

Di seguito è riportato in lingua italiana il contenuto dei *Final Terms* (cd. Condizioni Definitive), applicabili ai Titoli di seguito descritti, fermo restando che (i) il testo in lingua inglese prevarrà in caso di eventuale divergenza con, od omissioni nella, presente traduzione, (ii) ai sensi della vigente normativa applicabile in materia di prospetti, non sussiste alcun obbligo di effettuare, ovvero consegnare, la presente traduzione ai potenziali investitori, né di trasmetterla ad alcuna autorità, (iii) la presente traduzione è effettuata esclusivamente al fine di agevolare la lettura da parte dei potenziali investitori del testo in lingua inglese dei *Final Terms* e, in tal senso, (iv) i potenziali investitori sono invitati, ai fini di avere una informativa completa sull'Emittente, sull'offerta e quotazione dei Titoli di seguito descritte, a leggere attentamente le informazioni contenute nei *Final Terms* e nel Prospetto di Base, inclusi i documenti incorporati mediante riferimento nei medesimi.

**Governance di prodotto ai sensi della MIFID II / Mercato target costituito da investitori al dettaglio, investitori professionali e controparti qualificate** – Esclusivamente ai fini del processo di approvazione del prodotto dell'ideatore, la valutazione del mercato target in relazione ai Titoli ha portato alla conclusione che: (i) il mercato target per i Titoli è costituito da controparti qualificate, clienti professionali e clienti al dettaglio, ciascuno come definito nella Direttiva 2014/65/UE (come modificata, "MiFID II"); e (ii) tutti i canali di distribuzione dei Titoli a controparti qualificate e clienti professionali sono appropriati, fatta esclusione per i servizi di mera esecuzione per questi ultimi (iii) i seguenti canali di distribuzione dei Titoli a clienti al dettaglio sono appropriati: consulenza per l'investimento e gestione di portafogli sui mercati primario e secondario ed esecuzione con appropriatezza sul mercato secondario (no collocamento per mezzo di mera esecuzione), nel rispetto degli obblighi di valutazione di adeguatezza e appropriatezza del collocatore ai sensi della MiFID II, a seconda del caso. Qualsiasi soggetto che successivamente offra, venda o raccomandi i Titoli (un "collocatore") dovrà tenere in considerazione la valutazione del mercato target dell'ideatore; tuttavia, un collocatore soggetto alla MiFID II è tenuto ad effettuare la propria valutazione del mercato target in relazione ai Titoli (adottando o raffinando la valutazione del mercato target fatta dall'ideatore) e determinando canali di distribuzione appropriati, nel rispetto degli obblighi di valutazione di adeguatezza e appropriatezza del collocatore ai sensi della MiFID II, a seconda del caso.

### **Condizioni Definitive**

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

**Emissione di 2.000 Certificates "Bonus Cap" legati alle Azioni Intesa Sanpaolo S.p.A. con scadenza 29 novembre 2019**

**a valere sul**

**Programma di Emissione (*Issuance Programme*)**

SERIE NUMERO: 169

TRANCHE NUMERO: 1

Prezzo di Emissione: Euro 1.000 per Titolo

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

La data di queste Condizioni Definitive è il 20 novembre 2018

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

- (i) in quelle Giurisdizioni dell'Offerta non Esente indicate al Paragrafo 11 della Parte B che segue, posto che tale persona sia un Dealer oppure un Offerente Autorizzato (come tale termine definito nel Prospetto di Base) e che l'offerta sia promossa durante il Periodo di Offerta specificato in tale paragrafo e che tutte le condizioni relative all'utilizzo del Prospetto di Base siano rispettate;
- (ii) ovvero, in circostanze in cui non sorga l'obbligo in capo all'Emittente o alcun Dealer di pubblicare un prospetto ai sensi dell'Articolo 3 della Direttiva Prospetti o di pubblicare un supplemento ad un prospetto ai sensi dell'Articolo 16 della Direttiva Prospetti, in ciascun caso, in relazione a tale offerta.

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

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

## **PARTE A- CONDIZIONI CONTRATTUALI**

I termini utilizzati nel presente documento sono definiti come tali ai fini delle Condizioni (le "**Condizioni**") contenute nel Prospetto di Base datato 24 maggio 2018, nel Supplemento al Prospetto di Base pubblicato e approvato alla o prima della data delle presenti Condizioni Definitive (copie delle quali sono disponibili secondo le modalità di seguito indicate) ed in ogni ulteriore Supplemento al Prospetto di Base che venisse pubblicato e approvato prima dell'emissione di ogni importo aggiuntivo di Titoli (i "**Supplementi**") (posto che e nella misura in cui uno qualsiasi di tali Supplementi (i) sia pubblicato e approvato successivamente alla data delle presenti Condizioni Definitive e (ii) preveda modifiche alle Condizioni dei Titoli, tali modifiche non saranno efficaci in relazione alle Condizioni dei Titoli cui le presenti Condizioni Definitive fanno riferimento) che congiuntamente costituiscono un prospetto di base ai sensi della Direttiva 2003/71/CE (la "**Direttiva Prospetti**") (il "**Prospetto di Base**"). Il Prospetto di Base è stato passaportato in Italia in conformità all'Articolo 18 della Direttiva Prospetti. Il presente documento costituisce le Condizioni Definitive dei Titoli qui descritti ai fini dell'Articolo 5.4 della Direttiva Prospetti e va letto unitamente al Prospetto di Base. L'informativa completa su Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A (l'"**Emittente**") e l'offerta dei Titoli è disponibile unicamente sulla base della consultazione congiunta delle presenti Condizioni Definitive e del Prospetto di Base. Una sintesi dei Titoli (costituita dalla Nota di Sintesi del Prospetto di Base modificata per riflettere le previsioni di cui alle presenti Condizioni Definitive) è allegata alle presenti Condizioni Definitive. **Il Prospetto di Base ed ogni Supplemento**

**al Prospetto di Base e le presenti Condizioni Definitive sono disponibili per la consultazione presso la sede legale dell'Emittente in Piazzetta Enrico Cuccia 1, 20121 Milano, Italia, presso l'ufficio di rappresentanza in Piazza di Spagna 15, 00187 Roma, Italia e sul sito web dell'Emittente ([www.mediobanca.com](http://www.mediobanca.com)) e copia di tale documentazione può essere ottenuta su richiesta presso la sede legale dell'Emittente.**

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

## **DISPOSIZIONI GENERALI**

Ad ogni Serie di Titoli si applicano le seguenti condizioni:

<b>1.</b>	Emittente:	Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A.
<b>2.</b>	Garante:	Non applicabile
<b>3.</b>	Numero di Serie	169
<b>4.</b>	Numero di Tranche:	1
<b>5.</b>	N. di Titoli per Unità	Non applicabile
<b>6.</b>	Valuta di Emissione:	Euro (" <b>EUR</b> ")
<b>7.</b>	Importo Nozionale del Titolo:	EUR 1.000.
	Importo Nozionale Aggregato	EUR 2.000.000
<b>8.</b>	Prezzo di Emissione per Titolo	EUR 1.000
<b>9.</b>	Data di Trade:	29 ottobre 2018
<b>10.</b>	Data di Emissione:	22 novembre 2018
<b>11.</b>	Data di approvazione ottenuta per l'emissione dei Titoli:	28 settembre 2018

12. Consolidamento: Non applicabile
13. Tipo di Titoli:
- (a) Certificates
  - (b) I Titoli sono Titoli legati ad Azione.
- Si applicano le previsioni dell'Annex 3 (Termini e Condizioni Aggiuntive per i Titoli legati ad Azione) (*Additional Terms and Conditions for Share Securities*).
- Costi di Smontaggio (*Unwind Costs*): Non applicabile
14. Data di Esercizio: La Data di Esercizio è il 22 novembre 2019 o, se tale giorno non è un Giorno Lavorativo, il Giorno Lavorativo immediatamente successivo.
15. Forma dei Titoli: Il Titolo Globale Temporaneo (*Temporary Global Security*) scambiabile con un Titolo Globale Permanente (*Permanent Global Security*) che è scambiabile con Titoli Definitivi (*Definitive Securities*) solo in casi limitati specificati nel Titolo Globale Permanente (*Permanent Global Security*). -
- Si applicano le Regole TEFRA D.
16. Centro(i) del Giorno Lavorativo Locale: I Centri del Giorno Lavorativo applicabile per i fini della definizione di "Giorno Lavorativo" nella Condizione del Titolo (*Security Condition*) 3 sono Milano e TARGET2 System.
17. Liquidazione: La Liquidazione avverrà sotto forma di pagamento in contanti (Titoli Liquidati in Contanti)
18. Data di Liquidazione: La data di liquidazione per i Titoli è il 29 novembre 2019 soggetto ad aggiustamenti in conformità con la Convenzione del Giorno Lavorativo Successivo.

