information shown in part E of the notes to the accounts and refer to the entire prudential consolidation area. ** Data taken from reports of financial stability published on 18 November 2016, table 4.1, page 32, and reports of financial stability No. 2 of 24 November 2017, table 2.1, page. 26 and refer to figures for large banks. ***Cost of risk obtained from the ratio between total net loan loss provisions for the period and average net customer loans.						
COMPOSITION OF THE IMPAIRED LOANS		31/12/16				
		€m				
Bad loans		245.2				
Unlikely to pay		716.0				
Past due NPLs (<i>non-performing loans</i>)		56.3				
TOTAL NPLs (<i>non-performing loans</i>)		1,017.4				
COMPOSITION OF THE IMPAIRED LOANS*		31/12/17				
		€m				
Bad loans		406.6				
Unlikely to pay		688.8				

Element	Description of Element	Disclosure requirement																																																									
		Past due NPLs (<i>non-performing loans</i>)	64.5																																																								
		TOTAL NPLs (<i>non-performing loans</i>)	1,159.9																																																								
		*The figures take into account the new definition of impaired loans (crediti deteriorati) entered into force on 1 January 2015, which has been applied by Mediobanca as from 1 July 2015, being the beginning of the financial year ending on 30 June 2016																																																									
		<table> <tr> <th>MAIN CONSOLIDATED BALANCE SHEET ITEMS</th><th>31/12/17</th><th>31/12/16</th><th>CHANGES December 2017/2016 %</th></tr> <tr> <td></td><td>€m</td><td>€m</td><td></td></tr> <tr> <td>Assets</td><td></td><td></td><td></td></tr> <tr> <td>Due from banks</td><td>6,774.7</td><td>6,454.2</td><td>5.0%</td></tr> <tr> <td>Due from clients</td><td>41,435.8</td><td>40,047.6</td><td>3.5%</td></tr> <tr> <td>Financial assets*</td><td>18,219.0</td><td>19,717.3</td><td>-7.6%</td></tr> <tr> <td>Total Assets</td><td>72,089.7</td><td>73,474.9</td><td>-1.9%</td></tr> <tr> <td>Liabilities</td><td></td><td></td><td></td></tr> <tr> <td>Debt securities in issue</td><td>19,899.5</td><td>20,350.4</td><td>-2.2%</td></tr> <tr> <td>Financial liabilities**</td><td>12,888.2</td><td>13,697.6</td><td>-5.9%</td></tr> <tr> <td>Direct funding (from customers)***</td><td>21,721.9</td><td>21,249</td><td>2.2%</td></tr> <tr> <td>Net interbank position****</td><td>5,872.7</td><td>6,960.6</td><td>-15.6%</td></tr> <tr> <td>Net equity</td><td>9,308.3</td><td>9,143.0</td><td>1.8%</td></tr> <tr> <td>of which: share capital</td><td>458.6</td><td>452.9</td><td>1.3%</td></tr> </table>	MAIN CONSOLIDATED BALANCE SHEET ITEMS	31/12/17	31/12/16	CHANGES December 2017/2016 %		€m	€m		Assets				Due from banks	6,774.7	6,454.2	5.0%	Due from clients	41,435.8	40,047.6	3.5%	Financial assets*	18,219.0	19,717.3	-7.6%	Total Assets	72,089.7	73,474.9	-1.9%	Liabilities				Debt securities in issue	19,899.5	20,350.4	-2.2%	Financial liabilities**	12,888.2	13,697.6	-5.9%	Direct funding (from customers)***	21,721.9	21,249	2.2%	Net interbank position****	5,872.7	6,960.6	-15.6%	Net equity	9,308.3	9,143.0	1.8%	of which: share capital	458.6	452.9	1.3%	
MAIN CONSOLIDATED BALANCE SHEET ITEMS	31/12/17	31/12/16	CHANGES December 2017/2016 %																																																								
	€m	€m																																																									
Assets																																																											
Due from banks	6,774.7	6,454.2	5.0%																																																								
Due from clients	41,435.8	40,047.6	3.5%																																																								
Financial assets*	18,219.0	19,717.3	-7.6%																																																								
Total Assets	72,089.7	73,474.9	-1.9%																																																								
Liabilities																																																											
Debt securities in issue	19,899.5	20,350.4	-2.2%																																																								
Financial liabilities**	12,888.2	13,697.6	-5.9%																																																								
Direct funding (from customers)***	21,721.9	21,249	2.2%																																																								
Net interbank position****	5,872.7	6,960.6	-15.6%																																																								
Net equity	9,308.3	9,143.0	1.8%																																																								
of which: share capital	458.6	452.9	1.3%																																																								
		* Includes financial assets held for trading, AFS securities, financial assets held to maturity and the hedge derivatives. ** Includes amounts due to banks and the hedge derivatives. *** Includes amounts due to clients, and financial liabilities recognised at fair value. **** Net balance between amounts due to banks and amounts due from banks.																																																									
		<table> <tr> <th>MAIN CONSOLIDATED PROFIT AND LOSS ACCOUNT ITEMS</th><th>31/12/17</th><th>31/12/16</th><th>CHANGES December 2017/2016 %</th></tr> <tr> <td></td><td>€m</td><td>€m</td><td></td></tr> <tr> <td>Net interest income</td><td>684.5</td><td>635.7</td><td>7.7%</td></tr> <tr> <td>Net fee and commission income</td><td>204.8</td><td>165.4</td><td>23.8%</td></tr> <tr> <td>Total income</td><td>1,055.5</td><td>990.1</td><td>6.6%</td></tr> <tr> <td>Net profit from financial and insurance operations</td><td>982.8</td><td>821.9</td><td>19.6%</td></tr> </table>	MAIN CONSOLIDATED PROFIT AND LOSS ACCOUNT ITEMS	31/12/17	31/12/16	CHANGES December 2017/2016 %		€m	€m		Net interest income	684.5	635.7	7.7%	Net fee and commission income	204.8	165.4	23.8%	Total income	1,055.5	990.1	6.6%	Net profit from financial and insurance operations	982.8	821.9	19.6%																																	
MAIN CONSOLIDATED PROFIT AND LOSS ACCOUNT ITEMS	31/12/17	31/12/16	CHANGES December 2017/2016 %																																																								
	€m	€m																																																									
Net interest income	684.5	635.7	7.7%																																																								
Net fee and commission income	204.8	165.4	23.8%																																																								
Total income	1,055.5	990.1	6.6%																																																								
Net profit from financial and insurance operations	982.8	821.9	19.6%																																																								

Element	Description of Element	Disclosure requirement			
		Operating costs	(497.4)	(444.9)	11.8%
		Profit before Tax	606.7	512.8	18.3%
		Net Profit*	478.1	420.0	13.8%
		* This value also includes the minority interest			
		Mediobanca <i>Material adverse change</i> Since 30 June 2017 with respect to Mediobanca there have been no material adverse changes to the prospects of either Mediobanca or the Group headed up by it.			
		<i>Significant changes</i> There have been no significant changes to the financial or trading position of Mediobanca or the other companies forming part of the Group since the most recent financial information available, which was disclosed in the consolidated interim financial statements for the six month ended 31 December 2017.			
B.13	Recent events	Mediobanca Neither Mediobanca nor any company in the Group have carried out transactions that have materially affected or that might be reasonably expected to materially affect, the Mediobanca Group or Mediobanca's ability to meet its obligations.			
B.14	Issuer dependent upon other entities within the group	Mediobanca Not applicable. Mediobanca is the parent company of the Mediobanca Group and is not dependent upon other entities within the Mediobanca Group. See also item B.5 above.			
B.15	Principal activities	Mediobanca As stated in Article 3 of its Articles of Association, Mediobanca's purpose is to raise funds and provide credit in any of the forms permitted especially medium- and long-term credit to corporates. Within the limits laid down by current regulations, Mediobanca may execute all banking, financial and intermediation-related operations and services, and carry out any transaction deemed to be instrumental to or otherwise connected with the achievement of Mediobanca's purpose.			
B.16	Control of Issuer	Mediobanca Not applicable. No individual or entity controls Mediobanca within the meaning of Article 93 of the Italian Legislative Decree 58/98.			
B.18	Guarantee	Not applicable.			
B.19	Information on the	Not applicable.			

Element	Description of Element	Disclosure requirement
	Guarantor	

Section C – Securities

Element	Description of Element	Disclosure requirement
C.1	Type, class and security identification number of securities being offered	The Securities are Certificates. The Securities have ISIN XS1828133386 and Common Code 182813338. The Series Number of the Securities is 127. The Tranche number is 1. The Securities are governed by English law. The Securities are cash settled Securities. The issue price per the Security is equal to EUR 1,000 (the "Issue Price").
C.2	Currency	Subject to compliance with all relevant laws, regulations and directives, the Securities are issued in Euro ("EUR").
C.5	Restrictions on free transferability	There are restrictions on sales of the Securities into, amongst other jurisdictions, the United States, the European Economic Area (including the United Kingdom and Italy) and Japan.

C.8	Description of rights and ranking	The Securities have terms and conditions relating to, among other matters: Status The Securities are issued by the relevant Issuer on an unsubordinated basis. The Securities will constitute direct, unconditional, unsubordinated and unsecured obligations of the Issuer and will rank <i>pari passu</i> among themselves and (save for certain obligations required to be preferred by law) equally with all other unsecured obligations other than unsubordinated obligations, if any, of the Issuer from time to time outstanding. Payments in respect of Securities in global form All payments in respect of Securities represented by a Global Security will be made against presentation for endorsement and, if no further payment falls to be made in respect of the Securities, surrender of that Global Security to or to the order of the Fiscal Agent or such other Paying Agent as shall have been notified to the Securityholders for such purpose. A record of each payment so made will be endorsed on each Global Security, which endorsement will be <i>prima facie</i> evidence that such payment has been made in respect of the Securities. Payments in respect of Securities in definitive form All payments in respect of the Securities in definitive form shall be made against presentation and surrender of the relevant Securities at the specified office of any Paying Agent outside the United States by a cheque payable in the currency in which such payment is due drawn on, or, at the option of the holder, by transfer to an account denominated in that currency with a bank in the principal financial centre of that currency; provided that in the case of Euro, the transfer may be to a Euro account. Payments in respect of Securities in dematerialised form All payments in respect of Securities in dematerialised form shall be made through an electronic book-entry system managed by Monte Titoli S.p.A. or any other centralised custodian appointed by the relevant Issuer. Illegality and force majeure If the Issuer determines that the performance of its obligations under the Securities or that any arrangements made to hedge the Issuer's obligations under the Securities have become (i) illegal in whole or in part for any reason, or (ii) by reason of a <i>force majeure</i> event (such as an act of God, fire, flood, severe weather conditions, or a labour dispute or shortage) or an act of state, impossible or impracticable the relevant Issuer may settle the Securities by giving notice to Securityholders. Further issues and consolidation The Issuer may from time to time without the consent of the Securityholders create and issue further Securities so as to be consolidated with and form a single series with the outstanding Securities. Substitution Subject to the fulfilment of certain conditions, Mediobanca may at any time (subject to certain
-----	--	--

		conditions as provided in the Terms and Conditions) without the consent of the Securityholders, substitute Mediobanca International, or any other third party entity as Issuer in place of Mediobanca.
C.11	Trading of securities	Application has been made by the Issuer (or on its behalf) for the Securities to be admitted to trading on the multilateral trading facility of EuroTLX which is not a regulated market for the purpose of Directive 2014/65/EU with effect from the Issue Date (i.e. 29 June 2018). The Issuer reserves the right to make further applications for the Securities to be admitted to listing and/or trading on additional markets/trading venues.

C.15	How the value of the investment is affected by the value of the underlying instrument (s)	General The Securities are fixed term products which have a return linked to the performance of the Underlying Reference(s). The return is calculated by reference to various mechanisms (including a knock-in feature). There is no capital protection.
C.16	Expiry date or maturity date – exercise date	Exercise Date The Exercise Date of the Securities is 29 June 2023 or, if such day is not a business day, the immediately succeeding business day. Settlement Valuation Date The Settlement Valuation Date of the Securities is 29 June 2023, subject to certain adjustment provisions.
C.17	A description of the settlement procedure of the derivative securities	Subject as provided in Element C.18 below, the Issuer shall pay or cause to be paid the Cash Settlement Amount (if any) for each Security by credit or transfer to the Securityholder's account with the Clearing System(s) for value on the Settlement Date, less any Expenses not already paid, such payment to be made in accordance with the rules of Clearing System(s). The Issuer's obligations will be discharged by payment to, or to the order of, the Clearing System(s) of the amount so paid. Each of the persons shown in the records of the Clearing System(s) as the holder of a particular amount of the Securities must look solely to relevant Clearing System(s), for their share of each such payment.

