



MEDIOBANCA
Banca di Credito Finanziario S.p.A.

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 e sull'offerta dei Titoli di seguito descritta, 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"); (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 e, (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.

Governance di prodotto ai sensi della UK MIFIR / 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 clienti al dettaglio, come definiti al punto (8) dell'Articolo 2 del Regolamento (UE) 2017/565 in quanto parte della normativa domestica ai sensi del *European Union (Withdrawal) Act 2018* ("EUWA"), controparti qualificate, come definite nel *FCA Handbook Conduct of Business Sourcebook* ("COBS"), e clienti professionali, come definiti nel Regolamento (UE) 2017/600 in quanto parte della normativa domestica ai sensi del EUWA ("UK MIFIR"); (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, e (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 del COBS, a seconda del caso.



MEDIOBANCA

Banca di Credito Finanziario S.p.A.

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 al *FCA Handbook Product Intervention and Product Governance Sourcebook* 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 del COBS, a seconda del caso.

Condizioni Definitive

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

Codice LEI (Legal entity identifier): PSNL19R2RXX5U3QWHI44

Emissione di fino a 20.000 Certificati “Knock-in Reverse Convertible Securities legati all’Indice EURO STOXX 50, all’Indice NIKKEI 225 e all’Indice S&P 500 con scadenza 9 aprile 2024”

con nome commerciale

“BG Phoenix Memory Step-Down su Basket WO di Indici”

a valere sul

Programma di Emissione (Issuance Programme)

SERIE NUMERO: 432

TRANCHE NUMERO: 1

Prezzo di Emissione: EUR 1.000 per Titolo

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

La data di queste Condizioni Definitive è il 19 marzo 2021

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 del Regolamento Prospetti o di pubblicare un supplemento ad un prospetto ai sensi dell’Articolo 23 del Regolamento 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.



MEDIOBANCA
Banca di Credito Finanziario S.p.A.

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 contenute nel Prospetto di Base datato 25 maggio 2020, il 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 del Regolamento (EU) 2017/1129 (come modificato, il "**Regolamento Prospetti**") (il "**Prospetto di Base**"). Il Prospetto di Base è stato passaportato in Italia in conformità all'Articolo 25 del Regolamento Prospetti. Il presente documento costituisce le Condizioni Definitive dei Titoli qui descritti ai fini dell'Articolo 8 del Regolamento 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 è allegata alle presenti Condizioni Definitive. **Il Prospetto di Base, il 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 presso ogni filiale di Banca Generali S.p.A. (che agisce come Collocatore) e sul sito web dell'Emittente (www.mediobanca.com) e Banca Generali S.p.A. (www.bancagenerali.it) e copia di tale documentazione può essere ottenuta su richiesta presso la sede legale dell'Emittente e presso ciascuna filiale di Banca Generali S.p.A.**

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 delle 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:



MEDIOBANCA

Banca di Credito Finanziario S.p.A.

1. Emittente: Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A.
2. Garante: Non applicabile
3. Numero di Serie 432
4. Numero di Tranche: 1
5. Valuta di Emissione: Euro ("**EUR**")
6. Importo Nozionale del Titolo: EUR 1.000.
Importo Nozionale Aggregato Fino a EUR 20.000.000
7. Prezzo di Emissione per Titolo EUR 1.000
8. Data di Trade: 11 marzo 2021
9. Data di Emissione: 20 aprile 2021
10. Data di approvazione ottenuta per l'emissione dei Titoli: 2 dicembre 2019
11. Consolidamento: Non applicabile
12. Tipo di Titoli:
 - (a) Certificates
 - (b) I Titoli sono Titoli legati ad Indice
Si applicano le previsioni dell'Annex 2 (Termini e Condizioni Aggiuntive per i Titoli legati ad Indice) (*Additional Terms and Conditions for Index Securities*).Costi di Smontaggio (*Unwind Costs*): Applicabile
13. Data di Esercizio La Data di Esercizio è il 2 aprile 2024 o, se tale giorno



non è un Giorno Lavorativo, il Giorno Lavorativo immediatamente successivo.

- 14. 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.
- 15. 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, New York, Tokyo e TARGET2 System
- 16. Liquidazione:** La Liquidazione avverrà sotto forma di pagamento in contanti (Titoli Liquidati in Contanti)
- 17. Data di Liquidazione:** La data di liquidazione per i Titoli è il 9 aprile 2024 soggetto ad aggiustamenti in conformità con la Convenzione del Giorno Lavorativo Successivo.
- 18. Regola di Arrotondamento per l'Importo di Liquidazione in Contanti:** Non applicabile
- 19. Cambiamento della Liquidazione:**
- (a) Opzione dell'Emittente di cambio della liquidazione: L'Emittente non ha l'opzione di cambio della liquidazione relativamente ai Titoli.
- 20. Ridenominazione:** Applicabile
- 21. Determinazione dell'Evento di turbativa della Liquidazione FX (*FX Settlement Disruption Event Determination*):** Non applicabile



22.	Liquidazione in Contanti:	Applicabile
	(i) Importo di Liquidazione in Contanti Garantito:	Non applicabile
	(ii) Importo Massimo	Non applicabile
	(iii) Importo Minimo	Non applicabile
23.	Payout Finale	
	MFP Payouts	Titoli con Payout Multiplo Finale – Reverse Convertible
		Titoli con Payout Multiplo Finale – KI – Reverse Convertible:
		(A) se non si è verificato un Evento di Knock-in: Importo Nozionale × Percentuale Costante 1; Importo Nozionale × Percentuale Costante 1; o
		(B) se si è verificato un Evento di Knock-in: Importo Nozionale × Max (Percentuale Costante 2 + Gearing × Opzione; Percentuale Floor)
		Dove:
		"Percentuale Costante 1" indica 100%;
		"Percentuale Costante 2" indica 100%;
		"Gearing" indica -1;
		"Option" indica Put;
		"Put" indica Max (Percentuale di Strike – Valore di Liquidazione Finale; Percentuale Costante 3);
		"Percentuale di Strike" indica 100%;



MEDIOBANCA
Banca di Credito Finanziario S.p.A.

"Valore di Liquidazione Finale" indica il Valore Peggior;

"Percentuale Costante 3" indica 0%;

"Percentuale Floor" indica 0%;

"Valore Peggior" indica in relazione alla Data di Valutazione MFP, il Valore del Sottostante di Riferimento più basso per qualsiasi Sottostante di Riferimento compreso nel Paniere in relazione a tale Data di Valutazione MFP;

"Paniere" indica il Paniere di Indici di cui al paragrafo 30 (a) che segue;

"Valore del Sottostante di Riferimento" indica, in relazione ad un 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 Prezzo Strike del Sottostante di Riferimento;

"Sottostante di Riferimento" indica ciascun Sottostante di Riferimento^k;

"Sottostante di Riferimento^k" indica quanto previsto dal paragrafo 30(a) che segue;

"Valore del Prezzo di Chiusura del Sottostante di Riferimento" indica, in relazione alla Data di Valutazione MFP, il Livello 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 di Chiusura del Prezzo Strike:
Applicabile.

"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;



MEDIOBANCA
Banca di Credito Finanziario S.p.A.

Relativamente alla Data di Strike:

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

Dove:

"Data di Valutazione MFP" indica la Data di Strike.

	Conversione del Payout:	Non applicabile
	<ul style="list-style-type: none">• Scelta di Conversione del Payout• Conversione Automatica del Payout• Target della Conversione del Payout	Non applicabile Non applicabile Non applicabile
24.	Entitlement:	Non applicabile
25.	Tasso di Cambio/ Tasso di Conversione	Non applicabile
26.	Valuta di Liquidazione:	La valuta di liquidazione per il pagamento dell'Importo di Liquidazione in Contanti è EUR.
27.	Agente di Calcolo:	L'Agente di Calcolo è Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A. Piazzetta E. Cuccia, 1 20121 Milan Italy
28.	Legge Applicabile:	Legge inglese

DISPOSIZIONI SPECIFICHE PER IL PRODOTTO



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

30. Titoli legati ad Indice (*Index Securities*): Applicabile

(a) Indice/Paniere di Indici/Sponsor(s) dell'Indice: I Titoli sono legati alla performance di 3 Indici (ciascuno un "**Sottostante di Riferimento**^k" o un "**Indice**" e insieme gli "**Indici**") come indicato nella tabella sottostante:

k	Sottostante di Riferimento ^k	Pagina Bloomberg	Sponsor dell'Indice
1	EURO STOXX 50	SX5E Index	STOXX Limited
2	NIKKEI 225	NKY Index	Nikkei Inc.
3	S&P 500	SPX Index	S&P Dow Jones Indices LLC

Gli Indici sono Indici Multi-Exchange

(b) Valuta dell'Indice In relazione a EURO STOXX 50 EUR

In relazione a NIKKEI 225 JPY

In relazione a S&P 500 USD

(c) Mercato(i) : Come indicato nell'Annex 2 (*Termini e Condizioni Aggiuntive per i Titoli legati ad Indice*) (*Additional Terms and Conditions for Index Securities*) per un Indice Composito (Indice Multi-Exchange)