<b>19.</b>	Regola di Arrotondamento per l'Importo di Liquidazione in Contanti:	Non applicabile
<b>20.</b>	Cambiamento della Liquidazione:	
	(a) Opzione dell'Emittente di cambio della liquidazione:	L'Emittente non ha l'opzione di cambio della liquidazione relativamente ai Titoli.
<b>21.</b>	Ridenominazione:	Non applicabile
<b>22.</b>	Determinazione dell'Evento di turbativa della Liquidazione FX ( <i>FX Settlement Disruption Event Determination</i> ):	Non applicabile
<b>23.</b>	Liquidazione in Contanti:	Applicabile
	(i) Importo di Liquidazione in Contanti Garantito:	Non applicabile
	(ii) Importo Massimo	Non applicabile
	(iii) Importo Minimo	Non applicabile
<b>24.</b>	Payout Finale	
	<b>Payouts MFP</b>	<b>Titoli con Payout Multiplo Finale – (Capped) Knock-Out Bonus Performance</b>
		(A) se si è verificato un Evento di Knock-out: Importo Nozionale x ( Percentuale Costante 1 + Valore di Liquidazione Finale 2 - Max ( Valore di Liquidazione Finale 2 - Percentuale Cap 1, Percentuale Floor 1 ) ); o
		(B) se non si è verificato un Evento Knock-out:

Importo Nozionale x [Percentuale Costante 2 + Max (Percentuale Bonus, Valore di Liquidazione Finale 1) - Max (Valore di Liquidazione Finale 1 - Percentuale Cap 2, Percentuale Floor 2 )]

dove:

"**Percentuale Costante 1**" indica 0%;

"**Percentuale Costante 2**" indica 0%;

"**Percentuale Bonus**" indica 110%

"**Percentuale Cap 1**" indica 110%

"**Percentuale Cap 2**" indica 110%

"**Percentuale Floor 1**" indica 0%

"**Percentuale Floor 2**" indica 0%

"**Valore di Liquidazione Finale 1**" indica il Valore del Sottostante di Riferimento;

"**Valore di Liquidazione Finale 2**" indica il Valore del Sottostante di Riferimento;

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

"**Sottostante di Riferimento**" indica quanto previsto al paragrafo 32(a) di seguito;

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

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

Valutazione della Liquidazione MFP;

**"Data di Valutazione della Liquidazione MFP"**

indica la Data di Valutazione della Liquidazione;

**Valore della Media del Prezzo Strike:** Applicabile;

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

indica la media aritmetica dei Valori del Prezzo di Chiusura del Sottostante di Riferimento per tale Sottostante di Riferimento per tutti i Giorni di Strike nel Periodo di Strike;

Relativamente ai Giorni di Strike:

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

Dove

**"Data di Valutazione MFP"** indica i Giorni di Strike.

**"Periodo di Strike"** indica il periodo dal 20 novembre 2018 (incluso) fino al 22 novembre 2018 (incluso);

**"Giorni di Strike"** indica il 20 novembre 2018, il 21 novembre 2018, il 22 novembre 2018.

**Conseguenze della Data della Media:** Applicabile, nel caso in cui un Giorno di Strike sia un Giorno di Turbativa: Rinvio (*Postponement*).

Conversione del Payout:	Non applicabile
<ul style="list-style-type: none"><li>• Scelta di Conversione del Payout</li></ul>	Non applicabile
<ul style="list-style-type: none"><li>• Conversione Automatica del Payout</li></ul>	Non applicabile
<b>25.</b> Entitlement:	Non applicabile
<b>26.</b> Tasso di Cambio	Non applicabile.
<b>27.</b> Valuta di Liquidazione:	La valuta di liquidazione per il pagamento dell'Importo di Liquidazione in Contanti è EUR.

28. Agente di Calcolo: L'Agente di Calcolo è Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A.  
Piazzetta E. Cuccia, 1  
20121 Milano  
Italia

29. Legge Applicabile: Legge Inglese.

#### DISPOSIZIONI SPECIFICHE PER IL PRODOTTO

30. Titoli Ibridi (*Hybrid Securities*): Non applicabile

31. Titoli legati ad Indice (*Index Securities*): Non applicabile

Titoli legati ad Azione:

32. Titoli legati ad Azione: Applicabile

(a) Azione(i)/ Società dell'Azione / Intesa Sanpaolo S.p.A. (codice Bloomberg: ISP IM  
Paniere di Società/GDR/ADR: <Equity>

(b) Relativo Paniere di Performance: Non applicabile

(c) Valuta dell'Azione EUR

(d) ISIN della/delle Azione(i) IT0000072618

(e) Borsa(e): Borsa Italiana S.p.A. – MTA (Mercato Telematico Azionario)

(f) Borsa(a) Correlata(e) Borsa Italiana S.p.A. – IDEM (Mercato italiano degli strumenti derivati)

(g) Giorno Lavorativo di Borsa: Base dell'Azione Singola (*Single Share Basis*)

(h)	Giorno di Negoziazione Programmato:	Base dell'Azione Singola ( <i>Single Share Basis</i> )
(i)	Peso:	Non applicabile
(j)	Prezzo di Liquidazione:	Prezzo di ufficiale chiusura
(k)	Prezzo di Chiusura	Prezzo di ufficiale chiusura
(l)	Giorni Massimi Previsti di Turbativa:	3 (tre) Giorni di Negoziazione Programmati.
(m)	Orario di Valutazione:	Orario di Chiusura Programmato come definito nella Condizione del Titolo ( <i>Security Condition</i> ) 3
(n)	Liquidazione al Verificarsi di un Evento Straordinario:	Liquidazione Ritardata al Verificarsi di un Evento Straordinario: Non Applicabile
(o)	Periodo di Correzione dell'Azione ( <i>Share Correction Period</i> ):	Come da Condizione del Titolo legato ad Azione ( <i>Share Security Condition</i> ) 1
(p)	Pagamento del Dividendo	Non applicabile
(q)	Cambiamento della Quotazione ( <i>Listing Change</i> ):	Applicabile
(r)	Sospensione della Quotazione ( <i>Listing Suspension</i> ):	Applicabile
(s)	Illiquidità:	Non applicabile
(t)	Offerta pubblica di acquisto:	Applicabile
(u)	Evento CSR:	Non applicabile
(v)	Evento di Liquidità della Copertura ( <i>Hedging Liquidity Event</i> )	Applicabile

Come da Condizione del Titolo legato ad Azione  
(*Share Security Condition*) 5.3

	(w) Protezione del Dividendo	Non applicabile
33.	Titoli legati ad ETI ( <i>ETI Securities</i> )	Non applicabile
34.	Titoli legati a Strumento di Debito ( <i>Debt Securities</i> ):	Non applicabile
35.	Titoli legati a Commodity ( <i>Commodity Securities</i> ):	Non applicabile
36.	Titoli legati a Indice Inflazione ( <i>Inflation Index Securities</i> ):	Non applicabile
37.	Titoli legati a Valuta ( <i>Currency Securities</i> ):	Non applicabile
38.	Titoli legati a Fondo ( <i>Fund Securities</i> ):	Non applicabile
39.	Titoli legati a Futures ( <i>Futures Securities</i> ):	Non applicabile
40.	Titoli legati al Credito ( <i>Credit Securities</i> ):	Non applicabile
41.	Titoli legati al Tasso di Interesse Sottostante ( <i>Underlying Interest Rate Securities</i> ):	Non applicabile
42.	Certificates OET ( <i>OET Certificates</i> ):	Non applicabile
43.	Eventi di Turbativa Aggiuntivi ed Eventi di Turbativa Aggiuntivi Opzionali ( <i>Additional Disruption Events and Optional Additional Disruption Events</i> ):	(a) Eventi di Turbativa Aggiuntivi: Applicabile (b) Eventi di Turbativa Aggiuntivi Opzionali: Applicabile.