C.18	Return on the derivative securities	Settlement Unless previously settled or purchased and cancelled, each Security entitles its holder to receive from the Issuer on the Settlement Date (6 July 2023, subject to adjustments) a Cash Settlement Amount equal to: Final Payout Multiple Final Payout – Flexi Knock-In Performance Securities (A) if no Knock-in Event has occurred: Notional Amount x (Constant Percentage 1 + Gearing Up × Option Up); or (B) if a Knock-in Event has occurred: Notional Amount x (Constant Percentage 2+ Gearing Down × Option Down) where: "Down Put" means Max (Down Strike Percentage – Down Final Settlement Value; Down Floor Percentage); "Option Down" means Down Put; "Option Up" means Up Call Spread; "Up Call Spread" means Min (Max (Up Final Settlement Value – Up Strike Percentage; Up Floor Percentage); Up Cap Percentage); Expenses A holder of Securities must pay all taxes, duties and/or expenses, including any applicable depository charges, transaction or exercise charges, sale commissions, stamp duty, stamp duty reserve tax, issue, registration, securities transfer and/or other taxes or duties arising from the exercise and settlement of such Securities and/or the delivery or transfer of the Entitlement (as applicable) pursuant to the terms of such Securities ("Expenses") relating to such Securities. Remuneration and Remuneration Periods The Securities pay fixed remuneration amounts of 4.25% x Notional Amount. Remuneration amounts will be paid on 1 July 2019, 29 June 2020 and 29 June 2021. The first remuneration amount payment will be made on 1 July 2019. GENERAL FORMULAS DEFINITIONS "Constant Percentage 1" means 100 per cent.; "Constant Percentage 2" means 100 per cent.; "Down Final Settlement Value" means Underlying Reference Value; Where: "Underlying Reference Value" means, in respect of an Underlying Reference and a MFP Valuation Date, (i) the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference in respect of such MFP Valuation Date (ii) divided by the Underlying Reference Strike Price; "Underlying Reference Closing Price Value" means, in respect of a MFP Valuation Date, the Closing Level in respect of such day; "Underlying Reference" means EURO STOXX® Banks Index (Bloomberg Page SX7E <Index>)
------	-------------------------------------	---

		"MFP Valuation Date" means the MFP Settlement Valuation Date; "MFP Settlement Valuation Date" means the Settlement Valuation Date; "Settlement Valuation Date" means 29 June 2023; "Underlying Reference Strike Price" means, the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference on the Strike Date; In respect of the Strike Date: "Underlying Reference Closing Price Value" means, in respect of a MFP Valuation Date, the Closing Level in respect of such day; Where: "MFP Valuation Date" means the Strike Date. "Strike Date" means 29 June 2018; "Down Floor Percentage" means 0 per cent.; "Down Strike Percentage" means 100 per cent.; "Gearing Down" means -100 per cent.; "Gearing Up" means means 100 per cent.; "Knock-in Event" means If the Knock-in Value is less than the Knock-in Level on the Knock-in Determination Day; Where: "Knock-in Level" means the 70%; "Knock-in Value" means the Underlying Reference Value; "Underlying Reference Value" means, in respect of an Underlying Reference and a MFP Valuation Date, (i) the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference in respect of such MFP Valuation Date (ii) divided by the relevant Underlying Reference Strike Price. "Underlying Reference" means means EURO STOXX® Banks Index (Bloomberg Page SX7E <Index>); "Underlying Reference Closing Price Value" means, in respect of a MFP Valuation Date, the Closing Level in respect of such day; "MFP Valuation Date" means the Knock-in Determination Day; "Knock-in Determination Day" means the Settlement Valuation Date; "Settlement Valuation Date" means 29 June 2023; "Underlying Reference Strike Price" means, in respect of an Underlying Reference, the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference on the
--	--	---

		Strike Date; In respect of the Strike Date: "Underlying Reference Closing Price Value" means, in respect of a MFP Valuation Date, the Closing Level in respect of such day; Where: "MFP Valuation Date" means the Strike Date. "Strike Date" means 29 June 2018. "Notional Amount" means Euro 1,000; "Up Cap Percentage" means 40 per cent.; "Up Final Settlement Value" means means Underlying Reference Value; Where: "Underlying Reference Value" means, in respect of an Underlying Reference and a MFP Valuation Date, (i) the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference in respect of such MFP Valuation Date (ii) divided by the Underlying Reference Strike Price; "Underlying Reference Closing Price Value" means, in respect of a MFP Valuation Date, the Closing Level in respect of such day; "Underlying Reference" means EURO STOXX[®] Banks Index (Bloomberg Page SX7E <Index>) "MFP Valuation Date" means the MFP Settlement Valuation Date; "MFP Settlement Valuation Date" means the Settlement Valuation Date; "Settlement Valuation Date" means 29 June 2023; "Underlying Reference Strike Price" means, the Underlying Reference Closing Price Value for such Underlying Reference on the Strike Date; In respect of the Strike Date: "Underlying Reference Closing Price Value" means, in respect of a MFP Valuation Date, the Closing Level in respect of such day; Where: "MFP Valuation Date" means the Strike Date. "Strike Date" means 29 June 2018. "Up Floor Percentage" means 0 per cent.; "Up Strike Percentage" means 100 per cent.;
--	--	---

C.19	Exercise price or final reference price of the underlying	The final reference price of the underlying will be settlement price on the Settlement Valuation Date.
C.20	Description of the type of the underlying and the relevant source of information	Type: index. Information on the historical and ongoing performance of the Underlying Reference and its volatility can be obtained on the public website www.stoxx.com and on the Bloomberg page SX7E <Index>.

Section D – Risks

Element	Description of Element	Disclosure requirement
D.2	Key risks specific to the Issuer(s)	There are certain factors that may affect each Issuer's ability to fulfil its obligations under Securities issued under the Programme. These include the following risk factors related to the Mediobanca Group, its operations and its industry: (i) The general economic conditions, the performance of financial markets, interest rate levels, currency exchange rates, changes in laws and regulation, changes in the policies of central banks, particularly the Bank of Italy and the European Central Bank, and competitive factors can change the level of demand for the Issuer's products and services, the credit quality of borrowers and counterparties, the interest rate margin of the Issuer between lending and borrowing costs and the value of each of the relevant Issuer's investment and trading portfolios (ii) The European sovereign debt crisis has adversely affected, and may continue to adversely affect, the Issuer's results of operations, business and financial conditions. (iii) The Mediobanca Group has exposure to Eurozone sovereign debt. (iv) Fluctuations in interest and exchange rates may affect the Issuer's results. (v) The results of the Issuer are affected by general economic, financial and other business conditions. (vi) The credit and capital markets have been experiencing extreme volatility and disruption in recent months.

		(vii) Each of the Issuer's investment banking revenues, in the form of financial advisory and debt and equity underwriting fees, are directly related to the number and size of the transactions in which the relevant Issuer participates and may be impacted by continued or further credit market dislocations or sustained market downturns. (viii) In some of each relevant Issuer's businesses, protracted adverse market movements, particularly asset price declines, can reduce the level of activity in the market or reduce market liquidity. (ix) In the event that the extreme volatility and disruption experienced by international and domestic markets in recent months continue in the future, the Issuer's liquidity can be adversely affected. (x) If the Issuer is unable to continue to respond to the competitive environment in Italy with attractive product and service offerings that are profitable for the Issuer, it may lose market share in important areas of its business or incur losses on some or all of its activities. (xi) If existing or potential customers believe that the Issuer's risk management policies and procedures are inadequate, the Issuer's reputation as well as its revenues and profits may be negatively affected. (xii) As at the date of the Base Prospectus, Mediobanca and its Group companies are not, or have not been, involved in proceedings initiated by the public authorities, legal disputes, arbitrations or administrative procedures involving claims for damages or cash payments which could have or which have, in the recent past, had significant consequences for the Group's financial position or profitability, nor are there, so far as Mediobanca is aware, any disputes, arbitrations or administrative procedures either imminent or already announced. (xiii) Each of the Issuers, like all financial institutions, is exposed to many types of operational risk, including the risk of fraud by employees and outsiders, unauthorised transactions by employees or operational errors, including errors resulting from faulty computer or telecommunication systems. (xiv) Systemic risk could adversely affect the Issuer's businesses. (xv) The investors should note that the portfolio of the Issuer contains so- called "over the counter" (OTC) derivatives. If the financial condition of market counterparties or their perceived creditworthiness deteriorates further, the Group may record further credit valuation adjustments on the underlying instruments insured by such parties. (xvi) A downgrade of Mediobanca's rating may limit Mediobanca's opportunities to extend mortgage loans and may have a particularly adverse effect on Mediobanca's image as a participant in the capital markets, as well as in the eyes of its clients. (xvii) Changes in the Italian and European regulatory framework could adversely affect the Issuer's business. (xviii) The guarantee given by the Guarantor is capped at 110 per cent. of the aggregate notional amount of any Tranche of the Securities and 110 per cent. of the remuneration on such securities due but not paid.
--	--	--

D.6	Key risks specific to the securities	In addition, there are certain factors which are material for the purpose of assessing the risks related to the Securities. General The Securities may not be a suitable investment for all investors. Investors should be aware that they may lose the value of their entire investment. An investment in the Securities, which are linked to the Underlying References, may entail significant risks not associated with investments in conventional securities such as debt or equity securities. Set out below is a description of the most common risks. Risks related to the structure of a specific issue of Securities • The Securities involve a high degree of risk, which may include, among others, interest rate, foreign exchange, time value and political risks. Investors should be prepared to sustain a partial or total loss of the subscription or purchase price of the Securities. • Certain general risk factors related to the Securities referencing an Underlying Reference, including that the market price of the Securities may be volatile; that investors may receive no remuneration; that investors may lose all or a substantial portion of their principal in case of non-capital guaranteed Securities; that the Underlying References may be subject to significant fluctuations that may not correlate with changes in interest rates, currencies or other securities or indices; that the timing of changes in an Underlying Reference may affect the actual yield to investors, even if the average level is consistent with their expectations; the Securities are of limited maturity and, unlike direct investments in an index, investors are not able to hold Securities beyond the Settlement Date in the expectation of a recovery in the price of the underlying. • An active secondary market may never be established or may be illiquid and this may adversely affect the value at which an investor may sell its Securities (investors may suffer a partial or total loss of the amount of their investment). • The Issuer may, but is not obliged to, list or ask for admission to trading of Securities on a stock exchange or a trading venue. If the Securities are listed or admitted to trading on any stock exchange or trading venue, there can be no assurance that at a later date, the Securities will not be delisted or that trading on such stock exchange or trading venue will not be suspended. • The Issuer or any of its Affiliates may, but is not obliged to, be a market-maker for an issue of Securities. However, during certain periods, it may be difficult, impractical or impossible for the entity acting as market-maker to quote bid and offer prices. • To the extent that an issue of Securities becomes illiquid, an investor may have to wait until the Exercise Date to realise value. • Securities are unsecured obligations; • The Cash Settlement Amount at any time prior to expiration is typically expected to be less than the trading price of such Securities at that time. The difference between the trading price and the Cash Settlement Amount, will reflect, among other things, a "time value" for the Securities; • The meetings of Securityholders provisions permit defined majorities to bind all Securityholders; • In certain circumstances Securityholders may lose the entire value of their investment. • The Terms and Conditions of the Securities also provide that the Fiscal Agent and the relevant Issuer may, without the consent of Securityholders, agree to certain modifications to the conditions of the Securities.
-----	--------------------------------------	---

	• The Securities may have a minimum trading amount and if, following the transfer of any Securities, a Securityholder holds fewer Securities than the specified minimum trading amount, such Securityholder will not be permitted to transfer their remaining Securities prior to settlement without first purchasing enough additional Securities in order to hold the minimum trading amount; • Certain conflicts of interest may arise (see Element E.4 below); • Prospective investors intending to purchase Securities to hedge against the market risk associated with investing in the Underlying Reference(s) should recognise the complexities of utilising Securities in this manner. • The terms of the Securities contain no negative pledge, and the Issuer is not prohibited from incurring additional debt. • There are no events of default under the Securities. • Expenses and taxation may be payable in respect of the Securities. • It is not possible to predict whether the taxation regime applicable to Securities on the date of purchase or subscription will be amended during the term of the Securities. • The Terms and Conditions of the Securities are based on English law in effect as at the date of this Base Prospectus. No assurance can be given as to the impact of any possible judicial decision or change to English law or administrative practice after the date of this Base Prospectus. • The risks associated with the Securities being represented by one or more Global Securities, which will be deposited with a common depositary for Euroclear and Clearstream, Luxembourg. • If the Issuer determines that its performance under any Securities has, or that any arrangements made to hedge the relevant Issuer's obligations under any Securities have become, (i) illegal in whole or in part for any reason, or (ii) by reason of a force majeure event (such as an act of God, fire, flood, severe weather conditions, or a labour dispute or shortage) or an act of state, impossible or impracticable, the relevant Issuer may settle such Securities. • The Issuer will not provide post-issuance information in relation to the Underlying Reference. • The risks associated with it being impossible to know the amount of the Securities in circulation on the date of issue. • The issuance of further tranches of Securities could have a negative impact on the price of the Securities. • Some of the terms of the Securities are not known at the issue date as they will be determined on the Strike Date. Following the Strike Date, the Issuer will give notice of the actual terms. Prospective investors should review the Final Terms together with the information contained in the notice in order to ascertain the actual terms of the Securities. Considerations Associated with specific types of Securities Risks associated with Multiple Final Payout - Performance Securities Investors may be exposed to a total loss of their investment. The return on the Securities depends on the performance of the Underlying Reference(s) and the application of knock-in features. Risks relating to Underlying Reference Asset(s) In addition, there are specific risks in relation to Securities which are linked to an Underlying Reference (including Hybrid Securities) and an investment in such Securities will entail significant risks not associated with an investment in a conventional debt security. Risk factors in relation to Underlying Reference linked Securities include:
--	--