(d) Mercato(i) Corrispondente: Tutti i Mercati

(e) Giorno Lavorativo di Mercato: Base *All Indices*

(f) Giorno di Negoziazione Programmato: Base *All Indices*

(g) Ponderazione: Non applicabile

(h) Prezzo di Liquidazione: Livello di chiusura ufficiale

(i) Massimo di Giorni di Turbativa: 3 (tre) Giorni di Negoziazione Programmati



(j)	Orario di Valutazione:	Come previsto dalle <i>Conditions</i>
(k)	Liquidazione al Verificarsi di un Evento di Aggiustamento dell'Indice	Liquidazione Ritardata al Verificarsi di un Evento di Aggiustamento dell'Indice: Non applicabile Se l'Agente di Calcolo determina un Evento di Aggiustamento dell'Indice: costituisce un evento di forza maggiore (<i>force majeure</i>), si applica la Condizione del Titolo Legato ad Indice (<i>Index Security Condition</i>) 3.2 (c)(vi)
(l)	Periodo di Correzione dell'Indice	Come da Condizione del Titolo legato ad Indice (<i>Index Security Condition</i>) 4
(m)	Valutazione del Prezzo dei Futures	Non applicabile
31.	Titoli legati ad Azione (<i>Share Securities</i>):	Non applicabile
32.	Titoli legati ad ETI (<i>ETI Securities</i>)	Non applicabile
33.	Titoli legati a Strumento di Debito (<i>Debt Securities</i>):	Non applicabile
34.	Titoli legati a Commodity (<i>Commodity Securities</i>):	Non applicabile
35.	Titoli legati a Indice Inflazione (<i>Inflation Index Securities</i>):	Non applicabile
36.	Titoli legati a Valuta (<i>Currency Securities</i>):	Non applicabile
37.	Titoli legati a Fondo (<i>Fund Securities</i>):	Non applicabile
38.	Titoli legati a Futures (<i>Futures Securities</i>):	Non applicabile
39.	Titoli legati al Credito (<i>Credit Securities</i>):	Non applicabile



- 40.** Titoli legati al Tasso di Interesse Sottostante (Underlying Interest Rate Securities): Non applicabile
- 41.** Certificates OET (OET Certificates): Non applicabile
- 42.** Eventi di Turbativa Aggiuntivi ed Eventi di Turbativa Aggiuntivi Opzionali (Additional Disruption Events and Optional Additional Disruption Events):
- (a) Eventi di Turbativa Aggiuntivi: Applicabile
- (b) Eventi di Turbativa Aggiuntivi Opzionali: Applicabile:
- I seguenti Eventi di Turbativa Aggiuntivi Opzionali sono applicabili ai Titoli:
- Evento Amministratore/Benchmark
- Evento Esterno Straordinario (Extraordinary External Event)
- Aumento del Costo di Copertura (Increased Cost of Hedging)
- 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
- 43.** Evento di Knock-in: Applicabile
- Se il Valore di Knock-in è inferiore rispetto al Livello di Knock-in al Giorno di Determinazione del Knock-in.
- (a) Valutazione del Knock-in
- Applicabile
- "Valore di Knock-in" indica il Valore del Sottostante di Riferimento;



MEDIOBANCA
Banca di Credito Finanziario S.p.A.

"Valore Peggioro" indica in relazione alla Data di Valutazione MFP, il Valore del Sottostante di Riferimento più Basso per qualsiasi Sottostante di Riferimento compreso nel Paniere in relazione a tale Data di Valutazione MFP;

"Paniere" indica il Paniere di Indici di cui al paragrafo 30 (a) di cui sopra;

"Valore del Sottostante di Riferimento" indica, relativamente a un Sottostante di Riferimento e alla Data di Valutazione MFP, (i) il Valore del Prezzo di Chiusura del Sottostante di Riferimento in relazione a 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 ciascun Sottostante di Riferimento^k;

"Sottostante di Riferimento^k" indica quanto previsto dal paragrafo 30(a) che segue;

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

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

Valore di Chiusura del Prezzo Strike:
Applicabile;

"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 alla Data di Valutazione MFP, il Livello di Chiusura in relazione a tale giorno;



MEDIOBANCA
Banca di Credito Finanziario S.p.A.

Dove:

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

(b)	Valutazione del Knock-in FX	Non applicabile
(c)	Livello:	Non applicabile
(d)	Livello di Knock-in:	60%
(e)	Data di Inizio del Periodo di Knock-in:	Non applicabile
(f)	Day Convention del Giorno di Inizio del Periodo di Knock-in:	Non applicabile
(g)	Periodo di Determinazione del Knock-in:	Non applicabile
(h)	Giorno(i) di Determinazione del Knock-in:	2 aprile 2024
(i)	Data di Fine del Periodo di Knock-in:	Non applicabile
(j)	Day Convention del Giorno di Fine del Periodo di Knock-in:	Non applicabile
(k)	Orario di Valutazione del Knock-in:	Non applicabile
(l)	Fonte del Prezzo di Osservazione del Knock-in:	Non applicabile
(m)	Conseguenze della Turbativa:	Non applicabile

44. Evento di Knock-out: Non applicabile

45. DISPOSIZIONI RELATIVE ALLA REMUNERAZIONE RIGUARDO AI CERTIFICATES

(a) Remunerazione Applicabile

Conversione del Coupon: Non applicabile

(i) Periodo(i) di Remunerazione Non Applicabile



- | | |
|--|---|
| (ii) Data(e) di Pagamento della Remunerazione | Indica: |
| | (x) con riferimento agli Importi di Remunerazione Fissi indicate nel successivo paragrafo 45(b), le Date di Pagamento della Remunerazione indicate nella tabella del paragrafo 45(b)(ii); |
| | (y) con riferimento al/agli Importo/i di Remunerazione Collegato/i indicate nel successivo paragrafo 45(d), il quinto Giorno Lavorativo successivo alla relativa Data di Valutazione della Remunerazione, fermo restando che l'ultima Data di Pagamento della Remunerazione coinciderà con la Data di Liquidazione. |
| | Record Date: il secondo Giorno Lavorativo precedente la relativa Data di Pagamento della Remunerazione. |
| (iii) Convenzione dei Giorni Lavorativi per la(e) Data(e) di Pagamento della Remunerazione: | Successiva (Following) |
| (iv) Soggetto responsabile per il calcolo del Tasso di Remunerazione e degli Importi di Remunerazione (se diverso dall'Agente di Calcolo): | Non applicabile |
| (v) Margine(i): | Non applicabile |
| (vi) Tasso di Remunerazione Massimo: | Non applicabile |
| (vii) Tasso di Remunerazione Minimo: | Non applicabile |
| (viii) Day Count Fraction | Non applicabile |
| (ix) Remunerazione alla Liquidazione: | Non applicabile |
| (x) Base di Remunerazione: | (i) Certificati con Importo di Remunerazione Fisso (Fixed Remuneration Amount Certificates) con riferimento alle Date di Pagamento della Remunerazione indicate nel paragrafo 45(a)(ii)(x) che precede; |



MEDIOBANCA
Banca di Credito Finanziario S.p.A.

(ii) Certificati con Importo di Remunerazione Collegato (Linked Remuneration Amount Certificates) con riferimento alle Date di Pagamento della Remunerazione indicate nel paragrafo 45(a)(ii)(y) che precede.

(xi) Tasso di Remunerazione:

Applicabile

Coupon Digital Memory Snowball MFP

(i) se è soddisfatta la Condizione del Coupon Digital Memory Snowball MFP in relazione alla Data di Valutazione del Coupon MFP_(i):

Tasso 1_(i) + Somma del Tasso_(i);

(ii) se non è soddisfatta la Condizione del Coupon Digital Memory Snowball MFP in relazione alla Data di Valutazione del Coupon MFP_(i):

Tasso 2_(i)

dove:

"**Tasso 1_(i)**" indica 1,50% per tutte le i;

"**Somma del Tasso_(i)**" indica: la somma del Tasso 1_(i) per ciascuna Data di Valutazione del Coupon MFP, come applicabile, nel periodo da (ma escludendo) l'ultima Data Memory Snowball MFP (o, in caso manchi, la Data di Emissione) fino a (ma escludendo) la relativa Data di Valutazione del Coupon MFP;

"**Tasso 2_(i)**" indica 0% per tutte le i;

"**i**" indica la relativa Data di Valutazione del Coupon MFP;

"**Condizione del Coupon Digital Memory Snowball MFP**" indica che il Valore della Barriera Snowball per la relativa Data di Valutazione del Coupon MFP è uguale o superiore al Livello Snowball;



MEDIOBANCA
Banca di Credito Finanziario S.p.A.

"Livello Snowball" indica 65%;

"Valore della Barriera Snowball" indica il Valore Peggior;

"Valore Peggior" indica in relazione alla Data di Valutazione MFP, il Valore del Sottostante di Riferimento più basso per qualsiasi Sottostante di Riferimento compreso nel Paniere in relazione a tale Data di Valutazione MFP;

"Paniere" indica il Paniere di Indici di cui al paragrafo 30 (a) che precede;

"Valore del Sottostante di Riferimento" indica in relazione ad un 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 in relazione a tale Data di Valutazione MFP (ii) diviso per il relativo Prezzo Strike del Sottostante di Riferimento;

"Sottostante di Riferimento" indica ciascun Sottostante di Riferimento^k;

"Sottostante di Riferimento^k" indica quanto previsto dal paragrafo 30(a) che segue;

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

"Data di Valutazione MFP" indica la Data di Valutazione del Coupon MFP;

"Data di Valutazione del Coupon MFP_(i)" indica la relativa Data di Liquidazione del Prezzo;



MEDIOBANCA
Banca di Credito Finanziario S.p.A.