I seguenti Eventi di Turbativa Aggiuntivi

Opzionali sono applicabili ai Titoli:

Deposito relativo a Insolvenza (*Insolvency Filing*)

Evento Esterno Straordinario (*Extraordinary External Event*)

Evento di Giurisdizione (*Jurisdiction Event*)

Evento di Modifica Significativa (*Significant Alteration Event*)

(c) Liquidazione:

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

44. Evento di Knock-in Non applicabile

45. Evento di Knock-out: Applicabile

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

(a) Valutazione del Knock-out: Applicabile

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

"**Valore del Sottostante di Riferimento**" indica, relativamente al Sottostante di Riferimento e alla Data di Valutazione MFP, (i) il Valore del Prezzo di Chiusura del Sottostante di Riferimento 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 quanto previsto al precedente paragrafo 32(a);

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

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

**Valore della Media del Prezzo Strike:** Applicabile;

"**Prezzo Strike del Sottostante di Riferimento**" indica la media aritmetica dei Valori del Prezzo di Chiusura del Sottostante di Riferimento per tale Sottostante di Riferimento per tutti i Giorni di Strike nel Periodo di Strike;

Relativamente ai Giorni di Strike:

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

dove:

"**Data di Valutazione MFP**" indica i Giorni di Strike.

"**Periodo di Strike**" indica il periodo dal 20 novembre 2018 (incluso) fino al 22 novembre 2018 (incluso);

"**Giorni di Strike**" indica il 20 novembre 2018, il 21 novembre 2018, il 22 novembre 2018.

**Conseguenze della Data della Media:** Applicabile, nel caso in cui un Giorno di Strike sia un Giorno di Turbativa: Rinvio (*Postponement*)

- |     |  |                 |
|-----|--|-----------------|
| (b) | Valutazione del Knock-out FX                   | Non applicabile |
| (c) | Livello:                                       | Non applicabile |
| (d) | Livello del Knock-out/<br>Range del Knock-out: | Livello 62,50%  |

- (e) Data di Inizio del Periodo di Knock-out: Non applicabile
- (f) Convenzione del Giorno per il Giorno di Inizio del Periodo di Knock-out: Non applicabile
- (g) Periodo di Determinazione del Knock-out: Non applicabile
- (h) Giorno(i) di Determinazione del Knock-out: Data di Valutazione della Liquidazione
- (i) Data di Fine del Periodo di Knock-out: Non applicabile
- (j) Convenzione del Giorno per il Giorno di Fine del Periodo di Knock-out: Non applicabile
- (k) Orario di Valutazione del Knock-out: Non applicabile
- (l) Fonte del Prezzo di Osservazione del Knock-out: Non applicabile
- (m) Conseguenze della Turbativa: Non applicabile

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

- (a) Remunerazione: Non applicabile
- (b) Disposizioni sul Tasso Fisso: Non applicabile
- (c) Disposizioni sul Tasso Variabile: Non applicabile
- (d) Certificates con Importo di Remunerazione Collegato (*Linked*): Non applicabile

*Remuneration Amount Certificates)*

- (e) Certificates con Importo di Non applicabile  
Remunerazione Collegato a Indice
- (f) Certificates con Importo di Non applicabile  
Remunerazione Collegato ad Azione
- (g) Certificates con Importo di Non applicabile  
Remunerazione Collegato a ETI:
- (h) Certificates con Importo di Non applicabile  
Remunerazione Collegato a  
Strumenti di Debito:
- (i) Certificates con Importo di Non applicabile  
Remunerazione Collegato a  
Commodity:
- (j) Certificates con Importo di Non applicabile  
Remunerazione Collegato ad Indice  
Inflazione:
- (k) Certificates con Importo di Non applicabile  
Remunerazione Collegato a Valuta:
- (l) Certificates con Importo di Non applicabile  
Remunerazione Collegato a Fondo:
- (m) Certificates con Importo di Non applicabile  
Remunerazione Collegato a Futures:
- (n) Previsioni relative a Importo di Non applicabile  
Remunerazione Collegato a Tasso di  
Interesse Sottostante:

**47. ESERCIZIO, VALUTAZIONE E LIQUIDAZIONE**

- (a) Certificati a Rate (*Instalment* I Certificates non sono Certificati con pagamento

	<i>Certificates</i> ):	rateale.
(b)	Opzione Call dell'Emittente:	Non applicabile
(c)	Opzione Put dei Portatori dei Titoli:	Non applicabile
(d)	Liquidazione Anticipata Automatica:	Non applicabile
(e)	Orario di Cut-off della Comunicazione di Rinuncia:	10.00 a.m. (orario di Milano)
(f)	Data di Strike:	Non applicabile
(g)	Prezzo di Strike:	Non applicabile
(h)	Data di Valutazione della Liquidazione:	22 novembre 2019
(i)	Media:	La Media non si applica ai Titoli.
(j)	Date di Osservazione:	Non applicabile
(k)	Periodo di Osservazione:	Non applicabile
(l)	Giorno Lavorativo di Liquidazione:	Non applicabile
(m)	Soglia del Titolo alla Data di Emissione:	Non applicabile

#### **DISPOSIZIONI RELATIVE SOLO AI WARRANTS**

<b>48.</b>	Tipo di Warrants:	Non applicabile
<b>49.</b>	Prezzo di Esercizio:	Non applicabile
<b>50.</b>	Livello di Strike del Warrant:	Non applicabile
<b>51.</b>	Periodo di Esercizio:	Non applicabile

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

## **RESPONSABILITÀ**

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

Sottoscritto per conto dell'Emittente:

Da:.....

Debitamente autorizzato

Da: .....

Debitamente autorizzato

## PARTE B – ALTRE INFORMAZIONI

### 1. QUOTAZIONE ED AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE

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

### 2. RATING

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

### 3. NOTIFICA

La Central Bank of Ireland ha fornito alla Commissione Nazionale per la Società e la Borsa (CONSOB) un certificato di approvazione che attesta che il Prospetto di Base è stato redatto in conformità alla Direttiva Prospetti. Le presenti Condizioni Definitive sono state presentate alla Commissione Nazionale per la Società e la Borsa (CONSOB) in data 21 novembre 2018.

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

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

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

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

- |       |                            |  |
|-------|----------------------------|--|
| (i)   | Ragioni dell'offerta:      | I proventi netti dell'emissione dei Titoli saranno utilizzati per gli scopi societari generali dell'Emittente. |
| (ii)  | Proventi Netti Stimati:    | Non applicabile  |
| (iii) | Spese complessive stimate: | Non applicabile  |

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

**7. TASSI DI INTERESSI STORICI**

Tassi di Interesse storici: Non applicabile.

**8. ULTERIORI INFORMAZIONI PUBBLICATE DALL'EMITTENTE**

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

**9. INFORMAZIONI RELATIVE AL SOTTOSTANTE DI RIFERIMENTO**

Informazioni e maggiori dettagli sull'andamento passato e futuro del Sottostante di Riferimento e sulla sua volatilità possono essere ottenuti sul sito Internet pubblico [www.borsaitaliana.it](http://www.borsaitaliana.it)

**10. INFORMAZIONI OPERATIVE**

ISIN: XS1904207799

Common Code: 190420779

Ogni clearing system diverso da Non applicabile

Euroclear Bank S.A./N.V. e  
Clearstream Banking, société  
anonyme e il/i numero/i  
identificativo/i rilevante/i

Consegna: Consegna contro pagamento (*delivery against payment*).