		• exposure to one or more index, adjustment events and market disruption or failure to open of an exchange which may have an adverse effect on the value and liquidity of the Securities. • The occurrence of an additional disruption event or optional additional disruption event may lead to an adjustment to the Securities early settlement or may result in the amount payable on scheduled settlement being different from the amount expected to be paid at scheduled settlement and consequently the occurrence of an additional disruption event and/or optional additional disruption event may have an adverse effect on the value or liquidity of the Securities. Risks related to the market generally • The investment activities of certain investors are subject to legal investment laws and regulations, or review or regulation by certain authorities. • Certain specific information will not be known at the beginning of an offer period as they will be fixed by the end of the offer period. Prospective investors will be required to make their investment decision based on the indicative range rather than the actual data. • Potential conflicts of interest may arise in connection with the Securities, as any distributors or other entities involved in the offer and/or the listing of the Securities as indicated in the applicable Final Terms, will act pursuant to a mandate granted by the Issuer and can receive commissions and/or fees on the basis of the services performed in relation to such offer and/or listing. • Issue price and offer price of the Securities include structuring fees and placement fees paid by the Issuer to the Distributor. Any such fees may not be taken into account for the purposes of determining the price of such Securities on the secondary market and could result in a difference between the original issue price and/or offer price, the theoretical value of the Securities, and/or the actual bid/offer price quoted by any intermediary in the secondary market. Certain considerations associated with public offers of Securities • The Issuer and the Distributor have the right under certain conditions to withdraw the offer in relation to the Securities, which in such circumstances will be deemed to be null and void. Investors who have already paid or delivered subscription monies for the relevant Securities will be entitled to reimbursement of such amounts, but will not receive any compensation that may have accrued in the period between their payment or delivery of subscription monies and the reimbursement of such amounts. • The early closing of the offer may have an impact on the aggregate number of Securities issued and, therefore, may have an adverse effect on the liquidity of the Securities. • The Issuer and the Distributor will have the right to extend the offer period and/or to postpone the originally designated issue date, and related interest payment dates and the maturity date. • The effectiveness of the offer of Securities is conditional upon admission to trading on EuroTLX, occurring by the Issue Date. • The Issuer will use all reasonable endeavours to maintain the listing of the Securities, provided that if it becomes impracticable or unduly burdensome or unduly onerous to maintain such listing, then the Issuer may apply to de-list the relevant Securities.
--	--	---

Section E – Offer

Element	Description of Element	Disclosure requirement
E.2b	Reasons for the offer	The net proceeds of the issue of each Tranche of Securities will be used for the general corporate purposes of the relevant Issuer.

	and use of proceeds	
E.3	Terms and conditions of the offer	The offer to invest in the Securities is made from 30 May 2018 (included) until 26 June 2018 (included), subject to any early closing or extension of the Offer Period (the “Offer Period”) as described below. The Securities will be distributed through door-to-door selling by means of financial promoters (<i>consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede</i>) pursuant to Article 30 of the Italian Legislative Decree No. 58 of 24 February 1998, as amended from time to time (the “Italian Financial Services Act”) from and including 30 May 2018 to and including 19 June 2018, subject to any early closing or extension of the Offer Period as described below. The Securities will be distributed through long distance selling techniques (<i>tecniche di comunicazione a distanza</i>) pursuant to article 32 of the Italian Financial Services Act from and including 30 May 2018 to and including 12 June 2018, subject to any early closing or extension of the Offer Period as described below. The Issuer reserves the right, in agreement with the Distributor, to close the Offer Period early on the date (excluded) following the date on which the Securities requested to be subscribed will be equal to the Aggregate Notional Amount of EUR 20,000,000. The Issuer reserves the right, in agreement with the Distributor, to close the Offer Period early, also in circumstances where subscription requests of Securities are not yet equal to the Aggregate Notional Amount. The Issuer and the Distributor will inform the public of the early closure by means of a notice to be published, within 3 business days, on the relevant websites www.mediobanca.com and www.chebanca.it The Issuer reserves the right, in agreement with the Distributor, to withdraw the offer of the Securities and cancel the issuance of the Securities at any time before the Issue Date in the event of any extraordinary changes in the economic and political situation or in the capital, currency and exchange rates markets, either at national or international level. The Issuer and the Distributor will inform the public of the withdrawal of the offer of the Securities and the cancellation of the issuance of the Securities by means of a notice to be published, within 3 business days, on the relevant websites www.mediobanca.com and www.chebanca.it The Issuer reserves the right, in agreement with the Distributor, to extend the Offer Period. The Issuer and the Distributor will inform the public of the postponement of the closure of the Offer Period by means of a notice to be published, within 3 business days, on the relevant websites www.mediobanca.com and www.chebanca.it The offer of the Securities is conditional upon the Securities having been admitted to trading on the multilateral trading facility of EuroTLX by the Issue Date. In the event that the Securities are not admitted to trading on the multilateral trading facility of EuroTLX by the Issue Date, the Issuer reserves the right, in agreement with the Distributor, to withdraw the offer of the Securities and cancel the issuance of the Securities. The Issuer and the Distributor will inform the public of the withdrawal of the offer of the Securities and the cancellation of the relevant issue by means of a notice to be published, promptly, on the relevant websites www.mediobanca.com and www.chebanca.it. For the avoidance of doubt, upon any revocation or withdrawal of the offer of the Securities and cancellation of the relevant issue, all subscription applications will become void and have no effect without further notice and no potential investor will be entitled to receive the relevant Securities. During the Offer Period the investors may apply for the subscription of the Securities during normal Italian banking hours at the offices (<i>filiali</i>) of the Distributor by filling in, duly executing (also by appropriate attorneys) and delivering a specific acceptance form (the “Acceptance Form” (<i>Scheda di Adesione</i>)). Acceptance Forms are available at each office (<i>filiali</i>) of the Distributor. The Distributor intending to distribute Securities through door-to-door selling (<i>offerta fuori sede</i>) pursuant to art. 30 of the Italian Financial Services Act will collect the Acceptance Forms, other than

		directly at their branches and offices, through financial advisors authorized to make off-premises offers (<i>consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede</i>) pursuant to art. 31 of the Italian Financial Services Act. In addition to what stated above, pursuant to art. 30, par. 6 of the Italian Financial Services Act, the validity and enforceability of contracts entered into through door-to-door selling is suspended for a period of 7 (seven) days beginning on the date of the subscription of the relevant Acceptance Form by the investor. Within such period investors may notify the relevant authorized office of the Distributor and/or financial advisors authorized to make off-premises offers (<i>consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede</i>) of their withdrawal without payment of any charge or commission. Investors may also subscribe the Securities through long distance selling techniques (<i>tecniche di comunicazione a distanza</i>) pursuant to article 32 of the Italian Financial Services Act (<i>i.e.</i>, through the trading-online platform of the Distributor or recorded telephone orders). Furthermore, pursuant to art. 67-<i>duodecies</i> of Italian Legislative Decree No. 206/2005 as amended (the so-called “<i>Codice del Consumo</i>”), the validity and enforceability of contracts subscribed through long distance selling techniques is suspended for a period of 14 (fourteen) days beginning on the date of the acceptance of the offer by the relevant investor. Within such period investors may notify the Distributor of their withdrawal without payment of any charge or commission. In case the Securities are placed through recorded telephone orders, the investor may subscribe for the Securities after being identified using its identification codes and passwords. Subsequently, the investor will be requested to declare, among other things, that the same investor has received and ascertained the offering documentation and the risk factors contained therein, providing all personal and financial data required for the request in the Acceptance Form. The Distributor, during the telephone call, will summarise to the investor the personal details and the investor will then confirm the correctness of such details and will give the consent to the subscription of the Securities. After this confirmation the investor will complete its request of adherence to the offer. The Distributor, in case of recorded telephone orders, guarantees the Lead Manager the appropriateness and suitability of its telecommunication procedures. The Securities may be subscribed in a minimum subscription lot of no.1 Security (the “Minimum Lot”) equal to an amount of EUR 1,000 or an integral number of Certificate greater than the Minimum Lot. There is no maximum subscription amount of the Certificate to be applied for by each investor within the Aggregate Notional Amount. The result of the offer of the Securities will be made available to the public at the end of the Offer Period, through a notice to be published within 2 business days after the closure of the Offer Period on the Issuer and Distributor’s websites (www.mediobanca.com and www.chebanca.it). The Global Securities will be delivered to the relevant clearing system no later than on the Issue Date.
E.4	Material interests in the offer	The following constitute material interests with respect to the issue and/or offer of Securities: potential conflict of interests may arise, in respect of the Securities, between the Issuer and the Distributor due to the fact they belong to the same Mediobanca Banking Group, whose parent company is Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A. and the Distributor receives from the Issuer, Placement Fees. Mediobanca is the Issuer of the Securities and acts also as Calculation Agent and liquidity provider for the Securities traded on EuroTLX and, under certain circumstances, this role could give rise to conflicts of interest. In its capacity as Calculation Agent, Mediobanca is responsible, among the others, for determining the

		Cash Settlement Amount. Mediobanca is required to carry out its duties as Calculation Agent in good faith and using its reasonable judgment. Save as described above, so far as the Issuer is aware, no other person involved in the offer of the Securities has an interest material to the offer.
E.7	Estimated expenses	The Offer Price includes, per each Notional Amount of Security, Structuring Fees equal to 0.50 per cent. and Placement Fees, equal to 2.50 per cent. to be paid by the Issuer to the Distributor in respect of Securities placed. Investors should take into consideration that if the Securities are sold on the secondary market after the Offer Period, the above mentioned fees included in the Offer Price are not taken into consideration in determining the price at which such Securities may be sold in the secondary market.

NOTA DI SINTESI DELLA SPECIFICA EMISSIONE

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

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

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

Sezione A – Introduzione e avvertenze

Elemento	Descrizione dell'elemento	Informazione Obbligatoria
A.1	Avvertenze	La presente nota di sintesi deve essere letta come un'introduzione al Prospetto di Base e qualsiasi decisione di investire nei Titoli dovrebbe basarsi sull'esame del Prospetto di Base completo, incluso qualsiasi documento incorporato mediante riferimento. In seguito dell'adozione della Direttiva Prospetti (Direttiva 71/2003/CE) in ciascun Stato Membro dello Spazio Economico Europeo, la responsabilità civile incomberà solo sulle Persone Responsabili in qualsiasi Stato Membro sulla base della presente nota di sintesi comprese le sue eventuali traduzioni, solamente se la presente nota di sintesi risulti fuorviante, imprecisa o incoerente quando letta congiuntamente alle altre parti del Prospetto di Base, inclusa qualsiasi informazione incorporata mediante riferimento, o se non offra, se letta insieme con le altre parti del Prospetto di Base, le informazioni fondamentali per aiutare gli investitori al momento di valutare l'opportunità di investire nei Titoli. Qualora sia presentato un ricorso dinanzi all'autorità giudiziaria in merito alle informazioni contenute nel Prospetto di Base, l'investitore ricorrente potrebbe essere tenuto, in ottemperanza alla legge nazionale degli Stati Membri, a sostenere le spese di traduzione del Prospetto di Base prima dell'inizio del procedimento.
A.2	Consenso all'uso del Prospetto di Base	L'Emittente acconsente all'uso del presente Prospetto di Base in relazione ad un'Offerta Non Esente di Titoli, subordinatamente alle seguenti condizioni: (i) il consenso è valido esclusivamente per il periodo dal 30 maggio 2018 (incluso) fino al 26 giugno 2018 (incluso) fermi restando ogni chiusura anticipata o estensione del Periodo di Offerta, (il "Periodo di Offerta"); (ii) gli unici soggetti (gli "Offerenti Autorizzati") autorizzati all'uso del presente Prospetto di Base al fine di effettuare un'Offerta Non Esente di Titoli sono il Dealer e il Collocatore. Il Collocatore è Che Banca! S.p.A.