"Data di Liquidazione del Prezzo" indica la Data di Valutazione;

"Data di Valutazione" indica la Data di Valutazione della Remunerazione;

"Data(e) di Valutazione di Remunerazione" indica quanto indicato nel punto 45(e)(iv);

"Data Memory Snowball MFP" indica ogni data alla quale è soddisfatta la Condizione del Coupon Digital Memory Snowball MFP;

Valore di Chiusura del Prezzo Strike:
Applicabile.

"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 alla Data di Valutazione MFP, il Livello di Chiusura in relazione a tale giorno;

Dove:

"Data di Valutazione MFP" indica la Data di Strike.

Applicabile con riferimento alle Date di Pagamento della Remunerazione indicate nel paragrafo 45(a)(ii)(x).

(b) Disposizioni sul Tasso Fisso:

- | | | |
|------|------------------------------------|---|
| (i) | Tasso(i) di Remunerazione: | Non applicabile |
| (ii) | Importo(i) di Remunerazione Fissa: | indica, per la relativa Data di Pagamento della Remunerazione, $1,50\% \times$ Importo Nozionale per Titolo |



come indicato nella seguente tabella:

i	Date di Pagamento della Remunerazione	Importo di Remunerazione Fissa
1	08/07/2021	1,50 × Importo Nozionale del Titolo
2	08/10/2021	1,50 × Importo Nozionale del Titolo

- (ii) Broken Amount: Non applicabile
- (c) Disposizioni sul Tasso Variabile Non applicabile
- (d) Certificates con Importo di Remunerazione Collegato (*Linked Remuneration Amount Certificates*) Applicabile con riferimento alle Date di Pagamento della Remunerazione indicate nel paragrafo 45(a)(ii)(y) – come nel successivo paragrafo “Certificates con Importo di Remunerazione Collegato ad Indice”
- (e) Certificates con Importo di Remunerazione Collegato ad Indice Applicabile
- (i) Indice/Paniere di Indici/Sponsor(s) dell’Indice: Come indicato all’elemento 30(a) sopra
- (ii) Media: Non si applica la Media ai Titoli.
- (iii) Orario di Valutazione della Remunerazione: Come indicato all’elemento 30(j) sopra
- (iv) Date di Valutazione della Remunerazione:
- | i | Date |
|----------|-------------|
| 1 | 03/01/2022 |
| 2 | 01/04/2022 |
| 3 | 01/07/2022 |
| 4 | 03/10/2022 |
| 5 | 02/01/2023 |
| 6 | 03/04/2023 |
| 7 | 03/07/2023 |
| 8 | 02/10/2023 |
| 9 | 02/01/2024 |
| 10 | 02/04/2024 |
- (v) Periodo di Correzione dell’Indice Come indicato all’elemento 30(l) sopra



MEDIOBANCA

Banca di Credito Finanziario S.p.A.

(vi)	Date di Osservazione:	Non applicabile
(vii)	Periodo di Osservazione:	Non applicabile
(viii)	Massimo di Giorni di Turbativa:	Come previsto al paragrafo 30(i) sopra
(ix)	Mercato(i):	Come previsto al paragrafo 30(c) sopra
(x)	Mercato(i) Corrispondente(i):	Come previsto al paragrafo 30(d) sopra
(xi)	Giorno Lavorativo di Mercato:	Base <i>All Indices</i>
(xii)	Giorno di Negoziazione Programmato:	Base <i>All Indices</i>
(xiii)	Prezzo di Liquidazione:	Livello ufficiale di chiusura
(xiv)	Prezzo di Chiusura:	Livello ufficiale di chiusura
(xv)	Ponderazione:	Non applicabile
(xvi)	Liquidazione al Verificarsi di un Evento Straordinario	Liquidazione Ritardata al Verificarsi di un Evento di Aggiustamento dell'Indice: Non applicabile
(xvii)	Valutazione <i>Futures Price</i>	Non applicabile
(f)	Certificates con Importo di Remunerazione Collegato ad Azione:	Non Applicabile
(g)	Certificates con Importo di Remunerazione Collegato a ETI:	Non applicabile
(h)	Certificates con Importo di Remunerazione Collegato a Strumenti di Debito:	Non applicabile
(i)	Certificates con Importo di Remunerazione Collegato a Commodity:	Non applicabile



MEDIOBANCA

Banca di Credito Finanziario S.p.A.

- (j) Certificates con Importo di Remunerazione Collegato ad Indice Inflazione: Non applicabile
- (k) Certificates con Importo di Remunerazione Collegato a Valuta: Non applicabile
- (l) Certificates con Importo di Remunerazione Collegato a Fondo: Non applicabile
- (m) Certificates con Importo di Remunerazione Collegato a Futures: Non applicabile
- (n) Previsioni relative a Importo di Remunerazione Collegato a Tasso di Interesse Sottostante: Non applicabile

46. ESERCIZIO, VALUTAZIONE E LIQUIDAZIONE

- (a) Certificati a Rate (*Instalment Certificates*): I Certificati non sono Certificati a Rate.
- (b) Opzione Call dell'Emittente: Non applicabile
- (c) Opzione Put dei Portatori dei Titoli: Non applicabile
- (d) Liquidazione Anticipata Automatica: Applicabile
- (i) Evento di Liquidazione Anticipata Automatica: **Liquidazione Anticipata Automatica Singola Standard**

Se a qualsiasi Data di Valutazione della Liquidazione Anticipata Automatica, il Valore MFP AES è pari o superiore al Livello di Liquidazione Anticipata Automatica



MEDIOBANCA

Banca di Credito Finanziario S.p.A.

(ii) Payout della Liquidazione Anticipata Automatica **Payout MFP della Liquidazione Anticipata Automatica**

$IN \times (\text{Percentuale di Liquidazione AES} + \text{Tasso di Uscita AES})$

Dove:

"Percentuale di Liquidazione AES" indica 100%;

"IN" indica l'Importo Nozionale

(iii) Entitlement della Liquidazione Anticipata Non applicabile

(iv) Data(e) di Liquidazione Anticipata Automatica Il quinto Giorno Lavorativo successivo alla relativa Data di Valutazione della Liquidazione Anticipata Automatica

(v) Fonte di Osservazione del Prezzo Non applicabile

(vi) Orario di Osservazione Non applicabile

(vii) Prezzo di Osservazione Non applicabile

(viii) Regola di Approssimazione del Prezzo di Esercizio Capitalizzato Non applicabile

(ix) Livello del Sottostante di Riferimento Non applicabile
Applicabile

(x) Valutazione MFP AES: **"Valore MFP AES"** indica il Valore del Sottostante di Riferimento;

"Valore Peggior" indica in relazione alla Data di Valutazione MFP, il Valore del Sottostante di Riferimento più basso per qualsiasi Sottostante di Riferimento compreso nel Paniere in relazione a tale



MEDIOBANCA
Banca di Credito Finanziario S.p.A.

Data di Valutazione MFP;

"Paniere" indica il Paniere di Indici di cui al paragrafo 30 (a) che precede;

"Valore del Sottostante di Riferimento" indica in relazione ad un 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 in relazione a tale Data di Valutazione MFP (ii) diviso per il relativo Prezzo Strike del Sottostante di Riferimento;

"Sottostante di Riferimento" indica ciascun Sottostante di Riferimento^k;

"Sottostante di Riferimento^k" indica quanto previsto dal paragrafo 30(a) che segue;

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

"Data di Valutazione MFP" indica ciascuna Data di Valutazione della Liquidazione Anticipata Automatica;

Valore di Chiusura del Prezzo Strike: Applicabile;

"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 alla Data di Valutazione MFP, il Livello di Chiusura in relazione a tale giorno;



Dove:

"Data di Valutazione MFP" indica la Data di Strike.

(xi) Livello della Liquidazione Anticipata Automatica Come specificato nella tabella dell'elemento 46(d)(xiv) che segue.

(xii) Percentuale(i) della Liquidazione Anticipata Automatica Non applicabile

(xiii) Tasso di Uscita AES Tasso AES

"Tasso AES" indica 0%

(xiv) Date di Valutazione della Liquidazione Anticipata Automatica

i	Date	Livello della Liquidazione Anticipata Automatica
1	01/10/2021	100%
2	03/01/2022	100%
3	01/04/2022	95%
4	01/07/2022	95%
5	03/10/2022	90%
6	02/01/2023	90%
7	03/04/2023	85%
8	03/07/2023	85%
9	02/10/2023	80%
10	02/01/2024	80%

(e) Data di Strike: 1 aprile 2021

(f) Prezzo di Strike: Non applicabile

(g) Data di Valutazione della Liquidazione: 2 aprile 2024

(h) Media: Non si applica la Media ai Titoli.

(i) Date di Osservazione: Non applicabile



MEDIOBANCA
Banca di Credito Finanziario S.p.A.

- (j) Periodo di Osservazione: Non applicabile
- (k) Giorno Lavorativo di Liquidazione: 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: Nessuna.
- (ii) Ammissione alla Negoziazione È stata presentata dall'Emittente (o per suo conto) 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 alla, o in prossimità della Data di Emissione.
- L'Emittente si riserva il diritto di presentazione ulteriori domande di ammissione a quotazione e /o 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 Banca Centrale Irlandese (*Central Bank of Ireland*) ha fornito alla Commissione Nazionale per la Società e la Borsa (CONSOB) un certificato di approvazione attestante che il Prospetto di Base ed il relativo supplemento, datato 8 ottobre 2020, sono stati predisposti in conformità al Regolamento Prospetti

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

Mediobanca è l'Emittente dei Titoli e agisce anche in qualità di Agente di Calcolo e *Liquidity Provider* per i Titoli. 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.