Agenti di Pagamento Iniziali: BNP Paribas Securities Services,  
Luxembourg Branch  
60, avenue J.F Kennedy

L-1855 Lussemburgo

Nomi e indirizzi del/degli Agente/i di  
Pagamento aggiuntivo/i (se presenti): Non applicabile

## 11. COLLOCAMENTO

(i) Se sindacato, nomi e indirizzi dei  
Manager e impegni di sottoscrizione: Non applicabile

(ii) Data dell'Accordo di Sottoscrizione: Non applicabile.

(iii) Agente di Stabilità (*Stabilising*  
*Manager(s)*) (se presente): Non applicabile

(iv) Se non sindacato, nome del Dealer: Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A.

(v) Offerta non esente: L'Emittente può svolgere attività di marketing attivo (active marketing activities) con riferimento ai Certificates in modo diverso che ai sensi dell'articolo 3(2) della Direttiva Prospetti nella Repubblica Italiana ("**Giurisdizione di Offerta al Pubblico**") durante il periodo dal primo giorno di negoziazione dei Certificates su EuroTLX fino al giorno in cui l'Emittente cessa di svolgere attività di marketing attivo (active marketing activities) con riferimento ai Certificates nella Giurisdizione di Offerta al Pubblico, ci si aspetta che tale data cada il, o intorno al, 28 novembre 2018 (il "**Periodo di Offerta**").

Il Periodo di Offerta è soggetto ad aggiustamenti da parte dell'Emittente in conformità alla normativa applicabile ed ogni aggiustamento di tale periodo verrà indicato in uno o più avvisi resi disponibili sul sito [www.mediobanca.com](http://www.mediobanca.com).

I Certificates saranno venduti su EuroTLX al prezzo di mercato che sarà determinato dall'Emittente su base continua in base alle condizioni di mercato prevalenti in quel momento.

In base alle condizioni di mercato il prezzo dei Certificates sarà pari, superiore o inferiore al Prezzo di

Emissione degli stessi.

I Certificates possono essere acquistati da ciascun intermediario approvato e ammesso alla negoziazione su EuroTLX da EuroTLX SIM S.p.A. e l'acquisto ed il regolamento dei Certificati deve essere effettuato in conformità alle normali regole di EuroTLX.

**12. TERMINI E CONDIZIONI  
DELL'OFFERTA**

Periodo di Offerta:	Si veda sopra il paragrafo "Offerta non esente".
Ammontare dell'Offerta:	Si veda sopra il paragrafo "Offerta non esente"
Prezzo di Offerta:	Si veda sopra il paragrafo "Offerta non esente"
Condizioni a cui è soggetto il consenso:	Non applicabile
Descrizione della procedura di richiesta:	Si veda sopra il paragrafo "Offerta non esente"
Descrizione della possibilità di ridurre le sottoscrizioni e modalità di rimborso dell'ammontare pagato in eccesso dai richiedenti:	Non applicabile
Dettagli sull'importo minimo e/o Massimo della richiesta:	Non applicabile
Dettagli su modi e tempi per il pagamento e la consegna di Titoli:	Si veda sopra il paragrafo "Offerta non esente"
Dettagli su modi e tempi in cui i risultati dell'offerta saranno resi pubblici:	Non applicabile
Procedura per l'esercizio dei diritti di prelazione, per la negoziabilità dei diritti di sottoscrizione e per il trattamento dei diritti di sottoscrizione non esercitati:	Non applicabile.
Procedura di notifica ai richiedenti dell'ammontare assegnato e	Non applicabile

indicazione se la negoziazione può iniziare prima che sia effettuata tale notifica:

Ammontare di ogni spesa e tassa applicate nello specifico al sottoscrittore. Non applicabile

Nome/i e indirizzo/i, per quanto conosciuto dal relativo Emittente, dei collocatori (*placers*) nei vari paesi dove ha luogo l'offerta. Si veda sopra il paragrafo "Offerta non esente"

Consenso all'uso del Prospetto di Base Non applicabile.

Altri intermediari in caso di pubblico collocamento attraverso sedi di negoziazione (incluso SeDeX) Nessuno

**13. PREZZO DI MERCATO SECONDARIO** Applicabile

Un mercato secondario per i Certificates sarà disponibile sulla piattaforma multilaterale di negoziazione di EuroTLX, dove Mediobanca agirà come *Liquidity Provider*, con uno spread massimo di domanda/offerta del 2,00 per cento in normali condizioni di mercato.

**14. SPECIFICHE PREVISIONI PER IL RISCATTO (SPECIFIC BUY BACK PROVISIONS)** Non applicabile

**NOTA DI SINTESI DELLA SPECIFICA EMISSIONE**

[Pagina lasciata intenzionalmente vuota]

## 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

<b>Elemento</b>	<b>Descrizione dell'elemento</b>	<b>Informazione Obbligatoria</b>
<b>A.1</b>	<b>Avvertenze</b>	<p>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.</p> <p>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.</p> <p>Qualora sia presentato un ricorso dinanzi all'autorità giudiziaria in merito alle informazioni contenute nel Prospetto di Base, l'investitore ricorrente potrebbe essere tenuto, in ottemperanza alla legge nazionale degli Stati Membri, a sostenere le spese di traduzione del Prospetto di Base prima dell'inizio del procedimento.</p>
<b>A.2</b>	<b>Consenso all'uso del Prospetto di Base</b>	Non applicabile.

Sezione B – Emittenti e Garante

Elemento	Descrizione dell'Elemento	Informazioni obbligatorie																
B.1	Denominazione Legale Commerciale dell'Emittente e	<b>Mediobanca</b> Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A. ("Mediobanca")																
B.2	Domicilio / Forma giuridica /Legislazione /Paese di costituzione	<b>Mediobanca</b> 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	<b>Mediobanca</b> Non applicabile. Alla data del Prospetto di Base, Mediobanca non è a conoscenza di alcuna tendenza che interessi essa stessa e i settori in cui opera.																
B.5	Descrizione del gruppo dell'Emittente	<b>Mediobanca</b> 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	<b>Mediobanca</b> Non applicabile. Il Prospetto di Base non contiene alcuna previsione o stima degli utili.																
B.10	Rilievi contenuti nella relazione di revisione	<b>Mediobanca</b> 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	<p><b>Mediobanca</b></p> <p>Le informazioni finanziarie consolidate sottoposte a revisione di Mediobanca al 30 giugno 2018 sono riportate di seguito, insieme a dati comparativi per il periodo conclusosi il 30 giugno 2017, e una serie di principali indicatori finanziari.</p> <p><b>Requisiti patrimoniali e margine di solvibilità</b></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>30/6/18</th> <th>30/6/17</th> <th>Livello minimo richiesto dalla legge**</th> </tr> <tr> <th>Indicatori e fondi propri</th> <th>(€ m) o %</th> <th>(€ m) o %</th> <th></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Common Equity Tier 1 – CET1.....</td> <td>6.746,6</td> <td>7.017,3</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Tier 1 Addizionale – AT1.....</td> <td>-</td> <td>-</td> <td></td> </tr> </tbody> </table>		30/6/18	30/6/17	Livello minimo richiesto dalla legge**	Indicatori e fondi propri	(€ m) o %	(€ m) o %		Common Equity Tier 1 – CET1.....	6.746,6	7.017,3		Tier 1 Addizionale – AT1.....	-	-	
	30/6/18	30/6/17	Livello minimo richiesto dalla legge**															
Indicatori e fondi propri	(€ m) o %	(€ m) o %																
Common Equity Tier 1 – CET1.....	6.746,6	7.017,3																
Tier 1 Addizionale – AT1.....	-	-																