Elemento	Descrizione dell'elemento	Informazione Obbligatoria
		con sede legale in Viale Bodio 37, Palazzo 4, 20158, Milano, Italia; e (iii) il consenso si estende all'uso di questo Prospetto di Base ai fini delle Offerte Non Esenti delle relative Tranche di Titoli nella Repubblica Italiana. UN INVESTITORE CHE INTENDA ACQUISTARE O SOTTOSCRIVERE O CHE ACQUISTI O SOTTOSCRIVA QUALSIASI TITOLO IN UN'OFFERTA NON ESENTE DAL COLLOCATORE LO FARÀ, E LE OFFERTE E VENDITE DI TALI TITOLI A UN INVESTITORE DA PARTE DI TALE COLLOCATORE SARANNO EFFETTUATE, IN CONFORMITÀ AI TERMINI E ALTRI ACCORDI IN VIGORE TRA TALE COLLOCATORE E IL RELATIVO INVESTITORE, INCLUSI ACCORDI RELATIVI A PREZZO, RIPARTO, SPESE E REGOLAMENTO. L'EMITTENTE NON SARÀ PARTE DI QUESTI ACCORDI CON I RELATIVI INVESTITORI IN RELAZIONE ALL'OFFERTA PUBBLICA O ALLA VENDITA DEI TITOLI INTERESSATI E, RISPETTIVAMENTE, IL PROSPETTO DI BASE E CIASCUNA DELLE CONDIZIONI DEFINITIVE NON CONTERRÀ TALI INFORMAZIONI. L'INVESTITORE DOVRÀ FARE RIFERIMENTO AL RELATIVO COLLOCATORE AL TEMPO DELLA SUDETTA OFFERTA PER OTTENERE TALI INFORMAZIONI E IL COLLOCATORE SARÀ RESPONSABILE PER TALI INFORMAZIONI. L'EMITTENTE E IL DEALER NON HANNO ALCUNA RESPONSABILITÀ NEI CONFRONTI DELL'INVESTITORE CIRCA QUESTO TIPO DI INFORMAZIONI.

Sezione B – Emittenti e Garante

Elemento	Descrizione dell'Elemento	Informazioni obbligatorie
B.1	Denominazione Legale e Commerciale dell'Emittente	Mediobanca Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A. ("Mediobanca")
B.2	Domicilio / Forma giuridica /Legislazione /Paese di costituzione	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 tutte le attività bancarie consentite in Italia. Mediobanca è una banca organizzata ed esistente ai sensi della legge italiana, che svolge una vasta gamma di attività bancarie e finanziarie ed attività ad esse connesse in tutta Italia.
B.4b	Descrizione delle tendenze	Mediobanca Non applicabile. Alla data del Prospetto di Base, Mediobanca non è a conoscenza di alcuna tendenza che interessi essa stessa e i settori in cui opera.

Elemento	Descrizione dell'Elemento	Informazioni obbligatorie
B.5	Descrizione del gruppo dell'Emittente	Mediobanca Mediobanca è la società capogruppo del Gruppo Mediobanca. Il Gruppo Mediobanca è annotato quale gruppo bancario nel registro tenuto dalla Banca d'Italia.
B.9	Stima degli utili/previsione	Mediobanca Non applicabile. Il Prospetto di Base non contiene alcuna previsione o stima degli utili.
B.10	Rilievi contenuti nella relazione di revisione	Mediobanca Non applicabile. La relazione di revisione non contiene alcun rilievo.
B.12	Informazioni fondamentali selezionate relative ad esercizi passati / assenza di cambiamenti negativi sostanziali / cambiamenti significativi	Mediobanca Le informazioni finanziarie consolidate sottoposte a revisione di Mediobanca al 30 giugno 2017 sono riportate di seguito, insieme a dati comparativi per il periodo conclusosi il 30 giugno 2016, e una serie di principali indicatori finanziari.

Elemento	Descrizione dell'Elemento	Informazioni obbligatorie																																																				
		Requisiti patrimoniali e margine di solvibilità																																																				
		Indicatori e fondi propri	30/6/17	30/6/16	Livello minimo richiesto dalla legge**																																																	
			(€ m) o %	(€ m) o %																																																		
		Common Equity Tier 1 – CET1.....	7.017,3	6.504,8																																																		
		Tier 1 Addizionale – AT1.....	-																																																			
		Tier 2 – T2.....	1.861,7	1.722,4																																																		
		Fondi propri.....	8.879	8.227,2																																																		
		Attività di rischio ponderate (RWAs)*.....	52.708,2	53.861,5																																																		
		Coefficiente Common Equity Tier 1– CET1.....	13,31%	12,08%	7%																																																	
		Coefficiente Tier 1– T1	13,31%	12,08%	8%																																																	
		Coefficiente Total capital.....	16,85%	15,27%	10,5%																																																	
		Attività di rischio ponderate/Totale attività.....	74,8%	77,1%																																																		
		Leverage ratio (temporary)***	9,5%	9,5%																																																		
		*Attività di rischio ponderate (RWAs) è stato calcolato utilizzando metodologie standardizzate per il rischio di credito e di mercato e metodologie base per il rischio operativo. ** I limiti sono inclusivi del "capital conservation buffer" (2,5%) per i livelli minimi regolamentari. *** Il "leverage ratio" è regulatory per il Gruppo e tier 1 capital come percentuale dell'esposizione totale (i.e., la somma delle attività e delle esposizioni fuori bilancio. Questo indicatore è stato introdotto dal Comitato di Basilea in modo da mantenere basso il debito e limitare l'uso eccessivo nel settore bancario della leva finanziaria).																																																				
		<table><tr><th>INDICATORI DEL RISCHIO DI CREDITO*</th><th>30/6/16</th><th>Dati di Sistema al 31/12/15**</th><th>30/6/17</th><th>Dati di Sistema al 31/12/16**</th></tr><tr><td></td><td colspan="4">(%)</td></tr><tr><td>Prestiti lordi in sofferenza/prestiti lordi.....</td><td>1,7%</td><td>9,5%</td><td>1,7%</td><td>10,9%</td></tr><tr><td>Prestiti netti in sofferenza/prestiti netti.....</td><td>0,7%</td><td>4,8%***</td><td>0,8%</td><td>4,4%***</td></tr><tr><td>Voci irregolari lorde/prestiti lordi.....</td><td>5,9%</td><td>17,7%</td><td>5,5%</td><td>17,6%</td></tr><tr><td>Voci irregolari nette/prestiti netti.....</td><td>2,9%</td><td>10,8%***</td><td>2,8%</td><td>9,4%***</td></tr><tr><td>Coefficiente di copertura (NPL)</td><td>66,6%</td><td>58,6%</td><td>70,2%</td><td>63,1%</td></tr><tr><td>Coefficiente di copertura voci irregolari.....</td><td>54,3%</td><td>43,4%</td><td>51,3%</td><td>51,7%</td></tr><tr><td>Prestiti netti in sofferenza/patrimonio netto.....</td><td>3,1%</td><td>-</td><td>3,5%</td><td>-</td></tr><tr><td>Costo del rischio****</td><td>1,24%</td><td>-</td><td>0,8%</td><td>-</td></tr></table>					INDICATORI DEL RISCHIO DI CREDITO*	30/6/16	Dati di Sistema al 31/12/15**	30/6/17	Dati di Sistema al 31/12/16**		(%)				Prestiti lordi in sofferenza/prestiti lordi.....	1,7%	9,5%	1,7%	10,9%	Prestiti netti in sofferenza/prestiti netti.....	0,7%	4,8%***	0,8%	4,4%***	Voci irregolari lorde/prestiti lordi.....	5,9%	17,7%	5,5%	17,6%	Voci irregolari nette/prestiti netti.....	2,9%	10,8%***	2,8%	9,4%***	Coefficiente di copertura (NPL)	66,6%	58,6%	70,2%	63,1%	Coefficiente di copertura voci irregolari.....	54,3%	43,4%	51,3%	51,7%	Prestiti netti in sofferenza/patrimonio netto.....	3,1%	-	3,5%	-	Costo del rischio****	1,24%	-
INDICATORI DEL RISCHIO DI CREDITO*	30/6/16	Dati di Sistema al 31/12/15**	30/6/17	Dati di Sistema al 31/12/16**																																																		
	(%)																																																					
Prestiti lordi in sofferenza/prestiti lordi.....	1,7%	9,5%	1,7%	10,9%																																																		
Prestiti netti in sofferenza/prestiti netti.....	0,7%	4,8%***	0,8%	4,4%***																																																		
Voci irregolari lorde/prestiti lordi.....	5,9%	17,7%	5,5%	17,6%																																																		
Voci irregolari nette/prestiti netti.....	2,9%	10,8%***	2,8%	9,4%***																																																		
Coefficiente di copertura (NPL)	66,6%	58,6%	70,2%	63,1%																																																		
Coefficiente di copertura voci irregolari.....	54,3%	43,4%	51,3%	51,7%																																																		
Prestiti netti in sofferenza/patrimonio netto.....	3,1%	-	3,5%	-																																																		
Costo del rischio****	1,24%	-	0,8%	-																																																		
* Dati presi dalle informazioni di cui Parte B e Parte E delle notes e si riferiscono all'intera consolidata area prudenziale. **Dati estratti dal report di stabilità finanziaria n. 1 di aprile 2017, tavola 2.1, p. 21, e n. 1 di aprile 2016, tavola 4.1, pag. 34 e si riferisce ai grandi gruppi bancari. *** Dati estratti dall'allegato dei reports annuali di Banca d'Italia per il 2015 e 2016 e si riferisce al sistema totale rispettivamente al 31 dicembre 2015 e al 31 dicembre 2016. **** Il costo del rischio è ottenuto dal rapporto tra le rettifiche nette sui crediti totali per il periodo e gli impieghi netti medi anticipati ai clienti.																																																						

Elemento

Descrizione dell'Elemento

Informazioni obbligatorie

COMPOSIZIONE DEI CREDITI DETERIORATI	30/06/17	30/06/16
	€m	€m
NPLs.....	291,60	255,92
Incagli.....	727,69	710,65
Scaduti.....	56,03	53,63
TOTALE.....	1.075,32	1.020,20

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

VOCI PRINCIPALI DELLO STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO	30/06/17	30/06/16	VARIAZIONI 2017/2016
	(€m)	(€m)	(%)
Attività			
Crediti verso banche	7.959,9	5.386,6	47,8%
Crediti verso clienti	38.763,1	37.881,5	2,3%
Attività finanziarie*	17.089,1	21.053,5	-18,8%
Totale attività	70.445,6	69.818,6	0,9%
Passività			
Titoli di debito	20.108,7	21.813,1	-7,8%
Passività finanziarie* **	18.951,3	19.421,7	-2,4%
Raccolta diretta (da clientela)***	20.366,0	18.164,5	12,1%
Posizione interbancaria netta****	4.729,7	6.553,7	-27,8%
Patrimonio netto	9.191,7	8.921,8	3%
di cui: capitale azionario	457,2	452,1	1,1%

* 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	30/06/17	30/06/16	VARIAZIONI 2017/2016
	(€m)	(€m)	(%)
Margine di interesse netto*	1.277,5	1.200,5	6,4%
Margine di intermediazione netto	377,9	322,7	17,1%
Totale*	1.943,3	1.747,0	11,2%
Risultato netto della gestione finanziaria	1.687,5	1.360,8	24,0%
Costi operativi	-1.035,7	-901,2	14,9%
Utile lordo	914,0	736,3	24,1%
Utile netto**	742,2	607,6	22,2%

* Dati ricostruiti (cfr. Pagina 26 del bilancio consolidato al 30 giugno 2017). Il totale non ricostruito è pari a 1.943.273 al 30 giugno 2017 e a 1.746.951 al 30 giugno 2016 (cfr. Pagina 82 del bilancio consolidato al 30 giugno 2017).

