



MEDIOBANCA
Banca di Credito Finanziario S.p.A.

MEDIOBANCA

Società per Azioni
Capitale versato Euro 443.616.723,50
Sede sociale in Milano - Piazzetta Enrico Cuccia, 1
Iscritta nel Registro delle Imprese di Milano
Partita IVA 10536040966
Codice Fiscale e numero di iscrizione
al Registro delle Imprese di Milano, Monza, Brianza, Lodi: 00714490158
Iscritta all'Albo delle banche e dei gruppi bancari al n. 10631
Capogruppo del Gruppo Bancario Mediobanca S.p.A.

Condizioni Definitive del Prestito Obbligazionario

denominato "Obbligazione Mediobanca a Tasso Fisso Step Up in USD con scadenza 1 aprile 2028"

Il prestito Obbligazionario "Obbligazione Mediobanca a Tasso Fisso Step Up in USD con scadenza 1 aprile 2028" è emesso a valere sul Prospetto di Base costituito dalla Nota Informativa relativa al "Programma di offerta e/o quotazione di Obbligazioni Zero Coupon con eventuale facoltà di rimborso anticipato a favore dell'Emittente e/o dell'obbligazionista, Obbligazioni a Tasso Fisso con eventuale facoltà di rimborso anticipato a favore dell'Emittente e/o dell'obbligazionista, Obbligazioni a Tasso Variabile con eventuale facoltà di rimborso anticipato a favore dell'Emittente e/o dell'obbligazionista e Obbligazioni a Tasso Variabile con Tasso Minimo (floor) e/o Tasso Massimo (cap), Obbligazioni a Tasso Misto (Fix to Floater o Floater to Fix) con eventuale Tasso Minimo (floor) e/o Tasso Massimo (cap) e Obbligazioni a Tasso Fisso Step Up/Step Down con eventuale facoltà di rimborso anticipato a favore dell'Emittente e/o dell'obbligazionista" depositata presso la Consob in data 5 maggio 2020 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 0397262/20 del 30 aprile 2020 e dal Documento di Registrazione sull'Emittente (depositato presso la Consob in data 26 novembre 2020 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 1193279/20 del 25 novembre 2020), come di volta in volta eventualmente supplementati.

Le presenti Condizioni Definitive sono state trasmesse alla Consob in data 12 marzo 2021.

Le informazioni complete sull'Emittente e sulla Singola Offerta sono ottenibili solo con la consultazione congiunta della Nota Informativa, del Documento di Registrazione, dei documenti inclusi mediante riferimento e delle Condizioni Definitive, unitamente alla Nota di Sintesi della specifica emissione. Il Prospetto di Base e le presenti Condizioni Definitive, unitamente alla Nota di Sintesi della specifica emissione sono disponibili presso il sito internet dell'Emittente www.mediobanca.com.

* * *

Il presente documento costituisce le Condizioni Definitive relativamente all'offerta delle Obbligazioni di seguito descritte, ed è stato redatto ai fini dell'art. 8 del Regolamento Prospetti, in conformità al Regolamento Delegato 980, nonché al Regolamento Emittenti (le "Condizioni Definitive").

Il presente documento deve essere letto congiuntamente al Prospetto di Base costituito dalla Nota Informativa depositata presso la Consob in data 5 maggio 2020 a seguito di



MEDIOBANCA

Banca di Credito Finanziario S.p.A.

approvazione comunicata con nota n. 0397262/20 del 30 aprile 2020, relativa al Programma di offerta e/o quotazione di "Obbligazioni Zero Coupon con eventuale facoltà di rimborso anticipato a favore dell'Emittente e/o dell'obbligazionista, Obbligazioni a Tasso Fisso con eventuale facoltà di rimborso anticipato a favore dell'Emittente e/o dell'obbligazionista, Obbligazioni a Tasso Variabile con eventuale facoltà di rimborso anticipato a favore dell'Emittente e/o dell'obbligazionista e Obbligazioni a Tasso Variabile con Tasso Minimo (floor) e/o Tasso Massimo (cap), Obbligazioni a Tasso Misto (Fix to Floater o Floater to Fix) con eventuale Tasso Minimo (floor) e/o Tasso Massimo (cap) e Obbligazioni a Tasso Fisso Step Up/Step Down con eventuale facoltà di rimborso anticipato a favore dell'Emittente e/o dell'obbligazionista" di Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A. e dal Documento di Registrazione sull'Emittente (depositato presso la Consob in data 26 novembre 2020 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 1193279/20 del 25 novembre 2020), come di volta in volta eventualmente supplementati.

Conseguentemente le informazioni complete sull'emittente Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A. e sulle Obbligazioni sono ottenibili solo con la consultazione congiunta delle presenti Condizioni Definitive, del Prospetto di Base e dei documenti in essi incorporati mediante riferimento.