Elemento	Descrizione dell'Elemento	Informazioni obbligatorie			
		Tier 2 – T2.....	1.828,7	1.861,7	
		Fondi propri.....	8.575,3	8.879	
		Attività di rischio ponderate (RWAs)*.....	47.362,7	52.708,2	
		Coefficiente Common Equity Tier 1– CET1.....	14,24%	13,31%	7%
		Coefficiente Tier 1– T1.....	14,24%	13,31%	8,5%
		Coefficiente Total capital.....	18,11%	16,85%	10,5%
		Attività di rischio ponderate/Totale attività.....	65,5%	74,8%	
		Leverage ratio (temporary)***.....	8,8%	9,5%	
		*Attività di rischio ponderate (RWAs) è stato calcolato utilizzando metodologie standardizzate per il rischio di credito e di mercato e metodologie base per il rischio operativo.			
		** I limiti sono inclusivi del "capital conservation buffer" (2,5%) per i livelli minimi regolamentari.			
		*** Il "leverage ratio" è regulatory per il Gruppo e tier 1 capital come percentuale dell'esposizione totale (i.e., la somma delle attività e delle esposizioni fuori bilancio. Questo indicatore è stato introdotto dal Comitato di Basilea in modo da mantenere basso il debito e limitare l'uso eccessivo nel settore bancario della leva finanziaria).			
		<b>INDICATORI DEL RISCHIO DI CREDITO*</b>	<b>30/6/17</b>	<b>Dati di Sistema al 31/12/16**</b>	<b>30/6/18</b>
				<b>Dati di Sistema al 31/12/17**</b>	
			(%)		
		Prestiti lordi in sofferenza/prestiti lordi.....	1,7%	10,9%	1,9%
		Prestiti netti in sofferenza/prestiti netti.....	0,8%	4,4%	1,0%
		Voci irregolari lorde/prestiti lordi.....	5,5%	17,6%	5,2%
		Voci irregolari nette/prestiti netti.....	2,8%	9,4%	2,7%
		Coefficiente di copertura (NPL).....	70,2%	63,1%	73,3%
		Coefficiente di copertura voci irregolari.....	51,3%	51,7%	32,2%
		Prestiti netti in sofferenza/patrimonio netto.....	3,5%	4,4%	4,9%
		Costo del rischio***.....	0,9%	-	0,6%
		* Dati presi dalle informazioni di cui Parte B e Parte E dei titoli e si riferiscono all'intera consolidata area prudenziale.			
		**Dati estratti dal report di stabilità finanziaria n. 1 di aprile 2018, tavola 2.1, p. 26, e n. 1 di aprile 2017, tavola 24.1, pag. 21 e si riferisce alle banche "significant".			
		*** 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.			
		<b>COMPOSIZIONE DEI CREDITI DETERIORATI*</b>	<b>30/06/18</b>	<b>30/06/17</b>	
			<b>€m</b>	<b>€m</b>	
		Sofferenze.....	423,30	291,60	
		.....			
		Incagli.....	644,56	727,69	
		Scaduti.....	62,14	56,03	
		<b>TOTALE CREDITI DETERIORATI</b>	<b>1.130</b>	<b>1.075,32</b>	