** Questo valore include anche la quota di utile di pertinenza dei terzi.

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

Elemento	Descrizione dell'Elemento	Informazioni obbligatorie																																																																																																	
		PricewaterhouseCoopers S.p.A. ha rivisto il report semestrale consolidato (non soggetto a revisione) relativo a Mediobanca e alle proprie controllate aggiornato ai sei mesi terminati il 31 dicembre 2017 e 2016. <table><tr><th>Indicatori e fondi propri (regolamento in vigore dal 1/1/14)</th><th>31/12/17 (€m) o %</th><th>31/12/16 (€m) o %</th><th>Livello minimo richiesto dalla legge**</th></tr><tr><td>Common Equity Tier 1 – CET1</td><td>6.718,72</td><td>6.602,8</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>1.744,1</td><td>1.866,1</td><td></td></tr><tr><td>Fondi Propri</td><td>8.462,8</td><td>8.468,9</td><td></td></tr><tr><td>Attività di rischio ponderate (RWAs)*</td><td>52.109,2</td><td>53.791,5</td><td></td></tr><tr><td>Coefficiente Common Equity Tier 1– CET1</td><td>12,89%</td><td>12,27%</td><td>7,00%</td></tr><tr><td>Coefficiente Tier 1– T1</td><td>12,89%</td><td>12,27%</td><td>8,50%</td></tr><tr><td>Coefficiente Total capital</td><td>16,24%</td><td>15,74%</td><td>10,50%</td></tr><tr><td>Attività di rischio ponderate/Totale attività</td><td>72,28%</td><td>73,21%</td><td></td></tr><tr><td>Leverage ratio*** (temporary)</td><td>8,88%</td><td>8,91%</td><td></td></tr></table> * Attività di rischio ponderate (RWAs) è stato calcolato utilizzando metodologie standardizzate per il rischio di credito e di mercato e metodologie base per il rischio operativo. ** I limiti sono inclusivi del"capital conservation buffer" (che è pari a 2.5%) per i livelli minimi regolamentari. *** Il"leverage ratio" è regulatory per il Gruppo e tier 1 capital come percentuale dell’esposizione totale (i.e., la somma delle attività e delle esposizioni fuori bilancio. Questo indicatore è stato introdotto dal Comitato di Basilea in modo da mantenere basso il debito e limitare l'uso eccessivo nel settore bancario della leva finanziaria). <table><tr><th>INDICATORI DEI RISCHI DEL CREDITO*</th><th>31/12/16 (%)</th><th>Dati di Sistema al 30/06/16 (%)**</th><th>31/12/17 (%)</th><th>Dati di Sistema al 30/6/17 (%)**</th></tr><tr><td>Prestiti lordi in sofferenza/prestiti lord</td><td>1,28%</td><td>10,8%</td><td>1,61%</td><td>10,5%</td></tr><tr><td>Prestiti netti in sofferenza/prestiti netti</td><td>0,53%</td><td>4,9%</td><td>0,86%</td><td>3,8%</td></tr><tr><td>Voci irregolari lorde/prestiti lordi</td><td>4,48%</td><td>17,9%</td><td>4,67%</td><td>16,5%</td></tr><tr><td>Voci irregolari nette/prestiti netti</td><td>2,19%</td><td>10,5%</td><td>2,46%</td><td>8,2%</td></tr><tr><td>Coefficiente di copertura (NPL)</td><td>68,75 %</td><td>58,8%</td><td>72,01%</td><td>67,2%</td></tr><tr><td>Coefficiente di copertura voci irregolari</td><td>53,17 %</td><td>46,6%</td><td>48,42%</td><td>55,3%</td></tr><tr><td>Prestiti netti in sofferenza/patrimonio netto</td><td>2,84%</td><td>n/a</td><td>4,65%</td><td>n/a</td></tr><tr><td>Costo del rischio***</td><td>1,02%</td><td>n/a</td><td>0,58%</td><td>n/a</td></tr></table> * Dati presi dalle informazioni di cui Parte E delle notes e si riferiscono all’intera consolidata area prudenziale. ** Dati estratti dal report di stabilità finanziaria pubblicato il 18 Novembre 2016, tavola 4.1, p. 32, e dal report di stabilità finanziaria n. 2 del 24 Novembre 2017, tavola 2.1, pag. 26 e si riferisce ai grandi gruppi bancari. *** Il costo del rischio è ottenuto dal rapporto tra le rettifiche nette sui crediti totali per il periodo e gli impieghi netti medi anticipati ai clienti. <table><tr><th>COMPOSIZIONE DEI CREDITI DETERIORATI</th><th>31/12/16</th></tr><tr><td></td><td>€m</td></tr><tr><td>NPLs.....</td><td>254,2</td></tr><tr><td>Incagli.....</td><td>716,0</td></tr></table>	Indicatori e fondi propri (regolamento in vigore dal 1/1/14)	31/12/17 (€m) o %	31/12/16 (€m) o %	Livello minimo richiesto dalla legge**	Common Equity Tier 1 – CET1	6.718,72	6.602,8		Tier 1 Addizionale – AT1	-	-		Tier 2 – T2	1.744,1	1.866,1		Fondi Propri	8.462,8	8.468,9		Attività di rischio ponderate (RWAs)*	52.109,2	53.791,5		Coefficiente Common Equity Tier 1– CET1	12,89%	12,27%	7,00%	Coefficiente Tier 1– T1	12,89%	12,27%	8,50%	Coefficiente Total capital	16,24%	15,74%	10,50%	Attività di rischio ponderate/Totale attività	72,28%	73,21%		Leverage ratio*** (temporary)	8,88%	8,91%		INDICATORI DEI RISCHI DEL CREDITO*	31/12/16 (%)	Dati di Sistema al 30/06/16 (%)**	31/12/17 (%)	Dati di Sistema al 30/6/17 (%)**	Prestiti lordi in sofferenza/prestiti lord	1,28%	10,8%	1,61%	10,5%	Prestiti netti in sofferenza/prestiti netti	0,53%	4,9%	0,86%	3,8%	Voci irregolari lorde/prestiti lordi	4,48%	17,9%	4,67%	16,5%	Voci irregolari nette/prestiti netti	2,19%	10,5%	2,46%	8,2%	Coefficiente di copertura (NPL)	68,75 %	58,8%	72,01%	67,2%	Coefficiente di copertura voci irregolari	53,17 %	46,6%	48,42%	55,3%	Prestiti netti in sofferenza/patrimonio netto	2,84%	n/a	4,65%	n/a	Costo del rischio***	1,02%	n/a	0,58%	n/a	COMPOSIZIONE DEI CREDITI DETERIORATI	31/12/16		€m	NPLs.....	254,2	Incagli.....	716,0
Indicatori e fondi propri (regolamento in vigore dal 1/1/14)	31/12/17 (€m) o %	31/12/16 (€m) o %	Livello minimo richiesto dalla legge**																																																																																																
Common Equity Tier 1 – CET1	6.718,72	6.602,8																																																																																																	
Tier 1 Addizionale – AT1	-	-																																																																																																	
Tier 2 – T2	1.744,1	1.866,1																																																																																																	
Fondi Propri	8.462,8	8.468,9																																																																																																	
Attività di rischio ponderate (RWAs)*	52.109,2	53.791,5																																																																																																	
Coefficiente Common Equity Tier 1– CET1	12,89%	12,27%	7,00%																																																																																																
Coefficiente Tier 1– T1	12,89%	12,27%	8,50%																																																																																																
Coefficiente Total capital	16,24%	15,74%	10,50%																																																																																																
Attività di rischio ponderate/Totale attività	72,28%	73,21%																																																																																																	
Leverage ratio*** (temporary)	8,88%	8,91%																																																																																																	
INDICATORI DEI RISCHI DEL CREDITO*	31/12/16 (%)	Dati di Sistema al 30/06/16 (%)**	31/12/17 (%)	Dati di Sistema al 30/6/17 (%)**																																																																																															
Prestiti lordi in sofferenza/prestiti lord	1,28%	10,8%	1,61%	10,5%																																																																																															
Prestiti netti in sofferenza/prestiti netti	0,53%	4,9%	0,86%	3,8%																																																																																															
Voci irregolari lorde/prestiti lordi	4,48%	17,9%	4,67%	16,5%																																																																																															
Voci irregolari nette/prestiti netti	2,19%	10,5%	2,46%	8,2%																																																																																															
Coefficiente di copertura (NPL)	68,75 %	58,8%	72,01%	67,2%																																																																																															
Coefficiente di copertura voci irregolari	53,17 %	46,6%	48,42%	55,3%																																																																																															
Prestiti netti in sofferenza/patrimonio netto	2,84%	n/a	4,65%	n/a																																																																																															
Costo del rischio***	1,02%	n/a	0,58%	n/a																																																																																															
COMPOSIZIONE DEI CREDITI DETERIORATI	31/12/16																																																																																																		
	€m																																																																																																		
NPLs.....	254,2																																																																																																		
Incagli.....	716,0																																																																																																		

Elemento	Descrizione dell'Elemento	Informazioni obbligatorie	
		Scaduti.....	56,3
		TOTALE.....	1.017,4
		COMPOSITION OF THE IMPAIRED LOANS*	31/12/17
			€m
		NPLs.....	406,6
		Incagli.....	688,8
		Scaduti.....	64,5
		TOTALE.....	1.159,9
		*I valori tengono in considerazione la nuova definizione di crediti deteriorati entrata in vigore l'1 gennaio 2015, che è stata utilizzata da Mediobanca a partire dall'1 gennaio 2015, ovvero dall'inizio dell'esercizio fiscale terminato il 30 giugno 2016	
		VOCI PRINCIPALI DELLO STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO	31/12/17
			31/12/16
			VARIAZIONI 2017/2016 %
		€m	€m
		Attività	
		Crediti verso banche	6.774,7
		Crediti verso clienti	41.435,8
		Attività finanziarie*	18.219,0
		Totale attività	72.089,7
		Passività	
		Titoli di debito	19.899,5
		Passività finanziarie* *	12.888,2
		Raccolta diretta (da clientela)***	21.721,9
		Posizione interbancaria netta****	5.872,7
		Patrimonio netto	9.308,3
		di cui: capitale azionario	458,6
			452,9
			1,3%
		* Include le Attività Finanziarie detenute per negoziazione, titoli AFS, le Attività Finanziarie detenute fino a scadenza e i derivati di copertura. ** Include i debiti verso banche, passività detenute per la negoziazione e i derivati di copertura. *** Include debiti verso clienti e passività finanziarie rilevate al valore equo (<i>fair value</i>) **** Saldo netto tra le somme dovute alle banche e le attività dovute dalle banche.	
		VOCI PRINCIPALI DEL CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO	31/12/17
			31/12/16
			VARIAZIONI 2017/2016
		(€m)	(€m)
			(%)
		Margine di interesse netto	684,5
		Margine di intermediazione netto	204,8
		Totale*	1.055,5
		Risultato netto della gestione finanziaria	982,8
		Costi operativi	(497,4)
			(444,9)
		Utile lordo	606,7
			512,8
		Utile netto*	478,1
			420,0
			13,8%
		* Questo valore include anche la quota di utile di pertinenza dei terzi.	

Elemento	Descrizione dell'Elemento	Informazioni obbligatorie
		Mediobanca <i>Cambiamenti negativi sostanziali</i> Successivamente al 30 giugno 2017, con riferimento a Mediobanca non si sono verificati cambiamenti negativi sostanziali nelle prospettive né di Mediobanca o del Gruppo da questa guidato. <i>Cambiamenti significativi</i> Non si sono verificati cambiamenti significativi della situazione finanziaria o commerciale di Mediobanca o delle altre società che compongono il Gruppo successivamente alla pubblicazione delle più recenti informazioni finanziarie contenute nella relazione semestrale consolidata al 31 dicembre 2017.
B.13	Fatti recenti	Mediobanca Né Mediobanca né alcuna società del Gruppo hanno effettuato operazioni che hanno avuto un impatto sostanziale o che si può ragionevolmente ritenere che avranno un impatto sostanziale sul Gruppo Mediobanca o sulla capacità di Mediobanca di adempiere le proprie obbligazioni.
B.14	Emittente che dipende da altri soggetti all'interno del gruppo	Mediobanca Non applicabile. Mediobanca è la società capogruppo del Gruppo Mediobanca e non è dipendente da altre entità all'interno del Gruppo Mediobanca. Si veda anche il precedente elemento B.5.
B.15	Principali attività	Mediobanca 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>). Nell'ambito dei limiti stabiliti dalla vigente normativa, Mediobanca può porre in essere tutte le operazioni e servizi bancari, finanziari e relativi all'intermediazione, ed effettuare operazioni ritenute strumentali a, o in altro modo connesse con, il raggiungimento dell'oggetto sociale di Mediobanca.
B.16	Controllo dell'Emittente	Mediobanca Non applicabile. Nessuna persona fisica o giuridica controlla Mediobanca nel significato di cui all'Articolo 93 del Decreto Legislativo 58/98.
B.19	Informazioni sul Garante	Non applicabile.