MEDIOBANCA

Banca di Credito Finanziario S.p.A.

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 di ciascuna Tranche di Titoli saranno utilizzati per gli scopi societari generali dell'Emittente. |
| (ii) | Proventi Netti Stimati: | I proventi netti stimati dell'emissione dei Certificates (che corrispondono ai proventi di tale emissione al netto delle commissioni e costi di cui al Paragrafo 12 (Termini e Condizioni dell'Offerta) che segue, sono stimati ammontare a fino a EUR 19.450.000. |
| (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 dei Sottostanti di Riferimento e alla loro volatilità possono essere ottenuti sui siti Internet pubblici www.stoxx.com, www.standardandpoors.com e <https://indexes.nikkei.co.jp/en/nkave/>.

DISCLAIMER

L'Indice EURO STOXX® 50 è proprietà intellettuale (inclusi i marchi registrati) di STOXX Limited, Zurigo, Svizzera ("STOXX"), Deutsche Börse Group o dei loro concessionari di licenza, ed è utilizzato tramite licenza. Il Titolo "Knock-in Reverse Convertible Securities legati all'Indice EURO STOXX 50, all'Indice NIKKEI 225 e all'Indice S&P 500 con scadenza 9 aprile 2024" con nome commerciale "BG Phoenix Memory Step-Down su Basket WO di Indici" non è né sponsorizzato, né promosso, collocato o in altro modo



MEDIOBANCA

Banca di Credito Finanziario S.p.A.

supportato da STOXX, Deutsche Börse Group o dai loro concessori di licenza, partner di ricerca o fornitori di dati e STOXX, Deutsche Börse Group o i loro concessori di licenza, partner di ricerca o fornitori di dati non prestano nessuna garanzia, e declinano ogni responsabilità (per negligenza o altro) con riferimento ai Titoli, sia in generale che nello specifico, in relazione a qualunque errore, omissione od interruzione dell'Indice EURO STOXX® 50 o i suoi dati.

L'Indice S&P 500 è un prodotto di S&P Dow Jones Indices LLC, una divisione di S&P Global, o delle sue affiliate ("**SPDJ**"), ed è stato concesso in licenza d'uso dal titolare della licenza. Standard & Poor's®, S&P® and S&P 500® sono marchi registrati Standard & Poor's Financial Services LLC, una divisione di S&P ("S&P"); Dow Jones® è un marchio registrato della Dow Jones Trademark Holdings LLC ("Dow Jones"); e tali marchi sono stati concessi da SPDJI e in sublicenza per talune finalità del Licenziatario. Il Prodotto appartenente al titolare della licenza non è sponsorizzato, approvato, venduto ovvero promosso da SPDJI, Dow Jones, S&P, e dalle loro rispettive affiliate, e nessuna di tali parti rilascia alcuna dichiarazione in merito alla convenienza dell'investimento in tale prodotto né è in alcun modo responsabile di eventuali errori, omissioni o interruzioni dell'indice S&P 500.

L'indice Nikkei Stock Average è proprietà intellettuale di Nikkei Inc.. "Nikkei", "Nikkei Stock Average" e "**Nikkei 225**" sono marchi di registrati di Nikkei Inc.. Nikkei Inc. riserva tutti i diritti, incluso il copyright, dell'Indice. I Titoli "Knock-in Reverse Convertible Securities legati all'Indice EURO STOXX 50, all'Indice NIKKEI 225 e all'Indice S&P 500 con scadenza 9 aprile 2024" con nome commerciale "BG Phoenix Memory Step-Down su Basket WO di Indici" non sono in nessun modo sponsorizzati, sostenuti o promossi da Nikkei Inc.. Nikkei Inc. non fornisce alcuna garanzia o rappresentazione, esplicita o implicita, sia per quanto concerne l'ottenimento di risultati, sia sull'uso dell'Indice o sul dato che l'Indice rappresenta in qualsiasi giorno particolare o in qualsiasi altra situazione. L'indice è strutturato e calcolato esclusivamente da Nikkei Inc.. Tuttavia, Nikkei Inc. non è responsabile nei confronti di qualsiasi persona per qualsiasi errore relativo all'Indice e Nikkei Inc. non ha alcun obbligo di informare nessuna persona, includendo acquirenti o venditori dei Titoli, di qualsiasi errore in esso. In aggiunta, Nikkei Inc. non fornisce nessuna garanzia riguardante qualsiasi modifica o variazione di metodologia usata nel calcolo dell'Indice, e non ha alcun obbligo nel continuare il calcolo, la pubblicazione e la diffusione dell'Indice.



MEDIOBANCA

Banca di Credito Finanziario S.p.A.

10.

INFORMAZIONI OPERATIVE

ISIN:	XS2320024768
Common Code:	232002476
Ogni clearing system diverso da Euroclear Bank S.A./N.V. e Clearstream Banking, société anonyme e il/i numero/i identificativo/i rilevante/i	Non applicabile
Consegna:	Consegna contro pagamento (<i>delivery against payment</i>).
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. L'Emittente e Banca Generali S.p.A. (il "Collocatore") hanno sottoscritto una lettera di incarico relativa all'emissione dei Certificates in data 19 marzo 2021. |
| (iii) Agente di Stabilità (<i>Stabilising Manager(s)</i>) (se presente): | Non applicabile |
| (iv) Se non sindacato, nome del Dealer: | Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A. |
| (v) Offerta non esente: | Un'offerta di Titoli può essere effettuata in Italia dal Collocatore, in casi diversi da quelli previsti dall'articolo 1(4) del Regolamento Prospetti (" Giurisdizioni dell'Offerta Pubblica "), nel periodo dal 22 marzo 2021 (incluso) all'1 aprile 2021 (incluso) subordinatamente a una qualsiasi |



chiusura anticipata o estensione del periodo d'offerta (il "**Periodo di Offerta**"). Si veda il Paragrafo 12 (*Termini e Condizioni dell'Offerta*) nella Parte B di seguito.

Divieto di Vendita agli Investitori al Dettaglio nello Spazio Economico Europeo e in nel Regno Unito:: Non applicabile

12. TERMINI E CONDIZIONI DELL'OFFERTA

Periodo di Offerta:

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 22 marzo 2021 (incluso) all'1 aprile 2021 (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 22 marzo 2021 (incluso) all'1 aprile 2021 (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 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 tempestivamente il



MEDIOBANCA
Banca di Credito Finanziario S.p.A.

pubblico della chiusura anticipata mediante una comunicazione da pubblicare sul sito internet www.mediobanca.com.

L'Emittente si riserva il diritto, d'accordo con il Collocatore, di ritirare l'offerta dei Titoli e cancellare l'emissione dei Titoli per qualsiasi motivo in ogni momento prima o alla Data di Emissione. A fini di chiarezza, si precisa che, qualora sia stata presentata richiesta per l'acquisto dei Certificates e l'Emittente esercita tale diritto, tutte le richieste di sottoscrizione diventeranno nulle e prive di efficacia e nessun potenziale investitore avrà diritto di ricevere i relativi Titoli.

L'Emittente e il Collocatore informeranno tempestivamente il pubblico del ritiro dell'offerta dei Titoli e della cancellazione dell'emissione dei Titoli mediante una comunicazione da pubblicare sul sito internet ww.mediobanca.com.

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 la fine del Periodo di offerta, sul sito internet www.mediobanca.com.

Ammontare dell'Offerta:

Fino a EUR 20.000.000.

Prezzo di Offerta:

EUR 1.000 per Certificate

Il Prezzo di Offerta include, per ciascun Importo Nozionale per Certificate, le seguenti commissioni e costi:

- Le Commissioni di Collocamento fino ad un massimo pari al 2,00% saranno pagate dall'Emittente al Collocatore alla Data di Emissione.

I costi totali (che includono quelli indicati sopra)



MEDIOBANCA
Banca di Credito Finanziario S.p.A.

sono rappresentati nel Documento contenente le informazioni chiave (KID).

L'importo finale delle Commissioni di Collocamento sarà pubblicato per mezzo di una comunicazione pubblicata entro la Data di Emissione, sul sito internet dell'Emittente www.mediobanca.com.

Gli investitori dovrebbero considerare che, se i Titoli sono venduti sul mercato secondario dopo la chiusura del Periodo di Offerta, le commissioni e i costi precedentemente menzionati inclusi nel Prezzo di Offerta non sono presi in considerazione nel determinare il prezzo al quale tali Certificates possono essere venduti sul mercato secondario.

Condizioni a cui è soggetto il consenso:

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, sul sito internet www.mediobanca.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.



MEDIOBANCA
Banca di Credito Finanziario S.p.A.

Descrizione della procedura di
richiesta:

Il Collocatore è responsabile di informare i potenziali investitori di ogni diritto di recesso applicabile in relazione all'offerta dei Titoli.

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, 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 un'offerta fuori sede è sospesa per un periodo di 7 (sette) giorni decorrenti 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 al Collocatore il proprio recesso senza



MEDIOBANCA
Banca di Credito Finanziario S.p.A.

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 all'Emittente l'adeguatezza e l'appropriatezza delle proprie procedure di telecomunicazione.