Elemento	Descrizione dell'Elemento	Informazioni obbligatorie																																																																									
		<p>* 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.</p>																																																																									
		<table border="1"> <thead> <tr> <th data-bbox="523 389 887 472">VOCI PRINCIPALI DELLO STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO</th> <th data-bbox="887 389 1062 472">30/06/18</th> <th data-bbox="1062 389 1230 472">30/06/17</th> <th colspan="2" data-bbox="1230 389 1490 472">VARIAZIONI 2018/2017</th> </tr> <tr> <td></td> <th data-bbox="887 472 1062 506">(€m)</th> <th data-bbox="1062 472 1230 506">(€m)</th> <th colspan="2" data-bbox="1230 472 1490 506"> (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="523 506 887 539"><b>Attività</b></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td data-bbox="523 539 887 573">Crediti verso banche</td> <td data-bbox="887 539 1062 573">7.553,0</td> <td data-bbox="1062 539 1230 573">7.959,9</td> <td data-bbox="1230 539 1342 573"></td> <td data-bbox="1342 539 1490 573">-5,11%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="523 573 887 607">Crediti verso clienti</td> <td data-bbox="887 573 1062 607">40.977,9</td> <td data-bbox="1062 573 1230 607">38.763,1</td> <td data-bbox="1230 573 1342 607"></td> <td data-bbox="1342 573 1490 607">5,71%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="523 607 887 640">Attività finanziarie*</td> <td data-bbox="887 607 1062 640">16.748,3</td> <td data-bbox="1062 607 1230 640">17.089,1</td> <td data-bbox="1230 607 1342 640"></td> <td data-bbox="1342 607 1490 640">-1,99%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="523 640 887 674"><b>Totale attività</b></td> <td data-bbox="887 640 1062 674"><b>72.300,5</b></td> <td data-bbox="1062 640 1230 674"><b>70.445,6</b></td> <td data-bbox="1230 640 1342 674"></td> <td data-bbox="1342 640 1490 674">2,63%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="523 674 887 707"><b>Passività</b></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td data-bbox="523 707 887 741">Titoli di debito</td> <td data-bbox="887 707 1062 741">20.608,5</td> <td data-bbox="1062 707 1230 741">20.108,7</td> <td data-bbox="1230 707 1342 741"></td> <td data-bbox="1342 707 1490 741">2,49%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="523 741 887 775">Passività finanziarie* *</td> <td data-bbox="887 741 1062 775">18.958,9</td> <td data-bbox="1062 741 1230 775">18.951,3</td> <td data-bbox="1230 741 1342 775"></td> <td data-bbox="1342 741 1490 775">0,04%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="523 775 887 808">Raccolta diretta (da clientela)***</td> <td data-bbox="887 775 1062 808">21.320,0</td> <td data-bbox="1062 775 1230 808">20.366,0</td> <td data-bbox="1230 775 1342 808"></td> <td data-bbox="1342 775 1490 808">4,68%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="523 808 887 842">Posizione interbancaria netta****</td> <td data-bbox="887 808 1062 842">4.710,5</td> <td data-bbox="1062 808 1230 842">4.729,7</td> <td data-bbox="1230 808 1342 842"></td> <td data-bbox="1342 808 1490 842">-0,41%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="523 842 887 875">Patrimonio netto</td> <td data-bbox="887 842 1062 875">9.732,2</td> <td data-bbox="1062 842 1230 875">9.191,7</td> <td data-bbox="1230 842 1342 875"></td> <td data-bbox="1342 842 1490 875">5,88%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="523 875 887 943">di cui: capitale azionario</td> <td data-bbox="887 875 1062 943">459,9</td> <td data-bbox="1062 875 1230 943">457,2</td> <td data-bbox="1230 875 1342 943"></td> <td data-bbox="1342 875 1490 943">0,59%</td> </tr> </tbody> </table>				VOCI PRINCIPALI DELLO STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO	30/06/18	30/06/17	VARIAZIONI 2018/2017			(€m)	(€m)	(%)		<b>Attività</b>					Crediti verso banche	7.553,0	7.959,9		-5,11%	Crediti verso clienti	40.977,9	38.763,1		5,71%	Attività finanziarie*	16.748,3	17.089,1		-1,99%	<b>Totale attività</b>	<b>72.300,5</b>	<b>70.445,6</b>		2,63%	<b>Passività</b>					Titoli di debito	20.608,5	20.108,7		2,49%	Passività finanziarie* *	18.958,9	18.951,3		0,04%	Raccolta diretta (da clientela)***	21.320,0	20.366,0		4,68%	Posizione interbancaria netta****	4.710,5	4.729,7		-0,41%	Patrimonio netto	9.732,2	9.191,7		5,88%	di cui: capitale azionario	459,9	457,2		0,59%
VOCI PRINCIPALI DELLO STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO	30/06/18	30/06/17	VARIAZIONI 2018/2017																																																																								
	(€m)	(€m)	(%)																																																																								
<b>Attività</b>																																																																											
Crediti verso banche	7.553,0	7.959,9		-5,11%																																																																							
Crediti verso clienti	40.977,9	38.763,1		5,71%																																																																							
Attività finanziarie*	16.748,3	17.089,1		-1,99%																																																																							
<b>Totale attività</b>	<b>72.300,5</b>	<b>70.445,6</b>		2,63%																																																																							
<b>Passività</b>																																																																											
Titoli di debito	20.608,5	20.108,7		2,49%																																																																							
Passività finanziarie* *	18.958,9	18.951,3		0,04%																																																																							
Raccolta diretta (da clientela)***	21.320,0	20.366,0		4,68%																																																																							
Posizione interbancaria netta****	4.710,5	4.729,7		-0,41%																																																																							
Patrimonio netto	9.732,2	9.191,7		5,88%																																																																							
di cui: capitale azionario	459,9	457,2		0,59%																																																																							
		<p>* Include le Attività Finanziarie detenute per la 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.</p>																																																																									
		<table border="1"> <thead> <tr> <th data-bbox="523 1099 887 1182">VOCI PRINCIPALI DEL CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO</th> <th data-bbox="887 1099 1062 1182">30/06/18</th> <th data-bbox="1062 1099 1230 1182">30/06/17</th> <th colspan="2" data-bbox="1230 1099 1490 1182">VARIAZIONI 2018/2017</th> </tr> <tr> <td></td> <th data-bbox="887 1182 1062 1216">(€m)</th> <th data-bbox="1062 1182 1230 1216">(€m)</th> <th colspan="2" data-bbox="1230 1182 1490 1216"> (%)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="523 1216 887 1249">Margine di interesse netto</td> <td data-bbox="887 1216 1062 1249">1.366,0</td> <td data-bbox="1062 1216 1230 1249">1.277,5</td> <td data-bbox="1230 1216 1342 1249"></td> <td data-bbox="1342 1216 1490 1249">6,93%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="523 1249 887 1283">Margine di intermediazione netto</td> <td data-bbox="887 1249 1062 1283">456,3</td> <td data-bbox="1062 1249 1230 1283">377,9</td> <td data-bbox="1230 1249 1342 1283"></td> <td data-bbox="1342 1249 1490 1283">20,75%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="523 1283 887 1317"><b>Totale</b></td> <td data-bbox="887 1283 1062 1317"><b>2.053,2</b></td> <td data-bbox="1062 1283 1230 1317"><b>1.943,3</b></td> <td data-bbox="1230 1283 1342 1317"></td> <td data-bbox="1342 1283 1490 1317">5,66%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="523 1317 887 1350">Risultato netto della gestione finanziaria</td> <td data-bbox="887 1317 1062 1350">1.890,0</td> <td data-bbox="1062 1317 1230 1350">1.687,5</td> <td data-bbox="1230 1317 1342 1350"></td> <td data-bbox="1342 1317 1490 1350">12%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="523 1350 887 1384">Costi operativi</td> <td data-bbox="887 1350 1062 1384">- 1,074,9</td> <td data-bbox="1062 1350 1230 1384">-1,035,7</td> <td data-bbox="1230 1350 1342 1384"></td> <td data-bbox="1342 1350 1490 1384">3,78%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="523 1384 887 1417"><b>Utile lordo</b></td> <td data-bbox="887 1384 1062 1417"><b>1,095,8</b></td> <td data-bbox="1062 1384 1230 1417"><b>914,0</b></td> <td data-bbox="1230 1384 1342 1417"></td> <td data-bbox="1342 1384 1490 1417">19,89%</td> </tr> <tr> <td data-bbox="523 1417 887 1514"><b>Utile netto</b></td> <td data-bbox="887 1417 1062 1514"><b>863,9</b></td> <td data-bbox="1062 1417 1230 1514"><b>750,2</b></td> <td data-bbox="1230 1417 1342 1514"></td> <td data-bbox="1342 1417 1490 1514">15,16%</td> </tr> </tbody> </table>				VOCI PRINCIPALI DEL CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO	30/06/18	30/06/17	VARIAZIONI 2018/2017			(€m)	(€m)	(%)		Margine di interesse netto	1.366,0	1.277,5		6,93%	Margine di intermediazione netto	456,3	377,9		20,75%	<b>Totale</b>	<b>2.053,2</b>	<b>1.943,3</b>		5,66%	Risultato netto della gestione finanziaria	1.890,0	1.687,5		12%	Costi operativi	- 1,074,9	-1,035,7		3,78%	<b>Utile lordo</b>	<b>1,095,8</b>	<b>914,0</b>		19,89%	<b>Utile netto</b>	<b>863,9</b>	<b>750,2</b>		15,16%																									
VOCI PRINCIPALI DEL CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO	30/06/18	30/06/17	VARIAZIONI 2018/2017																																																																								
	(€m)	(€m)	(%)																																																																								
Margine di interesse netto	1.366,0	1.277,5		6,93%																																																																							
Margine di intermediazione netto	456,3	377,9		20,75%																																																																							
<b>Totale</b>	<b>2.053,2</b>	<b>1.943,3</b>		5,66%																																																																							
Risultato netto della gestione finanziaria	1.890,0	1.687,5		12%																																																																							
Costi operativi	- 1,074,9	-1,035,7		3,78%																																																																							
<b>Utile lordo</b>	<b>1,095,8</b>	<b>914,0</b>		19,89%																																																																							
<b>Utile netto</b>	<b>863,9</b>	<b>750,2</b>		15,16%																																																																							
		<p><b>Mediobanca</b></p> <p><b>Cambiamenti negativi sostanziali</b></p> <p>Successivamente al 30 giugno 2018, con riferimento a Mediobanca non si sono verificati cambiamenti negativi sostanziali nelle prospettive né di Mediobanca o del Gruppo da questa guidato.</p> <p><b>Cambiamenti significativi</b></p> <p>Non si sono verificati cambiamenti significativi della situazione finanziaria o commerciale di Mediobanca o delle altre società che compongono il Gruppo successivamente alla pubblicazione delle più recenti informazioni finanziarie contenute nel bilancio annuale consolidato al 30 giugno 2018.</p>																																																																									
<b>B.13</b>	<b>Fatti recenti</b>	<b>Mediobanca</b>																																																																									

Elemento	Descrizione dell'Elemento	Informazioni obbligatorie
		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>B.14</b>	<b>Emittente che dipende da altri soggetti all'interno del gruppo</b>	<b>Mediobanca</b> 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>B.15</b>	<b>Principali attività</b>	<b>Mediobanca</b> 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>B.16</b>	<b>Controllo dell'Emittente</b>	<b>Mediobanca</b> Non applicabile. Nessuna persona fisica o giuridica controlla Mediobanca nel significato di cui all'Articolo 93 del Decreto Legislativo 58/98.
<b>B.19</b>	<b>Informazioni sul Garante</b>	Non applicabile.

### Sezione C – Titoli

Elemento	Descrizione dell'Elemento	Informazioni obbligatorie
<b>C.1</b>	<b>Tipo, classe e numero di identificazione dei titoli offerti</b>	I Titoli sono Certificates. I Titoli hanno Codice ISIN XS1904207799 e Common Code 190420779. Il numero di Serie dei Titoli è 169. 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 " <b>Prezzo di Emissione</b> ").
<b>C.2</b>	<b>Valuta</b>	Fermo restando il rispetto di ogni legge, regolamento e direttiva applicabile, i Titoli sono emessi in Euro ("EUR").
<b>C.5</b>	<b>Restrizioni alla libera trasferibilità</b>	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	<b>Descrizione di diritti e del ranking</b>	<p>I Titoli hanno termini e condizioni relativi, tra l'altro, a:</p> <p><b>Status</b></p> <p>I Titoli sono emessi dall'Emittente su base non subordinata.</p> <p>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.</p> <p><b>Pagamenti relativi ai Titoli in forma globale</b></p> <p>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.</p> <p><b>Pagamenti relativi ai Titoli in forma definitiva</b></p> <p>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.</p> <p><b>Pagamenti relative ai Titoli in forma dematerializzata</b></p> <p>Tutti i pagamenti relativi a Titoli in forma dematerializzata dovranno essere effettuati attraverso un sistema di registrazione elettronico gestito da Monte Titoli S.p.A. o qualsiasi altro custode centrale nominato dall' Emittente.</p> <p><b>Illegalità e forza maggiore</b></p> <p>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.</p> <p><b>Ulteriori emissioni e consolidamento</b></p> <p>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.</p> <p><b>Sostituzione</b></p> <p>Subordinatamente al rispetto di alcune condizioni, Mediobanca può in qualsiasi momento (subordinatamente al rispettato 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.</p>
C.11	<b>Negoziazione dei titoli</b>	<p>É stata presentata dall'Emittente (o per suo conto) domanda per l'ammissione dei Titoli alle negoziazioni su sul sistema multilaterale di negoziazione di EuroTLX che non è un mercato</p>