Sezione C – Titoli

Eleme	Descrizione	Informazioni obbligatorie
-------	-------------	---------------------------

nt	dell'Elemento	
C.1	Tipo, classe e numero di identificazione dei titoli offerti	I Titoli sono Certificates. I Titoli hanno Codice ISIN XS1828133386 e Common Code 182813338. Il numero di Serie dei Titoli è 127. Il numero di Tranche è 1. I titoli sono disciplinati dalla legge Inglese. I Titoli sono Titoli con regolamento in contanti. Il prezzo di emissione per Titolo è pari a EUR 1.000 (il "Prezzo di Emissione").
C.2	Valuta	Fermo restando il rispetto di ogni legge, regolamento e direttiva applicabile, i Titoli sono emessi in Euro ("EUR").
C.5	Restrizioni alla libera trasferibilità	Esistono restrizioni alla vendita dei Titoli, tra le altre giurisdizioni, negli Stati Uniti, nello Spazio Economico Europeo (incluse Gran Bretagna e Italia) ed in Giappone.
C.8	Descrizione di diritti e del ranking	I Titoli hanno termini e condizioni relativi, tra l'altro, a: Status I Titoli sono emessi dal relativo Emittente su base non subordinata. I Titoli costituiranno obbligazioni dirette, incondizionate, non subordinate e non assistite da garanzie reali (<i>unsecured</i>) dell'Emittente e avranno pari ordine di priorità nei pagamenti (<i>pari passu</i>) tra di esse e (fatto salvo per alcune eccezioni previste per legge) con ogni altra obbligazione non assistita da garanzie reali (<i>unsecured</i>) e non subordinata dell'Emittente di volta in volta in circolazione. Pagamenti relativi ai Titoli in forma globale Tutti i pagamenti relativi ai Titoli rappresentati da un Titolo Globale saranno effettuati a fronte della presentazione per annotazione e, ove non sia più dovuto alcun pagamento in relazione ai Titoli, consegna di tale Titolo Globale a, o all'ordine di, l'Agente Fiscale od ogni altro Agente per il Pagamento che dovrà essere stato comunicato al Portatore dei Titoli a tale fine. Sarà fatta un'annotazione di ciascun pagamento in tal modo effettuato su ogni Titolo Globale, e tale annotazione sarà prova a prima vista che è stato effettuato tale pagamento relativamente ai Titoli. Pagamenti relativi ai Titoli in forma definitiva Tutti i pagamenti relativi ai Titoli in forma definitiva dovranno essere effettuati a fronte della presentazione e consegna dei Titoli rilevanti all'ufficio indicato di qualsiasi Agente per il Pagamento al di fuori degli Stati Uniti, mediante assegno pagabile nella valuta in cui tale pagamento è dovuto, o, a scelta del portatore, mediante bonifico su, un conto denominato in tale valuta presso un banca nel principale centro finanziario di tale valuta; posto che in caso di Euro, il bonifico dovrà essere su un conto in Euro. Pagamenti relative ai Titoli in forma dematerializzata Tutti i pagamenti relativi a Titoli in forma dematerializzata dovranno essere effettuati attraverso un sistema di registrazione elettronico gestito da Monte Titoli S.p.A. o qualsiasi altro custode centrale nominato dal relativo Emittente. Illegalità e forza maggiore Se l'Emittente stabilisce che l'adempimento dei propri obblighi ai sensi dei Titoli o che qualsiasi accordo concluso per la copertura degli obblighi dell'Emittente ai sensi dei Titoli siano diventati (i) illegali in tutto o in parte per qualsiasi ragione, o (ii) impossibili o non realizzabili a causa di un evento di forza maggiore (quale un disastro naturale, un incendio, un'inondazione, difficili condizioni atmosferiche, controversie o carenze lavorative), o un atto che costituisce espressione di sovranità di

		uno Stato, l'Emittente potrà estinguere i Titoli mediante avviso ai Portatori dei Titoli. Ulteriori emissioni e consolidamento L'Emittente può di volta in volta e senza il consenso dei Portatori dei Titoli creare ed emettere ulteriori Titoli che saranno consolidati e formeranno una singola serie con i Titoli in circolazione. Sostituzione Subordinatamente al rispetto di alcune condizioni, Mediobanca può in qualsiasi momento (subordinatamente al rispetto di alcune condizioni come previsto nel Regolamento) senza il consenso dei Portatori dei Titoli, sostituire Mediobanca International, o qualsiasi altra parte terza come Emittente al posto di Mediobanca.
--	--	---

C.11	Negoziiazione dei titoli	É stata presentata domanda dall'Emittente (o per suo conto) per l'ammissione dei Titoli alle negoziazioni su sul sistema multilaterale di negoziazione di EuroTLX che non è un mercato regolamentato ai sensi della Direttiva Europea 65/2014/UE a decorrere dalla Data di Emissione (29 giugno 2018). L'Emittente si riserva il diritto di presentare ulteriori richieste per l'ammissione alla quotazione e/o negoziazione dei Titoli su ulteriori mercati/sedi di negoziazione.
C.15	Modo in cui il valore dell'investimento è influenzato dal valore dello strumento(i) sottostante	Generale I Titoli sono prodotti a scadenza fissa che hanno un rendimento indicizzato alla performance del/dei Sottostante/i di Riferimento. Il calcolo del rendimento può essere basato su vari meccanismi (incluse clausole di knock-in. I Titoli non prevedono la protezione del capitale.
C.16	Data di estinzione o di scadenza – data di esercizio	Data di Esercizio La Data di Esercizio dei Titoli è il 29 giugno 2023, o se tale giorno non è un giorno lavorativo, il giorno lavorativo immediatamente successivo. Data di Valutazione della Liquidazione La Data di Valutazione della Liquidazione è il 29 giugno 2023, soggetta ad alcuni aggiustamenti.
C.17	Descrizione delle procedure di liquidazione dei titoli derivati	Subordinatamente a quanto previsto nell'Elemento C.18 di seguito, l'Emittente dovrà pagare o far sì che venga pagato l'eventuale Importo di Liquidazione in Contanti per ciascun Titolo mediante accredito o trasferimento sul conto del Portatore dei Titoli con il/i Clearing System, con valuta alla Data di Liquidazione, dedotta ogni Spesa non ancora pagata, e tale pagamento dovrà essere effettuato nel rispetto del regolamento del/di Clearing System. Gli obblighi dell'Emittente si riterranno adempiuti con il pagamento a o all'ordine del/dei Clearing System dell'importo così pagato. Ciascuno dei soggetti che appaiono nei registri del/dei Clearing System quali portatori di una specifica quantità di Titoli dovranno rivolgersi esclusivamente al/ai relativo/i Clearing System per la propria parte di ciascuno di tali pagamenti.
C.18	Rendimento dei titoli derivati	Liquidazione Salvo non sia precedentemente liquidato o comprato ed cancellato, ciascun Titolo da diritto al suo portatore di ricevere dall'Emittente alla Data di Liquidazione (6 luglio 2023, soggetta ad aggiustamenti) un Importo di Liquidazione in Contanti pari a: Payout Finale Titoli con Payout Multiplo Finale – Flexi Knock-In Performance (A) se non si è verificato un Evento di Knock-in: Importo Nozionale x (Percentuale Costante 1 + Gearing Up×Opzione Up); o (B) se si è verificato un Evento di Knock-in: Importo Nozionale x (Percentuale Costante 2 + Gearing Down × Opzione Down) dove: "Down Put" indica Max (Percentuale Strike Down–Valore di Liquidazione Finale Down; Percentuale Floor Down); "Opzione Down" indica Down Put;

		"Opzione Up" indica Up Call Spread; "Up Call Spread" indica Min (Max (Valore di Liquidazione Finale Up– Percentuale Strike Up; Percentuale Floor Up); Percentuale Cap Up); Spese Un portatore dei Titoli dovrà pagare tutte le tasse, commissioni e/o spese, inclusi tutti i costi di deposito, costi dell'operazione o costi di esercizio, commissioni di vendita, imposte di bollo, imposte di registro, di emissione, registrazione, di trasferimento titoli e/o altre imposte o commissioni derivanti dall'esercizio o dalla liquidazione di tali Titoli e/o dalla consegna o trasferimento dell'<i>Entitlement</i> (a seconda del caso) ai sensi dei termini di tali Titoli ("Spese") relativi a tali Titoli. Remunerazione e Periodi di Remunerazione I Titoli pagano importi di remunerazione fissi del 4,25% dell'Ammontare Nozionale. Gli importi di remunerazione saranno pagati su base annuale posticipatamente l'1 luglio 2019, il 29 giugno 2020 ed il 29 giugno 2021. Il Primo pagamento dell'importo di remunerazione sarà effettuato in data 1 luglio 2019. DEFINIZIONI GENERALI "Percentuale Costante 1" indica 100 per cent.; "Percentuale Costante 2" indica 100 per cent.; "Valore di Liquidazione Finale Down" indica il Valore del Sottostante di Riferimento; Dove: "Valore del Sottostante di Riferimento" indica, in relazione ad un Sottostante di Riferimento e a una Data di Valutazione MFP, (i) il Valore del Prezzo di Chiusura del Sottostante di Riferimento per tale Sottostante di Riferimento relativamente a tale Data di Valutazione MFP (ii) diviso per il Prezzo Strike del Sottostante di Riferimento; "Valore del Prezzo di Chiusura del Sottostante di Riferimento" indica, in relazione ad una Data di Valutazione MFP, il Livello di Chiusura relativamente a tale giorno; "Sottostante di Riferimento" indica l'Indice EURO STOXX® Banks (Pagina Bloomberg SX7E <Index>); "Data di Valutazione MFP" indica la Data di Valutazione della Liquidazione MFP; "Data di Valutazione della Liquidazione MFP" indica la Data di Valutazione della Liquidazione; "Data di Valutazione della Liquidazione" indica il 29 giugno 2023; "Prezzo Strike del Sottostante di Riferimento" indica il Valore del Prezzo di Chiusura del Sottostante di Riferimento per tale Sottostante di Riferimento alla Data di Strike;
--	--	---

		Relativamente alla Data di Strike: "Valore del Prezzo di Chiusura del Sottostante di Riferimento" indica, in relazione ad una Data di Valutazione MFP, il Livello di Chiusura in relazione a tale giorno; Dove: "Data di Valutazione MFP" indica la Data di Strike; "Data di Strike" indica 29 giugno 2018. "Percentuale Floor Down" indica 0 per cent.; "Percentuale Strike Down" indica 100 per cent.; "Gearing Down" indica -100 per cent.; "Gearing Up" indica 100 per cent.; "Evento di Knock-in" indica se il Valore di Knock-in è inferiore rispetto al Livello di Knock-in al Giorno di Determinazione del Knock-in; Dove: "Livello di Knock-in" indica il 70%; "Valore di Knock-in" indica il Valore del Sottostante di Riferimento; "Valore del Sottostante di Riferimento" indica, relativamente ad un Sottostante di Riferimento e a una Data di Valutazione MFP, (i) il Valore del Prezzo di Chiusura del Sottostante di Riferimento per tale Sottostante di Riferimento relativamente a tale Data di Valutazione MFP (ii) diviso per il relativo Prezzo Strike del Sottostante di Riferimento. "Sottostante di Riferimento" indica l'Indice EURO STOXX® Banks (Pagina Bloomberg SX7E <Index>); "Valore del Prezzo di Chiusura del Sottostante di Riferimento" indica, in relazione ad una Data di Valutazione MFP, il Livello di Chiusura relativamente a tale giorno; "Data di Valutazione MFP" indica il Giorno di Determinazione del Knock-in. "Giorno di Determinazione del Knock-in" indica la Data di Valutazione della Liquidazione; "Data di Valutazione della Liquidazione" indica il 29 giugno 2023; "Prezzo Strike del Sottostante di Riferimento" indica, relativamente ad un Sottostante di Riferimento, il Valore del Prezzo di Chiusura del Sottostante di Riferimento per tale Sottostante di Riferimento alla Data di Strike;
--	--	---

		Relativamente alla Data di Strike: "Valore del Prezzo di Chiusura del Sottostante di Riferimento" indica, relativamente ad una Data di Valutazione MFP, il Livello di Chiusura in relazione a tale giorno; Dove: "Data di Valutazione MFP" indica la Data di Strike. "Data di Strike" indica 29 giugno 2018. "Importo Nozionale" indica EUR 1.000. "Percentuale Up Cap " indica 40 per cent.; "Valore di Liquidazione Finale Up" indica il Valore del Sottostante di Riferimento; Dove: "Valore del Sottostante di Riferimento" indica, in relazione ad un Sottostante di Riferimento e a una Data di Valutazione MFP, (i) il Valore del Prezzo di Chiusura del Sottostante di Riferimento per tale Sottostante di Riferimento relativamente a tale Data di Valutazione MFP (ii) diviso per il Prezzo Strike del Sottostante di Riferimento; "Valore del Prezzo di Chiusura del Sottostante di Riferimento" indica, in relazione ad una Data di Valutazione MFP, il Livello di Chiusura relativamente a tale giorno; "Sottostante di Riferimento" indica l'Indice EURO STOXX® Banks (Pagina Bloomberg SX7E <Index>); "Data di Valutazione MFP" indica la Data di Valutazione della Liquidazione MFP; "Data di Valutazione della Liquidazione MFP" indica la Data di Valutazione della Liquidazione; "Data di Valutazione della Liquidazione" indica il 29 giugno 2023; "Prezzo Strike del Sottostante di Riferimento" indica il Valore del Prezzo di Chiusura del Sottostante di Riferimento per tale Sottostante di Riferimento alla Data di Strike; Relativamente alla Data di Strike: "Valore del Prezzo di Chiusura del Sottostante di Riferimento" indica, in relazione ad una Data di Valutazione MFP, il Livello di Chiusura in relazione a tale giorno; Dove:
--	--	--

		"Data di Valutazione MFP" indica la Data di Strike. "Data di Strike" indica 29 giugno 2018. "Percentuale Floor Up" indica 0 per cent.; "Percentuale Strike Up" indica 100 per cent.;
C.19	Prezzo di esercizio o prezzo di riferimento Finale del sottostante	Il prezzo di riferimento finale del sottostante sarà il prezzo di liquidazione alla Data di Valutazione della Liquidazione.
C.20	Descrizione del tipo di sottostante e della rilevante fonte di informazioni	Tipo: indice Le informazioni sulla performance passata e futura del Sottostante di Riferimento e la sua volatilità sono a disposizione del pubblico sul sito internet www.stoxx.com e sulla pagina Bloomberg SX7E <Index>.