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:	I Titoli possono essere sottoscritti in un lotto minimo di sottoscrizione di n. 1 Titolo (il " Lotto Minimo ") pari a 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.

Dettagli su modi e tempi per il pagamento e la consegna di Titoli:

I Titoli saranno venduti dall'Emittente al Collocatore con il metodo di "consegna contro pagamento" (*delivery against payment*) alla Data di Emissione. I potenziali investitori saranno notificati dal Collocatore degli accordi di liquidazione relativi ai Certificates.

Dettagli su modi e tempi in cui i risultati dell'offerta saranno resi pubblici:

I risultati dell'offerta saranno pubblicati al termine del Periodo di Offerta per mezzo di una comunicazione pubblicata, entro la Data di Emissione, sul sito internet dell'Emittente (www.mediobanca.com).

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

Il Collocatore notificherà gli aderenti degli importi allocati immediatamente dopo la pubblicazione della comunicazione menzionata nel paragrafo precedente "Modalità e la data nella quale i risultati dell'offerta dovranno essere pubblicati".

Le richieste di sottoscrizione saranno accettate fino all'Importo Nozionale Aggregato.

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

Commissioni di Strutturazione e Commissioni di Collocamento: si veda sopra il paragrafo "*Prezzo di Offerta*"

Nome/i e indirizzo/i, per quanto conosciuto dall'Emittente rilevante, dei collocatori (*placers*) nei vari paesi dove ha luogo l'offerta.

L'Emittente è:

Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A. con sua sede legale in Piazzetta E. Cuccia, 20121 Milano, Italia

L'Emittente agisce anche in qualità di Responsabile del Collocamento (ai sensi dell'art. 93-bis del Testo Unico della Finanza" (il



"Responsabile del Collocamento").

Il Collocatore è:

Banca Generali S.p.A. con sua sede legale in Via Machiavelli, 4 - 34132 Trieste, Italia (il "Collocatore")

Consenso all'uso del Prospetto di Base di L'Emittente consente l'utilizzo del Prospetto di Base da parte dei seguenti intermediari finanziari (consenso individuale) Banca Generali S.p.A. con sua sede legale in Via Machiavelli, 4 - 34132 Trieste, Italia

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 Certificati sarà disponibile sulla piattaforma multilaterale di negoziazione di EuroTLX, dove Mediobanca agirà come Liquidity Provider con uno spread massimo di denaro/lettera dell'1,00 per cento in normali condizioni di mercato

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

15. REGOLAMENTO BENCHMARK: Applicabile
Gli importi da corrispondere in relazione ai Titoli saranno calcolati con riferimento all'Indice EURO STOXX 50, all'Indice NIKKEI 225 e all'Indice S&P 500 che sono forniti rispettivamente da STOXX Limited, da Nikkei INC. e da S&P Dow Jones Indices LLC..

Alla data delle presenti Condizioni Definitive:

(i) l'amministratore dell'Indice EURO STOXX 50 compare nel registro degli amministratori e dei benchmark istituito e mantenuto dall'Autorità europea degli



MEDIOBANCA
Banca di Credito Finanziario S.p.A.

strumenti finanziari e dei mercati (ESMA) ai sensi dell'articolo 36 della Benchmark Regulation (Regolamento (UE) 2016/1011) (il "**Regolamento Benchmark**");

- (ii) l'amministratore dell'Indice NIKKEI 225 compare nel registro degli amministratori e dei benchmark istituito e mantenuto dall'Autorità Europea degli Strumenti Finanziari ai sensi dell'articolo 36 del Regolamento Benchmark.
- (iii) l'amministratore dell'Indice S&P 500 compare nel registro degli amministratori e dei benchmark istituito e mantenuto dall'Autorità Europea degli Strumenti Finanziari ai sensi dell'articolo 36 del Regolamento Benchmark.



NOTA DI SINTESI DELLA SPECIFICA EMISSIONE

INTRODUZIONE E AVVERTENZE

La presente nota di sintesi deve essere letta come un'introduzione al Prospetto di Base. Qualsiasi decisione di investire nei Titoli dovrebbe basarsi sull'esame del Prospetto di Base completo da parte dell'investitore. In alcune circostanze, l'investitore potrebbe incorrere in una perdita totale o parziale del capitale investito. Qualora sia proposto un ricorso dinanzi all'organo giurisdizionale in merito alle informazioni contenute nel Prospetto di Base, l'investitore ricorrente potrebbe essere tenuto, a norma del diritto nazionale, a sostenere le spese di traduzione del Prospetto di Base prima dell'inizio del procedimento. La responsabilità civile incombe solo alle persone che hanno presentato la Nota di Sintesi, comprese le sue eventuali traduzioni ma soltanto se tale Nota di Sintesi risulta fuorviante, imprecisa o incoerente con le altre parti del Prospetto di Base o non offre, se letta insieme con le altre parti del prospetto, le informazioni fondamentali per aiutare gli investitori al momento di valutare l'opportunità di investire nei titoli.

Stai per acquistare un prodotto che non è semplice e che potrebbe essere difficile da comprendere.

I Titoli: Emissione di fino a 20.000 Certificati "Knock-in Reverse Convertible Securities legati all'Indice EURO STOXX 50, all'Indice NIKKEI 225 e all'Indice S&P 500 con scadenza 9 aprile 2024" (ISIN: XS2320024768)

L'Emittente: Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A., codice LEI (legal entity identifier): PSQL19R2R2RXX5U3QWHI44 ("Emittente"). L'Emittente ha sede legale in Piazzetta E. Cuccia 1, 20121 Milano, Italia. L'Emittente può essere contattato via email al seguente indirizzo di posta elettronica: www.mediobanca.com o via telefono al seguente numero di telefono: (+39) 0288291.

L'Offerente Autorizzato: L'Offerente Autorizzato è Banca Generali S.p.A. presso Via Machiavelli, 4 - 34132 Trieste, Italy. Il suo Codice LEI è 815600903231FA2E7698

Autorità Competente: Il Prospetto di Base è stato approvato il 25 maggio 2020 dalla Banca Centrale d'Irlanda di New Wapping Street, North Wall Quay, Dublino 1, D01 F7X3, Irlanda (Numero di telefono: +353 1 224 6000).

INFORMAZIONI CHIAVE SULL'EMITTENTE

Chi è l'Emittente dei Titoli?

Domicilio e forma giuridica dell'Emittente, codice LEI, ordinamento in base al quale l'Emittente opera e paese in cui ha sede: Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A. ("Mediobanca"), codice LEI: PSQL19R2R2RXX5U3QWHI44. Mediobanca è stata costituita in Italia. Mediobanca è una società per azioni di diritto italiano con sede legale in Piazzetta E. Cuccia 1, 20121 Milano, Italia. Mediobanca è titolare di una licenza bancaria della Banca d'Italia che la autorizza a svolgere tutte le attività bancarie consentite in Italia. Mediobanca è una banca organizzata ed esistente secondo la legge italiana, che svolge un'ampia gamma di attività bancarie, finanziarie e affini in tutta Italia.

Attività principali dell'Emittente: Come previsto dall'articolo 3 dello Statuto Sociale, Mediobanca ha come scopo la raccolta di fondi e l'erogazione di credito in tutte le forme di credito consentite, in particolare a medio e lungo termine, alle imprese. Nei limiti previsti dalla normativa vigente, Mediobanca può effettuare tutte le operazioni e i servizi bancari, finanziari e di intermediazione e compiere ogni operazione ritenuta strumentale o comunque connessa al raggiungimento dello scopo di Mediobanca.

Maggiori azionisti, compreso se è direttamente o indirettamente posseduto o controllato e da quali soggetti: Mediobanca è la capogruppo del Gruppo Mediobanca e non dipende da altre entità del Gruppo Mediobanca. Sulla base del libro soci e delle informazioni disponibili al pubblico alla data del 28 ottobre 2020, i seguenti soggetti detengono, direttamente o indirettamente, strumenti finanziari rappresentativi del capitale sociale con diritto di voto in misura superiore al 3% del capitale sociale di Mediobanca, direttamente o indirettamente, sono elencati di seguito:

Azionista	N. di azioni	% del capitale sociale
Leonardo Del Vecchio ⁽¹⁾	90.164.055	10,16%
Bolloré group	49.690.987	5,60%
BlackRock group ⁽²⁾	35.263.467	3,98%
Mediolanum group	29.095.110	3,28% ⁽³⁾

(1) Partecipazione indiretta.

(2) BlackRockInc. (NY), attraverso quindici società di gestione del risparmio controllate (mod. 120B del 6/08/2020), di cui lo 0,69% a titolo di potenziale investimento e lo 0,13% come altre posizioni lunghe con liquidazioni in contanti (mod. 120B del 29/10/2018).

(3) Di cui MEDIOLANUM VITA S.p.A. (0,73%) e BANCA MEDIOLANUM S.p.A. (2,55%).

Principali amministratori delegati: membri del Consiglio di amministrazione sono: Renato Pagliaro (Presidente), Maurizia Angelo Comneno (Vice Presidente), Alberto Nagel (CEO), Francesco Saverio Vinci (Direttore Generale), Virginie Banet (Direttore), Maurizio Carfagna (Direttore), Laura Cioli (Direttore), Maurizio Costa (Direttore), Angela Gamba (Direttore), Valérie Hortefeux (Direttore), Maximo Ibarra (Direttore), Alberto Lupoi (Direttore) Elisabetta Magistretti (Direttore) Vittorio Pignatti-Morano (Direttore) Gabriele Villa (Direttore).