		<p>regolamentato ai sensi della Direttiva Europea 65/2014/UE a decorrere dalla, o intorno alla, Data di Emissione (22 novembre 2018).</p> <p>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.</p>
<b>C.15</b>	<b>Modo in cui il valore dell'investimento è influenzato dal valore dello strumento(i) sottostante</b>	<p><b>Generale</b></p> <p>I Titoli sono prodotti a scadenza fissa che hanno un rendimento indicizzato alla performance del Sottostante di Riferimento. Il rendimento è calcolato con riferimento a vari meccanismi (incluse clausole di knock-out). I Titoli non prevedono la protezione del capitale</p>
<b>C.16</b>	<b>Data di estinzione o di scadenza – data di esercizio</b>	<p><b>Data di Esercizio</b></p> <p>La Data di Esercizio dei Titoli è il 22 novembre 2019 o, se tale giorno non è un giorno lavorativo, il giorno lavorativo immediatamente successivo.</p> <p><b>Data di Valutazione della Liquidazione</b></p> <p>La Data di Valutazione della Liquidazione dei Titoli è il 22 novembre 2019, soggetta a determinate previsioni di rettifica.</p> <p><b>Data di Liquidazione</b></p> <p>La Data di Liquidazione dei Titoli è il 29 novembre 2019.</p>

C.17	<b>Descrizione delle procedure di liquidazione dei titoli derivati</b>	<p>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.</p> <p>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.</p>
C.18	<b>Rendimento dei titoli derivati</b>	<p><b>Liquidazione</b></p> <p>Salvo non sia precedentemente liquidato o comprato ed cancellato, ciascun Titolo dà diritto al suo portatore di ricevere dall'Emittente alla Data di Liquidazione un Importo di Liquidazione in Contanti pari a:</p> <p><b>Payout Finale</b></p> <p><b>Titoli con Payout Multiplo Finale – (Capped) Knock-Out Bonus Performance</b></p> <p>(A) se si è verificato un Evento di Knock-out:</p> <p>Importo Nozionale x ( Percentuale Costante 1 + Valore di Liquidazione Finale 2 - Max ( Valore di Liquidazione Finale 2 - Percentuale Cap 1, Percentuale Floor 1 ) ); o</p> <p>(B) se non si è verificato un Evento Knock-out:</p> <p>Importo Nozionale x [Percentuale Costante 2 + Max (Percentuale Bonus, Valore di Liquidazione Finale 1) - Max (Valore di Liquidazione Finale 1 - Percentuale Cap 2, Percentuale Floor 2 )]</p> <p><b>Spese</b></p> <p>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 ("<b>Spese</b>") relativi a tali Titoli.</p> <p><b>Remunerazione e Periodi di Remunerazione</b></p> <p>I Titoli non pagano una remunerazione.</p> <p><b>DEFINIZIONI GENERALI</b></p> <p>"<b>Percentuale Costante 1</b>" indica 0%;</p> <p>"<b>Percentuale Costante 2</b>" indica 0%;</p> <p>"<b>Percentuale Bonus</b>" indica 110%</p> <p>"<b>Percentuale Cap 1</b>" indica 110%</p> <p>"<b>Percentuale Cap 2</b>" indica 110%</p>

"**Percentuale Floor 1**" indica 0%

"**Percentuale Floor 2**" indica 0%

"**Valore di Liquidazione Finale 1**" indica il Valore del Sottostante di Riferimento;

"**Valore di Liquidazione Finale 2**" indica il Valore del Sottostante di Riferimento;

dove:

"**Valore del Sottostante di Riferimento**" indica, in relazione al 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 le Azioni di Intesa Sanpaolo S.p.A. (pagina Bloomberg: ISP IM <Equity>) (codice ISIN: IT0000072618);

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

"**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 22 novembre 2019;

"**Prezzo di Chiusura**" indica il prezzo di ufficiale chiusura del Sottostante di Riferimento al giorno rilevante, come determinato dall'Agente di Calcolo, soggetto a determinate rettifiche;

"**Prezzo Strike del Sottostante di Riferimento**" indica la media aritmetica dei Valori del Prezzo di Chiusura del Sottostante di Riferimento per tale Sottostante di Riferimento per tutti i Giorni di Strike nel Periodo di Strike;

Relativamente ai Giorni di Strike:

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

dove:

"**Data di Valutazione MFP**" indica i Giorni di Strike;

"**Periodo di Strike**" indica il periodo dal 20 novembre 2018 (incluso) fino al 22 novembre 2018 (incluso);

"**Giorni di Strike**" indica il 20 novembre 2018, il 21 novembre 2018, il 22 novembre 2018.

"**Evento di Knock-out**" indica che il Valore del Knock-out è inferiore al Livello del Knock-out al Giorno di Determinazione del Knock-out;

dove:

"**Livello del Knock-out**" indica 62,50%;

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

"**Valore del Sottostante di Riferimento**" indica, in relazione al 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 le Azioni di Intesa Sanpaolo S.p.A. (pagina Bloomberg: ISP IM <Equity>) (codice ISIN: IT0000072618);

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

"**Prezzo di Chiusura**" indica il prezzo di ufficiale chiusura del Sottostante di Riferimento al giorno rilevante, come determinato dall'Agente di Calcolo, soggetto a determinate rettifiche;

"**Data di Valutazione MFP**" indica il Giorno di Determinazione del Knock-out;

"**Giorno di Determinazione del Knock-out**" indica la Data di Valutazione della Liquidazione;

"**Data di Valutazione della Liquidazione**" indica il 22 novembre 2019;

"**Prezzo Strike del Sottostante di Riferimento**" indica la media aritmetica dei Valori del Prezzo di Chiusura del Sottostante di Riferimento per tale Sottostante di Riferimento per tutti i Giorni di Strike nel Periodo di Strike;

Relativamente ai Giorni di Strike:

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

Dove:

"**Data di Valutazione MFP**" indica i Giorni di Strike;

"**Periodo di Strike**" indica il periodo dal 20 novembre 2018 (incluso) fino al 22 novembre 2018 (incluso);

"**Giorni di Strike**" indica il 20 novembre 2018, il 21 novembre 2018, il 22 novembre 2018.

"**IN**" indica l'Importo Nozionale;

		"Importo Nozionale" indica Euro 1.000;
<b>C.19</b>	<b>Prezzo di esercizio o prezzo di riferimento Finale del sottostante</b>	Il prezzo di riferimento finale del sottostante sarà il prezzo di liquidazione alla Data di Valutazione della Liquidazione.
<b>C.20</b>	<b>Descrizione del tipo di sottostante e della rilevante fonte di informazioni</b>	<b>Tipo:</b> azione Le informazioni sulla performance passata e futura del Sottostante di Riferimento e la sua volatilità sono a disposizione del pubblico sul sito internet <a href="http://www.borsaitaliana.it">www.borsaitaliana.it</a> .