Sezione D – Rischi

Elemento	Descrizione dell'Elemento	Informazioni obbligatorie
D.2	Principali rischi specifici per l'Emittente(i)	Vi sono taluni rischi che possono avere un impatto sulla capacità di ciascun Emittente di adempiere le proprie obbligazioni ai sensi dei Titoli emessi ai sensi del Programma. Questi includono i seguenti fattori di rischio relativi al Gruppo Mediobanca, la sua operatività ed il suo settore: (i) Le condizioni economiche generali, l'andamento dei mercati finanziari, i livelli dei tassi di interesse, i tassi di cambio delle valute, le modifiche normative e regolamentari, i cambiamenti delle politiche delle banche centrali, in particolare della Banca d'Italia e della Banca Centrale Europea, e fattori competitivi possono cambiare il livello di domanda dei prodotti e servizi dell'Emittente, il merito creditizio dei propri debitori e delle controparti, il margine tassi di interesse degli Emittenti tra i costi di concessione ed erogazione dei finanziamenti ed il valore dell'investimento e dei portafogli di investimento di ciascun Emittente. (ii) La crisi del debito sovrano europeo ha condizionato negativamente e continuare a condizionare negativamente i risultati operativi nonché le condizioni finanziarie e commerciali dell'Emittente. (iii) Il Gruppo Mediobanca è esposto al debito sovrano europeo. (iv) Le fluttuazioni dei tassi di interesse e di cambio possono condizionare i risultati dell'Emittente. (v) I risultati finanziari dell'Emittente sono influenzati negativamente da condizioni economiche generali, finanziarie e altre condizioni commerciali. (vi) Il mercato del credito e il mercato dei capitali hanno attraversato un periodo di estrema volatilità e di incertezza negli ultimi mesi. (vii) Le entrate di ciascun Emittente derivanti da investment banking, sotto forma di consulenza finanziaria e di commissioni di sottoscrizione relative a prodotti di debito e prodotti equity, sono direttamente correlate al numero ed al volume delle operazioni cui partecipa l'Emittente e

		possono essere influenzate da persistenti e future turbative dei mercati o da prolungate regressioni del mercato. (viii) In alcune attività di ciascun Emittente, il protrarsi di fluttuazioni avverse del mercato, in particolare una diminuzione del prezzo degli asset può ridurre il livello di operatività nel mercato o ridurre la liquidità nel mercato. (ix) Nel caso in cui l'estrema volatilità e incertezza che hanno caratterizzato i mercati nazionali ed internazionali in questi mesi continui in futuro, la liquidità dell'Emittente può essere negativamente influenzata. (x) Nel caso in cui l'Emittente non sia in grado di continuare a reagire all'ambiente competitivo in Italia con prodotti appetibili e un'offerta di servizi redditizi per l'Emittente, potrebbe perdere la quota di mercato in settori di rilievo della propria attività o subire perdite in alcune o tutte le proprie attività. (xi) Nel caso in cui i clienti attuali o potenziali ritengano che i metodi di gestione del rischio e le procedure dell'Emittente siano inadeguate, la reputazione dell'Emittente e, in una certa misura, i propri profitti e ricavi possono risulterne negativamente influenzati. (xii) Alla data del Prospetto di Base, Mediobanca e le società del Gruppo non sono coinvolte, o non sono state coinvolte, in procedimenti iniziati da autorità pubbliche, controversie legali, arbitrati o procedimenti amministrativi che implicino ricorsi per danni o pagamenti in contanti che abbiano, o abbiano avuto, nel passato non remoto, conseguenze significative per la posizione finanziaria o profittabilità del Gruppo né sono state intraprese, per quanto Mediobanca ne sia a conoscenza, controversie giudiziali, arbitrati o procedimenti amministrativi imminenti o già annunciati. (xiii) Ciascuno degli Emittenti, come tutte le istituzioni finanziarie, è esposto a molteplici rischi operativi, incluso il rischio di frode da parte di dipendenti e soggetti esterni, operazioni non autorizzate operate da dipendenti ed errori operativi, inclusi gli errori derivanti da computer o sistemi di telecomunicazione difettosi. (xiv) Il rischio sistemico può negativamente influenzare le attività dell'Emittente. (xv) Gli investitori devono considerare la presenza di derivati così detti "<i>over the counter</i>" (OTC) nel portafoglio dell'Emittente. Nel caso in cui la condizione finanziaria delle controparti di mercato o la loro solvibilità percepita si deteriorasse successivamente, il Gruppo Mediobanca potrebbe registrare modifiche aggiuntive sulla valutazione del credito inerente strumenti sottostanti garantiti dalle suddette parti. (xvi) Un abbassamento del rating di Mediobanca potrebbe limitare la possibilità di Mediobanca di incrementare i prestiti ipotecari, inoltre potrebbe avere un effetto particolarmente negativo sulla reputazione di Mediobanca quale operatore nel mercato dei capitali, nonché agli occhi dei clienti. (xvii) Modifiche nel quadro regolamentare italiano, ed europeo possono avere un impatto negativo sull'attività dell'Emittente. (xviii) La garanzia data dal Garante prevede un cap del 110 per cento dell'importo nozionale aggregato di ciascuna Tranche dei Titoli e del 110 per cento della remunerazione su tali Titoli dovuti ma non pagati.
--	--	---

D.6	Principali rischi specifici per i titoli	Inoltre, esistono alcuni fattori che sono rilevanti al fine di valutare i rischi relativi ai Titoli. Generale I Titoli possono non costituire un investimento adatto a tutti gli investitori. Gli investitori devono essere consapevoli del fatto che possono perdere il valore del loro intero investimento. Un investimento nei Titoli, che sono legati ai Sottostanti di Riferimento, può comportare rischi rilevanti che non sono invece associati ad investimenti in titoli tradizionali quali titoli di debito o azionari. Di seguito viene esposta una descrizione dei rischi più comuni. Rischi relativi alla struttura di una specifica emissione di Titoli • I Titoli comportano un alto grado di rischio, che può includere, tra gli altri, rischi relativi ai tassi di interesse, alla valuta estera, al valore temporale e rischi politici. Gli Investitori devono essere pronti a sostenere una perdita parziale o totale del prezzo di sottoscrizione o acquisto dei Titoli. • Taluni fattori di rischio generici relativi ai Titoli che fanno riferimento ad un Sottostante di Riferimento, tra cui il fatto che il prezzo di mercato dei Titoli possa essere volatile; che gli investitori possano non ricevere alcuna remunerazione; che gli investitori possano perdere tutto o una parte rilevante del loro capitale nel caso di Titoli che non prevedano la protezione del capitale; che i Sottostanti di Riferimento possano essere soggetti a rilevanti fluttuazioni che potrebbero non essere correlate alle variazioni nei tassi di interesse, valute o altri titoli o indici; che il momento in cui si verificano delle variazioni in un Sottostante di Riferimento può influenzare il rendimento effettivo per gli investitori, anche se il livello medio è in linea con le loro aspettative; e che i Titoli abbiano una scadenza predefinita e, diversamente rispetto ad un investimento diretto in un'indice, gli investitori non possono detenere i Titoli oltre la Data di Liquidazione, nell'aspettativa di un rialzo del prezzo del sottostante. • Non può essere previsto un effettivo mercato secondario o può essere illiquido e ciò può avere un impatto negativo sul valore al quale un investitore può vendere i suoi Titoli (gli investitori possono subire una perdita parziale o totale del loro investimento). • L'Emittente può, ma non è obbligato a, presentare domanda per la quotazione o ammissione alla negoziazione dei Titoli in borsa o altra sede di negoziazione. Se i Titoli sono quotati o ammessi alle negoziazioni su qualsiasi borsa o sede di negoziazione, non c'è garanzia che in un momento successivo, i Titoli non saranno esclusi dalle negoziazioni o che non sarà sospesa la negoziazione su tale borsa o sede di negoziazione. • L'Emittente o ciascuna delle sue Affiliate possono, ma non sono obbligati a, essere <i>market-maker</i> per l'emissione di Titoli. In ogni caso, durante alcuni periodi di tempo, può risultare difficile, non praticabile o impossibile per un'entità agire come <i>market-maker</i> per quotare prezzi di acquisto e vendita. • Nell'ipotesi in cui un'emissione di Titoli diventi illiquida, un investitore può dover aspettare fino alla Data di Esercizio per ottenere un introito. • I Titoli costituiscono obbligazioni non assistite da garanzie reali (<i>unsecured</i>). • L'Importo della Liquidazione in Contanti in qualsiasi momento precedente alla scadenza tipicamente è previsto essere inferiore al prezzo di negoziazione di tali Titoli in quel momento. La differenza tra il prezzo di negoziazione e l'Importo di Liquidazione in Contanti, rifletterà, tralaltro, un "valore di tempo" per i Titoli. • I regolamenti delle assemblee dei Portatori dei Titoli permettono a maggioranze definite per vincolare tutti i Portatori dei Titoli.
-----	--	---

		• In alcuni casi i Portatori dei Titoli possono perdere l'intero valore del loro investimento. • Il Regolamento dei Titoli prevede anche che il Fiscal Agent e il relativo Emittente possano, senza il consenso dei Portatori dei Titoli, concordare alcune modifiche alle condizioni dei Titoli. • I Titoli possono avere un importo minimo di negoziazione e se, in seguito al trasferimento di ciascun Titolo, un Portatore dei Titoli detiene meno Titoli rispetto all'importo di negoziazione minimo specificato, a tale Portatore dei Titoli non sarà permesso trasferire i rimanenti Titoli prima della liquidazione senza prima aver comprato una quantità di Titoli tale da detenere l'importo minimo di negoziazione. • Possono sorgere una serie di conflitti di interesse (si prega di considerare l'Elemento E.4 sotto). • Gli investitori potenziali che intendano comprare i Titoli per tutelarsi dal rischio di mercato associato a un investimento in Sottostanti di Riferimento devono riconoscere la complessità di utilizzare i Titoli in questa maniera. • Le condizioni dei Titoli non contengono un <i>negative pledge</i>, e non è proibito all'Emittente di incorrere in ulteriore indebitamento. • Non ci sono eventi di <i>default</i> ai sensi dei Titoli. • Spese e tasse potrebbero dover essere pagate con riferimento ai Titoli. • Non è possibile prevedere se il regime fiscale applicabile ai Titoli alla data di acquisto o sottoscrizione sarà modificato durante la vita dei Titoli. • Il Regolamento dei Titoli è disciplinato dalla Legge Inglese in vigore alla data del presente Prospetto di Base. Non può essere fornita alcuna assicurazione relativamente all'impatto di qualsiasi possibile decisione giudiziale o modifica alla Legge Inglese o prassi amministrativa successiva alla data del presente Prospetto di Base. • Rischi associati ai Titoli rappresentati da uno più Titoli Globali, che saranno depositati presso un depositario comune per Euroclear e Clearstream, Lussemburgo. • Se l'Emittente stabilisce che l'adempimento dei propri obblighi ai sensi dei Titoli o che qualsiasi accordo concluso per la copertura degli obblighi dell'Emittente ai sensi dei Titoli siano diventati (i) illegali in tutto o in parte per qualsiasi ragione, o (ii) impossibili o non realizzabili a causa di un evento di forza maggiore (quale un disastro naturale, un incendio, un'inondazione, difficili condizioni atmosferiche, controversie o carenze lavorative), o di un atto che costituisce espressione di sovranità di uno Stato, l'Emittente potrà liquidare i Titoli. • L'Emittente non provvederà a fornire informazioni successive all'emissione relativamente al Sottostante di Riferimento. • Rischi associati al fatto che è impossibile conoscere l'importo dei Titoli in circolazione alla data di emissione. • L'emissione di ulteriori tranche di Titoli potrebbe avere un impatto negativo sul prezzo dei Titoli. • Alcuni termini relativi ai Titoli non sono conosciuti alla data di emissione poiché saranno determinati alla Data di Strike. Dopo la Data di Strike, l'Emittente darà comunicazione del termine effettivo. I potenziali investitori dovranno rivedere le Condizioni Definitive congiuntamente alle informazioni contenute nella comunicazione così da verificare le condizioni
--	--	--