Revisori legali: il comitato di revisione legale dei conti dell'Emittente è composto come segue: Francesco di Carlo (Presidente), Ambrogio Virgilio (Sindaco Effettivo), Elena Pagnoni (Sindaco Effettivo), Roberto Moro (Sindaco Alternativo), Stefano Sarubbi (Sindaco Supplente)



Marcella Caradonna (Sindaco Supplente).

Quali sono le informazioni finanziarie fondamentali relative all'Emittente?

Mediobanca ha ricavato le informazioni finanziarie consolidate selezionate incluse nella tabella seguente per gli esercizi chiusi al 30 giugno 2019 e 2020 dai bilanci consolidati certificati per gli esercizi chiusi al 30 giugno 2019 e 2020.

Conto economico

<i>milioni di euro, tranne dove indicato</i>	30.6.19 (*)	30.6.20 (**)
*Margine di interesse	1.395,6	1.442,2
*Commissioni ed altri proventi/(oneri) netti	611,2	630,2
*(Rettifiche)/riprese di valore nette su impieghi alla clientela	(222,6)	(374,9)
*Margine di Intermediazione	2.524,7	2.513,0
*Risultato lordo	1.084,1	795,3
*Utile Netto	823,0	600,4

Stato patrimoniale

<i>milioni di euro, tranne dove indicato</i>	30.6.19 (*)	30.6.20 (**)
*Totale attivo	78.244,7	78.949,7
*Titoli di debito banking book	6.695,9	6.824,5
*Titoli subordinati	2.452,2	2.441,2
*Impieghi a clientela	44.393,7	46.685,1
*Depositi clientela (°)	22.449,6	23.807,4
*Patrimonio netto di Gruppo	9.898,9	9.740,1
<i>di cui: capitale sociale</i>	443,6	443,6
	30.6.19 (*)	30.6.20 (**)
#Attività deteriorate lorde (°°)	1.782,3	1.954,2
#Patrimonio di base/attività di rischio ponderate (%)	14,09%	16,13%
#Patrimonio di vigilanza/attività di rischio ponderate	17,46%	18,82%
#Leverage Ratio (%)	8,37%	9,70%

#Valore come risultato del più recente processo di revisione e valutazione della vigilanza ("SREP")

(*) Le informazioni finanziarie relative all'esercizio chiuso al 30 giugno 2019 sono state estratte dal bilancio consolidato di Mediobanca, sottoposto a revisione contabile da parte di PricewaterhouseCoopers S.p.A., società di revisione di Mediobanca.

(**) Le informazioni finanziarie relative all'esercizio chiuso al 30 giugno 2020 sono state estratte dal bilancio consolidato di Mediobanca, sottoposto a revisione contabile da parte di PricewaterhouseCoopers S.p.A., società di revisione di Mediobanca.

(°) La voce Depositi clientela comprende i depositi retail e private.

(°°) Alla voce non concorrono gli impieghi NPL acquisiti da MBCredit Solutions.

Qualifiche nel rapporto di audit: Le relazioni di revisione di PricewaterhouseCoopers S.p.A sul bilancio consolidato dell'Emittente per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2020 e sul bilancio consolidato dell'Emittente per l'esercizio chiuso al 30 giugno 2019 sono state emesse senza rilievi o riserve.

Quali sono i principali rischi specifici dell'Emittente?

L'Emittente e il Gruppo Mediobanca sono soggetti ai seguenti rischi principali:

- il verificarsi di particolari eventi e/o potenziali cambiamenti nei mercati, dovuti a fluttuazioni dei tassi di interesse, dei tassi di cambio e delle valute, dei prezzi di borsa e delle materie prime e degli spread creditizi e/o altri rischi connessi all'evoluzione normativa in materia di requisiti prudenziali, potrebbero determinare effetti negativi sull'attività e sulla posizione economico/finanziaria dell'Emittente.
- Nel caso in cui l'estrema volatilità e le turbative sofferte dai mercati internazionali e nazionali negli ultimi mesi continuino anche in futuro, la liquidità dell'Emittente potrebbe essere influenzata negativamente
- Le tensioni sui mercati potrebbero incidere negativamente sui costi di finanziamento e sulle prospettive economiche di alcuni paesi membri dell'euro. Ciò, unitamente al rischio che alcuni Paesi (anche se non molto significativi in termini di prodotto interno lordo) possano uscire dall'area euro, potrebbe incidere negativamente sulla capacità del Gruppo di finanziare le proprie obbligazioni finanziarie a costi competitivi.
- Un downgrade del rating di Mediobanca (per qualsiasi motivo) potrebbe comportare per Mediobanca maggiori costi di finanziamento e di rifinanziamento sui mercati dei capitali. Inoltre, un downgrade del rating di Mediobanca potrebbe limitare le opportunità di Mediobanca di concedere mutui ipotecari e potrebbe avere un effetto particolarmente negativo sull'immagine di Mediobanca come partecipante ai mercati dei capitali, nonché sugli occhi dei suoi clienti.
- L'operatività dell'Emittente dipende dal corretto funzionamento dei propri sistemi informatici, che espongono l'Emittente a rischi relativi all'affidabilità del sistema (*disaster recovery*), alla qualità e all'integrità dei dati gestiti e alle minacce cui sono soggetti i sistemi informatici, nonché ai rischi fisiologici connessi alla gestione delle modifiche del software (*change management*), che potrebbero avere effetti negativi sull'attività dell'Emittente, sui risultati della sua attività o sulla sua situazione finanziaria.

INFORMAZIONI CHIAVE SUI TITOLI



Quali sono le principali caratteristiche dei Titoli?

Tipologia, classe e codice di identificazione del titolo

I titoli sono certificati. L'ISIN è: XS2320024768. Il Codice Comune è: 232002476. Il CFI è: DMMXXB. Il FISN è: MEDIOBANCA SPA/OTH DBT 20240409. Il numero di Serie dei titoli è: 432. Il numero di tranche è 1. I Titoli sono disciplinati dalla legge inglese. I Titoli sono Titoli regolati in contanti.

Valuta, ammontare di calcolo, importo nozionale complessivo e data di liquidazione dei Titoli

Fatta salva l'osservanza di tutte le leggi, regolamenti e direttive pertinenti, i Titoli sono emessi in EUR:

Il prezzo di emissione per ogni Titolo è EUR 1.000 (il "**Prezzo di Emissione**"). L'importo di calcolo è EUR 1.000. L'importo nozionale aggregato dei Titoli da emettere è fino a EUR 20.000.000.

Data di Liquidazione: 9 aprile 2024. Questa è la data in cui è programmato che i Titoli siano regolati, subordinatamente ad un regolamento anticipato dei Titoli.

Diritti connessi ai Titoli

Il prodotto offre la protezione del valore nominale del titolo solo in determinate condizioni e, pertanto, l'investitore potrebbe perdere fino al 100% del valore nominale.

Il prodotto è collegato all'andamento dei Sottostanti e ha l'obiettivo di corrispondere, al verificarsi di determinate condizioni: i) a scadenza un importo di liquidazione in contanti pari al 100% del Valore Nominale del Titolo e, ii) a date predeterminate, una remunerazione condizionata con effetto memoria. Tutto ciò, salvo il caso di estinzione anticipata automatica.

Più precisamente, il Prodotto prevede di corrispondere, alla Data di Liquidazione, un importo di liquidazione determinato alla Data di Valutazione Finale come segue:

a) se la peggiore Performance registrata tra i Sottostanti è superiore o uguale al Livello Barriera, l'investitore riceverà un importo di liquidazione in contanti pari al 100% del Valore Nominale del Titolo;

b) se la peggiore Performance registrata tra i Sottostanti è inferiore al Livello Barriera, l'investitore riceverà un importo di liquidazione in contanti pari al 100% del Valore Nominale del Titolo moltiplicato per la peggiore Performance registrata tra i Sottostanti. In questo caso si incorrerebbe in una perdita parziale o anche totale del Valore Nominale del Titolo.

Il Prodotto prevede, inoltre, di corrispondere:

i) una Remunerazione Condizionata, alla relativa Data di Pagamento della Remunerazione Condizionata, a condizione che la peggiore delle Performance registrata tra i Sottostanti sia superiore o uguale al Livello di Pagamento della Remunerazione Condizionata alla relativa Data di Valutazione della Remunerazione Condizionata. Al verificarsi di tale condizione, il Prodotto corrisponde, altresì, un importo pari alla somma delle Remunerazioni Condizionate eventualmente non corrisposte alle precedenti Date di Pagamento della Remunerazione Condizionata (effetto memoria). In caso contrario, non sarà corrisposta alcuna Remunerazione Condizionata all'investitore.

ii) una Remunerazione Incondizionata, alla relativa Data di Pagamento della Remunerazione Incondizionata

Nel caso in cui si verifichi un Evento di Estinzione Anticipata Automatica, il Prodotto scade e sarà liquidato anticipatamente e l'investitore riceverà, il 5° giorno lavorativo successivo la relativa Data di Valutazione della Liquidazione Anticipata Automatica, un importo di liquidazione in contanti pari al 100% del Valore Nominale del Titolo. A seguito del verificarsi dell'Evento di Estinzione Anticipata Automatica, il Prodotto scade anticipatamente e nessun ulteriore importo sarà corrisposto all'investitore.