#### Sezione D – Rischi

<b>Elemento</b>	<b>Descrizione dell'Elemento</b>	<b>Informazioni obbligatorie</b>
<b>D.2</b>	<b>Principali rischi specifici per l'Emittente(i)</b>	<p>Vi sono taluni rischi che possono avere un impatto sulla capacità di ciascun Emittente di adempiere le proprie obbligazioni ai sensi dei Titoli emessi ai sensi del Programma. Questi includono i seguenti fattori di rischio relativi al Gruppo Mediobanca, la sua operatività ed il suo settore:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>(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.</li> <li>(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.</li> <li>(iii) Il Gruppo Mediobanca è esposto al debito sovrano europeo.</li> <li>(iv) Le fluttuazioni dei tassi di interesse e di cambio possono condizionare i risultati dell'Emittente.</li> <li>(v) I risultati finanziari dell'Emittente sono influenzati negativamente da condizioni economiche generali, finanziarie e altre condizioni commerciali.</li> <li>(vi) Il mercato del credito e il mercato dei capitali hanno attraversato un periodo di estrema volatilità e di incertezza negli ultimi mesi.</li> <li>(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</li> </ul>

		<p>regressioni del mercato.</p> <p>(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.</p> <p>(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.</p> <p>(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.</p> <p>(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 risultrne negativamente influenzati.</p> <p>(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.</p> <p>(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.</p> <p>(xiv) Il rischio sistemico può negativamente influenzare le attività dell'Emittente.</p> <p>(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.</p> <p>(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.</p> <p>(xvii) Modifiche nel quadro regolamentare italiano, ed europeo possono avere un impatto negativo sull'attività dell'Emittente.</p> <p>(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.</p>
--	--	---

<p><b>D.6</b></p>	<p><b>Principali rischi specifici per i titoli</b></p>	<p>Inoltre, esistono alcuni fattori che sono rilevanti al fine di valutare i rischi relativi ai Titoli.</p> <p><b>Generale</b></p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p><b>Rischi relativi alla struttura di una specifica emissione di Titoli</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• I Titoli comportano un alto grado di rischiosità, che può includere, tra gli altri, rischi relativi ai tassi di interesse, alla valuta estera, al valore temporale e rischi politici. Gli Investitori devono essere pronti a sostenere una perdita parziale o totale del prezzo di sottoscrizione o acquisto dei Titoli.</li> <li>• 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 i Titoli abbiano una scadenza predefinita e, diversamente rispetto ad un investimento diretto in un'azione, gli investitori non possono detenere i Titoli oltre la Data di Liquidazione, nell'aspettativa di un rialzo del prezzo del sottostante.</li> <li>• 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).</li> <li>• 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.</li> <li>• 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.</li> <li>• Nell'ipotesi in cui un'emissione di Titoli diventi illiquida, un investitore può dover aspettare fino alla Data di Esercizio per ottenere un introito.</li> <li>• I Titoli costituiscono obbligazioni non assistite da garanzie reali (<i>unsecured</i>).</li> <li>• l'Importo della Liquidazione in Contanti in qualsiasi momento precedente alla scadenza tipicamente è previsto essere inferiore al prezzo di negoziazione di tali Titoli in quel momento. La differenza tra il prezzo di negoziazione e l'Importo di Liquidazione in Contanti, rifletterà, tra l'altro, un "valore di tempo" per i Titoli.</li> <li>• I regolamenti delle assemblee dei Portatori dei Titoli permettono a maggioranze definite per</li> </ul>
-------------------	--	---

		<p>vincolare tutti i Portatori dei Titoli;</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• In alcuni casi i Portatori dei Titoli possono perdere l'intero valore del loro investimento;</li> <li>• Il Regolamento dei Titoli prevede anche che l'Agente Fiscale e l'Emittente possano, senza il consenso dei Portatori dei Titoli, concordare alcune modifiche alle condizioni dei Titoli.</li> <li>• 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.</li> <li>• 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.</li> <li>• Le condizioni dei Titoli non contengono un <i>negative pledge</i>, e non è proibito all'Emittente di incorrere in ulteriore indebitamento.</li> <li>• Non ci sono eventi di <i>default</i> ai sensi dei Titoli.</li> <li>• Spese e tasse potrebbero dover essere pagate con riferimento ai Titoli.</li> <li>• Non è possibile prevedere se il regime fiscale applicabile ai Titoli alla data di acquisto o sottoscrizione sarà modificato durante la vita dei Titoli.</li> <li>• 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.</li> <li>• Rischi associati ai Titoli rappresentati da uno più Titoli Globali, che saranno depositati presso un depositario comune per Euroclear e Clearstream, Lussemburgo.</li> <li>• 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.</li> <li>• L'Emittente non provvederà a fornire informazioni successive all'emissione relativamente al Sottostante di Riferimento.</li> <li>• Rischi associati al fatto che è impossibile conoscere l'importo dei Titoli in circolazione alla data di emissione.</li> <li>• L'emissione di ulteriori tranches di Titoli potrebbe avere un impatto negativo sul prezzo dei Titoli.</li> <li>• 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.</li> </ul>
--	--	--

		<p><b>Considerazioni relative ad alcune specifiche tipologie di Titoli</b></p> <p>Rischi connessi a Titoli con Payout Multiplo Finale - Performance</p> <p>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-out.</p> <p><b>Rischi relativi al/ai Sottostante/i di Riferimento</b></p> <p>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:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• esposizione a una o più azioni, rischi di mercato analoghi a quelli di un investimento diretto in capitale azionario, certificati di deposito globale (<i>global depositary receipt</i>, "GDR") o certificati di deposito americani (<i>American depositary receipt</i>"ADR"), eventi di rettifica potenziali o eventi straordinari aventi un effetto sulle azioni e turbative di mercato o la mancata apertura di una Borsa, che potrebbero avere un effetto negativo sul valore e sulla liquidità dei Titoli;</li> <li>• 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.</li> </ul> <p><b>Rischi legati al mercato in generale</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Le attività di investimento di alcuni investitori sono soggette a leggi e regolamenti sugli investimenti, o revisioni e regolamentazioni di alcune autorità.</li> <li>• 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.</li> </ul> <p><b>Alcune Considerazioni relative alle offerte pubbliche dei Titoli</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• 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.</li> </ul>
--	--	---

**Sezione E – Offerta**

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

E.2b	<b>Ragioni dell'offerta e dei proventi</b>	I proventi netti dell'emissione di ciascuna Tranche di Titoli saranno utilizzati per gli scopi societari generali dell'Emittente.
E.3	<b>Termini e condizioni dell'offerta</b>	<p>L'Emittente può svolgere attività di marketing attivo (active marketing activities) con riferimento ai Certificates in modo diverso che ai sensi dell'articolo 3(2) della Direttiva Prospetti nella Repubblica Italiana ("<b>Giurisdizione di Offerta al Pubblico</b>") durante il periodo dal primo giorno di negoziazione dei Certificates su EuroTLX fino al giorno in cui l'Emittente cessa di svolgere attività di marketing attivo (active marketing activities) con riferimento ai Certificates nella Giurisdizione di Offerta al Pubblico, ci si aspetta che tale data cada il, o intorno al, 28 novembre 2018 (il "<b>Periodo di Offerta</b>").</p> <p>Il Periodo di Offerta è soggetto ad aggiustamenti da parte dell'Emittente in conformità alla normativa applicabile ed ogni aggiustamento di tale periodo verrà indicato in uno o più avvisi resi disponibili sul sito <a href="http://www.mediobanca.com">www.mediobanca.com</a>.</p> <p>I Certificates saranno venduti su EuroTLX al prezzo di mercato che sarà determinato dall'Emittente su base continua in base alle condizioni di mercato prevalenti in quel momento.</p> <p>In base alle condizioni di mercato il prezzo dei Certificates sarà pari, superiore o inferiore al Prezzo di Emissione degli stessi.</p> <p>I Certificates possono essere acquistati da ciascun intermediario approvato e ammesso alla negoziazione su EuroTLX da EuroTLX SIM S.p.A. e l'acquisto ed il regolamento dei Certificati deve essere effettuato in conformità alle normali regole di EuroTLX.</p> <p>I Titoli Globali saranno depositati presso il relativo sistema di gestione accentrata non oltre la Data di Emissione.</p>
E.4	<b>Interessi significativi nell'offerta</b>	<p>Di seguito sono descritti gli interessi rilevanti relativamente all'emissione e/o offerta dei Titoli:</p> <p>Mediobanca è l'Emittente dei Titoli e agisce anche in qualità di Agente di Calcolo e <i>liquidity provider</i> per i Certificati.</p> <p>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.</p> <p>Salvo quanto sopra descritto, per quanto a conoscenza dell'Emittente, nessun altro soggetto coinvolto nell'offerta dei Titoli ha un interesse significativo nell'offerta.</p>
E.7	<b>Spese stimate</b>	Non applicabile