		effettive dei Titoli. Considerazioni relative ad alcune specifiche tipologie di Titoli Rischi connessi a Titoli con Payout Multiplo Finale - Performance Gli investitori possono essere esposti a una perdita totale del loro investimento. Il rendimento dei Titoli dipende dalla performance del/i Sottostante/i di Riferimento e dall'applicazione di clausole di Knock-in. Rischi relativi al/ai Sottostante/i di Riferimento Inoltre, esistono rischi specifici in relazione ai Titoli che sono legati a un Sottostante di Riferimento (inclusi Titoli Ibridi) e un investimento in tali Titoli comporterà rischi significativi non associati a un investimento in un titolo di debito tradizionale. I fattori di rischio relativi ai Titoli legati a un Sottostante di Riferimento includono: • l'esposizione a uno o più indici, eventi di rettifica e turbative di mercato o la mancata apertura di una borsa, che potrebbero avere un effetto negativo sul valore e sulla liquidità dei Titoli; • Il verificarsi di un ulteriore evento di turbativa o di un evento di turbativa ulteriore opzionale può portare a una rettifica nella liquidazione anticipata dei Titoli, o può avere come conseguenza una differenza tra l'importo pagabile al momento della liquidazione programmata e l'importo che si prevede sia pagato al momento della liquidazione programmata e, di conseguenza, il verificarsi di un evento di turbativa ulteriore e/o di un evento di turbativa ulteriore opzionale può avere un effetto pregiudizievole sul valore o sulla liquidità dei Titoli. Rischi legati al mercato in generale • Le attività di investimento di alcuni investitori sono soggette a leggi e regolamenti sugli investimenti, o revisioni e regolamentazioni di alcune autorità. • Alcune specifiche informazioni sono sconosciute all'inizio di un periodo di offerta e verranno definite alla fine del periodo di offerta. I potenziali investitori sono tenuti a prendere la propria decisione di investimento sulla base di un range indicativo piuttosto che sui dati attuali. • Possono sorgere potenziali conflitti di interesse in relazione ai Titoli, in quanto collocatori o altre entità coinvolte nell'offerta e/o nella quotazione dei Titoli come indicato nelle Condizioni Definitive, agiranno sulla base di un mandato conferito dall'Emittente e potranno ricevere commissioni e/o compensi per i servizi prestati in relazione a tale offerta e/o quotazione. • Il prezzo di emissione e prezzo di offerta dei Titoli includono, commissioni di strutturazione e commissioni di collocamento pagate dall'Emittente al Collocatore. Ciascuna di tali commissioni può non essere tenuta in considerazione nella determinazione del prezzo di tali Titoli sul mercato secondario e può comportare una differenza tra l'originario prezzo di emissione e/o di offerta, il valore teorico dei Titoli, e/o il prezzo effettivo di acquisto/vendita quotato da un intermediario nel mercato secondario. Alcune Considerazioni relative alle offerte pubbliche dei Titoli • L'Emittente e il Collocatore hanno il diritto, in presenza di alcune condizioni, di ritirare l'offerta in relazione ai Titoli, che in tal caso sarà da considerarsi nulla. Gli Investitori che
--	--	--

		abbiano già pagato o versato gli importi di sottoscrizione dei relativi Titoli saranno legittimati a chiedere il rimborso di tali importi, ma non riceveranno alcuna remunerazione potenzialmente accumulata nel periodo tra il loro pagamento o versamento degli importi di sottoscrizione ed il rimborso di tali importi. • La chiusura anticipata dell'offerta può impattare sul numero complessivo dei Titoli emessi e, pertanto, può avere un effetto negativo sulla liquidità dei Titoli. • L'Emittente e il Collocatore potranno avere il diritto di prolungare il periodo di offerta e/o posticipare la data di emissione fissata originariamente, nonché le date di pagamento dei relativi importi e la data di scadenza. • L'efficacia dell'offerta dei Titoli è subordinata all'ammissione alla negoziazione su EuroTLX, entro la Data di Emissione. • L'Emittente utilizzerà tutti i mezzi ragionevoli al fine di mantenere la quotazione dei Titoli, fermo restando che, se mantenere tale quotazione diventa impossibile o eccessivamente gravoso o indebitamente oneroso, l'Emittente potrà richiedere la revoca della quotazione dei relativi Titoli.
--	--	---

Sezione E – Offerta

Elemento	Descrizione dell'Elemento	Informazioni obbligatorie
E.2b	Ragioni dell'offerta e dei proventi	I proventi netti dell'emissione di ciascuna Tranche di Titoli saranno utilizzati per gli scopi societari generali del rilevante Emittente.
E.3	Termini e condizioni dell'offerta	L'offerta di investire nei Titoli è effettuata dal 30 maggio 2018 (incluso) al 26 giugno 2018 (incluso) subordinatamente a una qualsiasi chiusura anticipata o estensione del Periodo d'Offerta (il "Periodo di Offerta"), come di seguito descritto. I Titoli saranno collocati mediante offerta fuori sede mediante consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede ai sensi dell'Articolo 30 del D. Lgs. n. 58 del 24 febbraio 1998, come di volta in volta modificato (il "Testo Unico della Finanza") dal 30 maggio 2018 (incluso) fino al 19 maggio 2018 (incluso) subordinatamente a una qualsiasi chiusura anticipata o estensione del Periodo di Offerta, come di seguito descritto. I Titoli saranno collocati mediante tecniche di comunicazione a distanza ai sensi dell'Articolo 32 del Testo Unico della Finanza dal 30 maggio 2018 (incluso) fino al 12 giugno 2018 (incluso) subordinatamente a una qualsiasi chiusura anticipata o estensione del Periodo di Offerta, come di seguito descritto. L'Emittente si riserva il diritto, d'accordo con il Collocatore, di chiudere il Periodo di Offerta anticipatamente alla data (esclusa) successiva alla data in cui i Titoli effettivamente richiesti in sottoscrizione saranno pari all'Importo Nozionale Aggregato di EUR 20.000.000. L'Emittente si riserva il diritto, d'accordo con il Collocatore, di chiudere il Periodo di Offerta anticipatamente anche nel caso in cui le richieste di sottoscrizione dei Titoli non siano pari all'Importo Nozionale Aggregato. L'Emittente e il Collocatore informeranno il pubblico della chiusura anticipata mediante una comunicazione da pubblicare, entro 3 giorni lavorativi, sui siti internet www.mediobanca.com e www.chebanca.it. L'Emittente si riserva il diritto, d'accordo con il Collocatore, di ritirare l'offerta dei Titoli e cancellare

	l'emissione dei Titoli in ogni momento prima della Data di Emissione nel caso in cui vi siano cambiamenti straordinari nella situazione economica e politica o nei mercati di capitali, di valute o di tassi di cambio, a livello nazionale o internazionale. L'Emittente e il Collocatore informeranno il pubblico del ritiro dell'offerta dei Titoli e della cancellazione dell'emissione dei Titoli mediante una comunicazione da pubblicare, entro 3 giorni lavorativi, sui siti internet www.mediobanca.com e www.chebanca.it. L'Emittente si riserva il diritto, d'accordo con il Collocatore, di estendere il Periodo di Offerta. L'Emittente e il Collocatore informeranno il pubblico della proroga della chiusura del Periodo di Offerta mediante una comunicazione da pubblicare, entro 3 giorni lavorativi, sui siti internet www.mediobanca.com e www.chebanca.it. L'offerta dei Titoli è condizionata all'ammissione alla negoziazione sulla piattaforma multilaterale di negoziazione di EuroTLX entro la Data di Emissione. Nel caso in cui i Titoli non siano ammessi alla negoziazione sulla piattaforma multilaterale di negoziazione di EuroTLX entro la Data di Emissione, l'Emittente si riserva la facoltà, d'accordo con il Collocatore, di ritirare l'offerta dei Titoli e cancellare l'emissione dei Titoli. L'Emittente e il Collocatore informeranno il pubblico del ritiro dell'offerta dei Titoli e della cancellazione della relativa emissione mediante una comunicazione da pubblicare, prontamente, sui siti internet www.mediobanca.com e www.chebanca.com. A fini di chiarezza, si precisa che in caso di ritiro o revoca dell'offerta dei Titoli e cancellazione della relativa emissione, tutte le richieste di sottoscrizione diventeranno nulle e prive di efficacia senza bisogno di ulteriore comunicazione e nessun potenziale investitore avrà diritto di ricevere i relativi Titoli. Durante il Periodo di Offerta gli investitori possono presentare domanda per la sottoscrizione dei Titoli durante il consueto orario lavorativo delle banche italiane presso le filiali del Collocatore compilando, firmando debitamente (anche per il tramite di procuratori) e consegnando un modulo di adesione specifico (la “Scheda di Adesione”), disponibile presso ogni filiale del Collocatore. Il Collocatore che intende collocare i Titoli mediante offerta fuori sede ai sensi dell'art. 30 del Testo Unico della Finanza raccoglierà le Schede di Adesione, oltre che direttamente presso le proprie sedi e filiali, attraverso consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede ai sensi dell'art. 31 del Testo Unico della Finanza. Oltre a quanto previsto sopra, ai sensi dell'art. 30 comma 6 del Testo Unico della Finanza, l'efficacia dei contratti conclusi attraverso una offerta fuori sede è sospesa per un periodo di 7 (sette) giorni decorrente dalla data di sottoscrizione della Scheda di Adesione da parte del relativo investitore. Entro tale periodo gli investitori possono notificare alla relativa filiale autorizzata del Collocatore e/o al consulente finanziario abilitato all'offerta fuori sede il proprio recesso senza pagamento di nessuna spesa né corrispettivo. Gli investitori possono anche sottoscrivere i Titoli mediante tecniche di comunicazione a distanza, ai sensi dell'Articolo 32 del Testo Unico della Finanza (attraverso la piattaforma online di trading del Collocatore o ordini telefonici registrati). Inoltre, ai sensi dell'art. 67-duodecies del D. Lgs. n. 206/2005, come di volta in volta modificato (il cosiddetto “Codice del Consumo”), la validità e l'efficacia dei contratti conclusi mediante tecniche di comunicazione a distanza, è sospesa per un periodo di 14 (quattordici) giorni decorrente dalla data di accettazione dell'offerta da parte del relativo investitore. Entro tale periodo gli investitori possono notificare alla relativa filiale autorizzata del Collocatore il proprio recesso senza pagamento di nessuna spesa né corrispettivo. Nel caso in cui i Titoli siano collocati mediante ordini telefonici registrati; il cliente può sottoscrivere
--	--

		i Titoli dopo essere stato identificato utilizzando i propri codici personali e le password. In seguito, il richiedente dichiarerà, inter alia, di aver ricevuto e preso visione della documentazione relativa all'offerta e dei fattori di rischio contenuti nella stessa, fornendo tutti i dati personali e finanziari che gli sarebbero richiesti nel caso di adesione tramite Scheda di Adesione. Il Collocatore, durante la telefonata, riepilogherà poi tali dati personali al cliente, che sarà tenuto a confermare la loro correttezza e a dare, successivamente, il consenso alla sottoscrizione dei Titoli. Dopo tale conferma, la domanda di adesione all'offerta si considera completata. Il Collocatore, in caso di ordini telefonici registrati, garantirà al Responsabile del Collocamento l'adeguatezza e l'appropriatezza delle proprie procedure di telecomunicazione. I Titoli possono essere sottoscritti in un lotto minimo di sottoscrizione di n. 1 Titolo (il "Lotto Minimo") pari ad un importo di EUR 1.000 ovvero in un numero integrale di Titoli superiore al Lotto Minimo. Non vi è un ammontare massimo di Titoli che possono essere richiesti in sottoscrizione da ciascun investitore nei limiti dell'Importo Nozionale Aggregato. I risultati dell'offerta saranno pubblicati al termine del Periodo di Offerta per mezzo di una comunicazione pubblicata, entro 2 giorni lavorativi dalla chiusura del Periodo di Offerta, sul sito internet dell'Emittente e del Collocatore (www.mediobanca.com e www.chebanca.it).
E.4	Interessi significativi nell'offerta	Di seguito sono descritti gli interessi rilevanti relativamente all'emissione e/o offerta dei Titoli: potenziali conflitti di interesse possono emergere, rispetto ai Titoli, tra l'Emittente ed il Collocatore in conseguenza del fatto che appartengono entrambi al Gruppo Bancario Mediobanca, di cui Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A. ("Mediobanca") è la capogruppo, e il Collocatore riceve dall'Emittente delle Commissioni di Collocamento. Mediobanca è l'Emittente dei Titoli e agisce anche in qualità di Agente di Calcolo e liquidity provider per i Titoli negoziati su EuroTLX e, in certe circostanze, questo ruolo può far sorgere conflitti di interesse. Nella sua capacità di Agente di Calcolo, Mediobanca è responsabile, tra l'altro, per la determinazione dell'Importo di Liquidazione in Contanti. Mediobanca è tenuta a compiere i suoi doveri di Agente di Calcolo in buona fede e usando un ragionevole giudizio. Salvo quanto sopra descritto, per quanto a conoscenza dell'Emittente, nessun altro soggetto coinvolto nell'offerta dei Titoli ha un interesse significativo nell'offerta.
E.7	Spese stimate	Il Prezzo di Offerta include, per ciascun Importo Nozionale per Titoli, delle Commissioni di Strutturazione pari allo 0,50% e delle Commissioni di Collocamento pari al 2,50% che dovranno essere pagate dall'Emittente al Collocatore con riferimento ai Titoli collocati. Gli investitori dovrebbero considerare che, se i Titoli sono venduti sul mercato secondario dopo la chiusura del Periodo di Offerta, le commissioni precedentemente menzionate incluse nel Prezzo di Offerta non sono prese in considerazione nel determinare il prezzo al quale tali Titoli possono essere venduti sul mercato secondario.