Valore Nominale del Titolo e Prezzo di Emissione: EUR 1.000

Data di Emissione: 20/04/2021

Data di Scadenza: 09/04/2024

Sottostante/i: Indici EURO STOXX 50, NIKKEI 225 e S&P 500

Livello di Riferimento Iniziale: prezzo di chiusura del relativo Sottostante alla Data di Valutazione Iniziale

Data di Valutazione Iniziale: 01/04/2021

Data di Liquidazione: 09/04/2024

Livello di Riferimento Finale: prezzo di chiusura del relativo Sottostante alla Data di Valutazione Finale, alla relativa Data di Valutazione della Remunerazione Condizionata e alla Data di Valutazione della Liquidazione Anticipata Automatica

Data di Valutazione Finale: 02/04/2024

Performance: indica la percentuale corrispondente al rapporto tra il Livello di Riferimento Finale e il Livello di Riferimento Iniziale

Livello Barriera: 60%

Remunerazione Incondizionata: 1,50%

Data di Pagamento della Remunerazione Incondizionata: 08/07/2021 e 08/10/2021

Remunerazione Condizionata: 1,50%

Livello di Pagamento della Remunerazione Condizionata: 65%

Data di Valutazione della Remunerazione Condizionata: rilevazioni trimestrali a partire dal 03/01/2022 (incluso) fino al 02/04/2024 (incluso)

Data di Pagamento della Remunerazione Condizionata: indica il quinto giorno lavorativo successivo la relativa Data di Valutazione della Remunerazione. L'ultima Data di pagamento coincide con la Data di Liquidazione

Livello della Liquidazione Anticipata Automatica: 100%, 95%, 90%, 85% e 80% a seconda della relativa Data di Valutazione della



Liquidazione Anticipata Automatica

Evento di Estinzione Anticipata Automatica: si intende realizzato qualora la peggiore delle Performance registrata tra i Sottostanti sia superiore o uguale al Livello della Liquidazione Anticipata Automatica, alla relativa Data di Valutazione della Liquidazione Anticipata Automatica

Data di Valutazione della Liquidazione Anticipata Automatica: rilevazioni trimestrali a partire dall'1/10/2021 (incluso) fino al 02/01/2024 (incluso)

Sistema di Negoziazione: Sistema Multilaterale di Negoziazione - EuroTLX®

Record Date: il secondo giorno lavorativo precedente la relativa Data di Pagamento della Remunerazione Condizionata e della relativa Data di Pagamento della Remunerazione Non Condizionata.

Convenzione dei Giorni Lavorativi: Following. Tutte le date sono soggette alla Convenzione dei Giorni Lavorativi.

Pagamenti relativi a Titoli in forma globale: Tutti i pagamenti relativi ai Titoli rappresentati da un Titolo Globale saranno effettuati dietro presentazione per l'approvazione e, qualora non sia previsto un ulteriore pagamento in relazione ai Titoli, la consegna di tale Titolo Globale all'Agente Fiscale o all'ordine dell'Agente Fiscale o di un altro Agente di Pagamento che sia stato notificato ai Titolari dei Titoli a tale scopo. Una registrazione di ogni pagamento così effettuato sarà vidimata su ogni Titolo Globale, la cui vidimazione sarà la prova *prima facie* che tale pagamento è stato effettuato in relazione ai Titoli.

Pagamenti relativi ai Titoli in forma definitiva: Tutti i pagamenti relativi ai Titoli in forma definitiva saranno effettuati dietro presentazione e consegna dei relativi Titoli presso l'ufficio specificato di qualsiasi Agente di Pagamento (*Paying Agent*) al di fuori degli Stati Uniti mediante un assegno pagabile nella valuta in cui tale pagamento è dovuto, prelevato su, o, a scelta del titolare, mediante trasferimento su un conto denominato in tale valuta presso una banca nel principale centro finanziario di tale valuta; fermo restando che, nel caso dell'Euro, il trasferimento può essere effettuato su un conto in Euro.

Illegittimità e forza maggiore: Qualora l'Emittente accerti che l'adempimento delle proprie obbligazioni ai sensi dei Titoli o che eventuali accordi presi a copertura delle obbligazioni dell'Emittente ai sensi dei Titoli siano divenuti (i) illegali in tutto o in parte per qualsiasi ragione, o (ii) a causa di un evento di forza maggiore (come un caso fortuito, un incendio, un'inondazione, condizioni climatiche avverse, o una controversia o carenza di personale) o un atto straordinario (*act of state*), impossibile o impraticabile, l'Emittente interessato può liquidare i Titoli dandone comunicazione ai Titolari.

Ulteriori questioni e consolidamento: L'Emittente può di volta in volta, senza il consenso dei Titolari, creare ed emettere ulteriori Titoli in modo da essere consolidati con i Titoli in circolazione e formare un'unica serie con essi.

Sostituzione: Subordinatamente all'adempimento di determinate condizioni, Mediobanca può in qualsiasi momento (subordinatamente a determinate condizioni come previsto nei Termini e Condizioni) senza il consenso dei Titolari, sostituire Mediobanca International, o qualsiasi altro soggetto terzo in qualità di Emittente in sostituzione di Mediobanca.

Seniority dei Titoli: I Titoli sono emessi dall'Emittente di riferimento su base non subordinata. I Titoli costituiranno obbligazioni dirette, incondizionate, non subordinate e non garantite dell'Emittente e saranno di pari grado tra loro e (fatta eccezione per alcune obbligazioni che devono essere preferite dalla legge e soggette all'applicazione della legislazione sul *bail-in* applicabile all'Emittente) alla pari con tutte le altre obbligazioni non garantite diverse dalle obbligazioni non subordinate, se del caso, dell'Emittente di volta in volta in essere. Ciascun titolare dei Titoli riconosce, accetta, acconsente e concorda, con l'acquisizione dei Titoli, di essere vincolato dall'esercizio di qualsiasi potere di *bail-in* da parte dell'autorità di risoluzione delle crisi competente in relazione ai Titoli. Qualsiasi esercizio di tale potere di *bail-in* o altra azione intrapresa da un'autorità di risoluzione delle crisi nei confronti dell'Emittente potrebbe materialmente influire negativamente sul valore e sulla remunerazione dei Titoli.

Eventuali restrizioni alla libera trasferibilità dei Titoli: esistono restrizioni alle vendite dei Titoli, tra le altre giurisdizioni, negli Stati Uniti, nello Spazio Economico Europeo (compresa l'Italia), nel Regno Unito e in Giappone.

Dove saranno negoziati i Titoli?

È stata presentata dall'Emittente (o per suo conto) 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 in prossimità della Data di Emissione.

L'Emittente si riserva il diritto di presentazione ulteriori domande di ammissione a quotazione e /o negoziazione dei Titoli su ulteriori mercati/sedi di negoziazione.

Quali sono i principali rischi specifici dei Titoli?

I Titoli sono soggetti ai seguenti rischi principali:

Generale

- I Titoli potrebbero non essere un investimento adatto a tutti gli investitori. Gli investitori devono essere consapevoli del fatto che potrebbero perdere il valore dell'intero investimento o di parte di esso. Un investimento nei Titoli, che sono collegati a Sottostanti di Riferimento, può comportare rischi significativi non associati ad investimenti in titoli convenzionali come titoli di debito o titoli azionari. Di seguito è riportata una descrizione dei rischi più comuni.

Rischi connessi alla struttura di una specifica emissione di Titoli

- I Titoli comportano un elevato grado di rischio, che può includere, tra l'altro, il tasso di interesse, il cambio, il valore temporale e i rischi politici. Gli investitori devono essere pronti a sostenere una perdita parziale o totale del prezzo di sottoscrizione o di acquisto dei Titoli.



Alcuni fattori di rischio generali relativi ai Titoli che fanno riferimento ad un Sottostante di Riferimento, tra cui il fatto che il prezzo di mercato dei Titoli può essere volatile; che gli investitori possono non ricevere alcuna remunerazione; che gli investitori possono perdere tutto o una parte sostanziale del loro capitale in caso di Titoli non garantiti da capitale; che i Sottostanti di Riferimento possono essere soggetti a fluttuazioni significative che possono non essere correlate alle variazioni dei tassi di interesse, delle valute o di altri titoli o indici; che la tempistica delle variazioni di un di Riferimento può influenzare il rendimento effettivo per gli investitori, anche se il livello medio è coerente con le loro aspettative; e che i Titoli hanno una scadenza limitata e, a differenza degli investimenti diretti in un indice, gli investitori non sono in grado di detenere Titoli oltre la Data di Liquidazione in previsione di un recupero sul prezzo del sottostante.

- L'Emittente può, ma non è obbligato a, quotare o chiedere l'ammissione alla negoziazione di Titoli in una borsa valori o in una sede di negoziazione. Se i Titoli sono quotati o ammessi alla negoziazione in una borsa valori o in una sede di negoziazione, non vi è alcuna garanzia che in una data successiva i Titoli non saranno cancellati dalla quotazione o che la negoziazione in tale borsa valori o sede di negoziazione non sarà sospesa. L'Emittente o una delle sue Affiliate può, ma non è obbligato a, essere un *market-maker* per l'emissione di Titoli. Tuttavia, in determinati periodi, può essere difficile, impraticabile o impossibile per il soggetto che agisce come *market-maker* quotare i prezzi di acquisto e di vendita. Anche se l'Emittente di riferimento o tale altro soggetto è un *market-maker* per un'emissione di Titoli, il mercato secondario di tali Titoli potrebbe essere limitato.
- Il verificarsi di un Evento Amministratore/Benchmark può condurre alla liquidazione anticipata o rettifica dei Titoli, che può includere la selezione di uno o più indici di riferimento successivi e apportare relative rettifiche ai Titoli, incluso, se applicabile riflettere l'aumento dei costi. Un Evento Amministratore/Benchmark può verificarsi se si verifica o si verificherà una delle seguenti circostanze: (1) un indice di riferimento è modificato in modo sostanziale o cancellato permanentemente, o (2) (i) la relativa autorizzazione, registrazione, riconoscimento, vidimazione, decisione d'equivalenza o approvazione con riferimento all'indice di riferimento o amministratore o sponsor dell'indice di riferimento non viene ottenuta, (ii) una richiesta di autorizzazione, registrazione, riconoscimento, vidimazione, decisione d'equivalenza, approvazione o inclusione in qualunque registro ufficiale viene rigettata, o (iii) qualunque autorizzazione, registrazione, riconoscimento, decisione d'equivalenza o approvazione viene sospesa o qualunque registrazione ufficiale viene ritirata.

Considerazioni Associate a specifiche tipologie di Titoli

- **Rischi associati ai Titoli con Payout Multiplo Finale – Reverse Convertible**
Gli investitori possono essere esposti a una perdita parziale o totale del loro investimento. Il rendimento dei Titoli dipende dall'andamento del Sottostante di Riferimento e l'applicazione di un evento di knock-in.
In aggiunta, il valore dei Titoli e l'ammontare che i portatori dei Titoli ricevono ad un eventuale Rimborso Anticipato Automatico, potrebbe non essere correlato con il valore del Sottostante, il quale potrebbe comportare lo stesso Rimborso Anticipato Automatico.

Rischi relativi a(i) Sottostante(i) di Riferimento

- Inoltre, vi sono rischi specifici in relazione ai Titoli che sono legati ad un Sottostante di Riferimento (inclusi i Titoli Ibridi) e un investimento in tali Titoli comporterà rischi significativi non associati ad un investimento in un titolo di debito convenzionale. I fattori di rischio in relazione ai Titoli collegati al Sottostante di Riferimento includono:
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 evento di turbativa aggiuntivo di un evento di turbativa aggiuntivo opzionale può portare ad adeguamenti del regolamento anticipato dei Titoli o può far sì che l'importo pagabile al regolamento programmato sia diverso dall'importo che ci si aspetta sia pagato al regolamento programmato e di conseguenza il verificarsi di un evento di turbativa aggiuntivo di un evento di turbativa aggiuntivo opzionale potrebbe avere un effetto negativo sul valore o sulla liquidità dei Titoli.

Rischi legati al mercato in generale

- Alcune informazioni specifiche non saranno note all'inizio di un periodo di offerta in quanto saranno fissate entro la fine del periodo di offerta. I potenziali investitori saranno tenuti a effettuare la loro decisione di investimento sulla base di una gamma indicativa piuttosto che dei dati effettivi
- Il prezzo di emissione dei Titoli include commissioni di collocamento e di strutturazione. La commissione di collocamento sarà pagata dall'Emittente al Collocatore. Tali commissioni non possono essere prese in considerazione ai fini della determinazione del prezzo di tali Titoli sul mercato secondario e potrebbero determinare una differenza tra il prezzo di emissione, il valore teorico dei Titoli, e/o il prezzo effettivo denaro/lettera quotato da qualsiasi intermediario sul mercato secondario.

Alcune considerazioni associate alle offerte pubbliche di Titoli

- L'Emittente ha il diritto, a determinate condizioni, di ritirare l'offerta in relazione ai Titoli, che in tali circostanze sarà considerata nulla e non avvenuta. Gli investitori che hanno già pagato o consegnato l'importo di sottoscrizione dei relativi Titoli avranno diritto al rimborso di tali importi, ma non riceveranno alcun indennizzo che possa essere maturato nel periodo che intercorre tra il loro pagamento o la consegna dell'importo di sottoscrizione e il rimborso di tali importi.

INFORMAZIONI CHIAVE RELATIVE ALL'OFFERTA AL PUBBLICO DEI TITOLI E/O RELATIVE ALL'AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE SU UN MERCATO REGOLAMENTATO

A quali condizioni posso investire in questo Titolo e qual è il calendario previsto?



Termini e condizioni dell'offerta

I Titoli saranno offerti al pubblico in Italia durante il periodo dal 22 marzo 2021 (incluso) all'1 aprile 2021 (incluso) (il "**Periodo di Offerta**") subordinatamente a una qualsiasi chiusura anticipata o estensione del Periodo di Offerta, come di seguito descritto.

I Titoli saranno collocati (i) 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 22 marzo 2021 (incluso) all'1 aprile 2021 (incluso) subordinatamente a una qualsiasi chiusura anticipata o estensione del Periodo di Offerta, come di seguito descritto e (ii) mediante tecniche di comunicazione a distanza ai sensi dell'Articolo 32 del Testo Unico della Finanza dal 22 marzo 2021 (incluso) all'1 aprile 2021 (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 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 prontamente il pubblico della chiusura anticipata mediante una comunicazione da pubblicare sul sito internet dell'Emittente www.mediobanca.com.

L'Emittente si riserva il diritto, d'accordo con il Collocatore, di ritirare l'offerta dei Titoli e cancellare l'emissione dei Titoli per qualsiasi motivo in ogni momento prima o alla Data di Emissione. A fini di chiarezza, si precisa che, qualora sia stata presentata richiesta per l'acquisto dei Titoli e l'Emittente esercita tale diritto, tutte le richieste di sottoscrizione diventeranno nulle e prive di efficacia e nessun potenziale investitore avrà diritto di ricevere i relativi Titoli.

L'Emittente e il Collocatore informeranno prontamente il pubblico del ritiro dell'offerta dei Titoli e della cancellazione dell'emissione dei Titoli mediante una comunicazione da pubblicare sul sito internet dell'Emittente www.mediobanca.com.

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 la fine del Periodo di Offerta, sul sito internet dell'Emittente www.mediobanca.com.

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, sul sito internet dell'Emittente www.mediobanca.com.

Il Collocatore, che intende collocare i Titoli mediante offerta fuori sede ai sensi dell'art. 30 del Testo Unico della Finanza raccoglierà le specifiche Schede di Adesione debitamente firmate (anche per il tramite di procuratori) 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 un'offerta fuori sede è sospesa per un periodo di 7 (sette) giorni decorrenti 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 al Collocatore il proprio recesso senza pagamento di nessuna spesa né corrispettivo. Nel caso in cui i Titoli vengano collocati tramite ordini telefonici registrati, l'investitore può sottoscrivere i Titoli dopo essere stato identificato tramite i propri codici di identificazione e password. Successivamente, l'investitore dichiarerà, tra l'altro, 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 all'investitore i dati personali forniti e l'investitore dovrà quindi confermare che tali dati sono corretti e fornire il proprio consenso per la sottoscrizione dei Titoli. A seguito di tale conferma, la richiesta di adesione all'offerta si considera completata. Il Collocatore, in caso di ordini telefonici registrati, garantisce al Responsabile del Collocamento che 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 Nozionale per Titolo di EUR 1.000. 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 la Data di Emissione, sul sito internet dell'Emittente www.mediobanca.com.



MEDIOBANCA
Banca di Credito Finanziario S.p.A.

I Titoli Globali saranno depositati presso il relativo sistema di gestione accentrata non oltre la Data di Emissione.

Spese stimate addebitate all'investitore dall'Emittente

Non applicabile - Nessuna spesa sarà specificamente addebitata agli investitori che acquistano i Titoli dall'Emittente.

Il Prezzo di Emissione include, per ogni Importo Nozionale per Titolo, le seguenti commissioni e costi:

- Commissioni di Collocamento: fino al 2,00 per cento con riferimento ai Titoli effettivamente collocati.

I costi totali (che includono quelli indicati sopra) sono rappresentati nel Documento contenente le Informazioni Chiave (KID).

L'ammontare finale delle Commissioni di Collocamento sarà annunciato con una comunicazione da pubblicare, entro la Data di Emissione, sul sito internet dell'Emittente www.mediobanca.com.

Gli investitori dovrebbero considerare che, se i Titoli sono venduti sul mercato secondario dopo la Data di Emissione, le commissioni e i costi precedentemente menzionati inclusi nel Prezzo di Emissione non sono presi in considerazione nel determinare il prezzo al quale tali Titoli possono essere venduti sul mercato secondario.

Chi è l'offerente e/o il soggetto che chiede l'ammissione alla negoziazione?

L'Emittente è il soggetto che richiede l'ammissione alla negoziazione dei Titoli.

Perchè è redatto il prospetto?

Utilizzo e importo stimato netto dei proventi

L'importo netto stimato dei proventi è pari fino ad un massimo di EUR 19.450.000. I proventi netti dell'emissione di ciascuna Tranche di Titoli saranno utilizzati per gli scopi societari generali dell'Emittente.

Accordo di sottoscrizione con assunzione a fermo: Non applicabile

Descrizione dei conflitti di interesse più significative che riguardano l'offerta o l'ammissione alla negoziazione

Di seguito sono descritti gli interessi rilevanti relativamente all'emissione dei Titoli:

Mediobanca è l'Emittente dei Titoli e agisce anche in qualità di Agente di Calcolo e *liquidity provider* per i Titoli.

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.