Le presenti Condizioni Definitive, unitamente al Prospetto di Base ed ai documenti in esso incorporati mediante riferimento sono pubblicate sul sito web dell'Emittente www.mediobanca.com nonché sul sito web del Responsabile del Collocamento e Collocatore

Salvo che sia diversamente indicato, i termini e le espressioni riportate con lettera maiuscola nelle presenti Condizioni Definitive hanno lo stesso significato loro attribuito nella Nota Informativa.

Le presenti Condizioni Definitive, congiuntamente alla Nota Informativa del Prospetto di Base, costituiscono anche il regolamento del Prestito Obbligazionario.

* * *

Alle presenti Condizioni Definitive è allegata la Nota di Sintesi della specifica emissione.

L'adempimento della pubblicazione delle presenti Condizioni Definitive non comporta alcun giudizio della Consob sull'opportunità dell'investimento proposto e sul merito dei dati e delle notizie allo stesso relativi.



1. Interessi di persone fisiche e giuridiche partecipanti all'emissione/all'offerta

Intesa Sanpaolo S.p.A. (il **"Responsabile del Collocamento"** e **"Collocatore"**), riceverà dall'Emittente in relazione alla propria attività:

- in qualità di Collocatore, una commissione di collocamento (la **"Commissione di Collocamento"**), implicita nel Prezzo di Emissione e nel Prezzo di Offerta, pari al 2,00% del complessivo Valore Nominale Unitario delle Obbligazioni effettivamente collocate.
- in qualità di Responsabile del Collocamento, una commissione per l'attività svolta in tale ruolo (la **"Commissione per il Responsabile del Collocamento"**), implicita nel Prezzo di Emissione e nel Prezzo di Offerta, pari allo 0,544% del complessivo Valore Nominale Unitario delle Obbligazioni effettivamente collocate, che va a remunerare altresì l'assunzione da parte del Responsabile del Collocamento del rischio di copertura di seguito specificato. Il Responsabile del Collocamento agirà come controparte di copertura dell'Emittente in relazione all'emissione dei Titoli.

Intesa Sanpaolo S.p.A. opererà inoltre come liquidity provider delle Obbligazioni sul sistema multilaterale di negoziazione EuroTLX

Il Collocatore e Responsabile del Collocamento:

- ha eletto un membro del Consiglio di Amministrazione di Borsa Italiana S.p.A., la società che organizza e gestisce il sistema multilaterale di negoziazione EuroTLX;
- potrebbe agire come market maker su EuroTLX in relazione ai Titoli.



MEDIOBANCA

Banca di Credito Finanziario S.p.A.

Il Collocatore e Responsabile del Collocamento e le sue affiliate, nel corso ordinario dell'attività, hanno prestato o potrebbero in futuro prestare servizi di prestito, consulenza, investment banking e corporate finance all'Emittente, le sue controllanti e società del gruppo e a società direttamente o indirettamente coinvolte nel settore in cui opera l'Emittente.

Il Collocatore e Responsabile del Collocamento e le sue affiliate potrebbero effettuare o detenere una vasta gamma di investimenti e negoziare attivamente titoli di debito e rappresentativi di capitale (o relativi strumenti derivati) e strumenti finanziari (inclusi prestiti bancari) per proprio conto e per conto della propria clientela. Tali investimenti e attività in titoli possono riguardare titoli e/o strumenti dell'Emittente, o delle affiliate dell'Emittente.

Il Collocatore e Responsabile del Collocamento e le sue affiliate che potrebbero avere un rapporto di finanziamento con l'Emittente in via abituale coprono la propria esposizione al credito verso l'Emittente in modo coerente con le loro usuali politiche sulla gestione del rischio.

Tipicamente il Collocatore e Responsabile del Collocamento e le sue affiliate coprirebbero tale esposizione stipulando operazioni che consistono o nell'acquisto di credit default swap o nella creazione di posizioni a breve su titoli, inclusi possibilmente anche i Titoli emessi. Una tale posizione a breve potrebbe avere un effetto negativo sui futuri prezzi di negoziazione dei Titoli emessi.

Informazioni riguardanti gli strumenti finanziari da offrire,
da ammettere alla negoziazione



MEDIOBANCA

Banca di Credito Finanziario S.p.A.

-
- | | |
|--|--|
| 2. Descrizione del tipo e della classe degli strumenti finanziari offerti al pubblico e/o ammessi alla negoziazione | Obbligazioni non subordinate a Tasso Fisso step up |
| 3. Codice ISIN (International Security Identification Number) o altri analoghi codici di identificazione | IT0005436875 |
| 4. Numero della Serie | 101 |
| 5. Numero della Tranche: | 1 |
| 6. Ammontare Nominale Massimo: | - Tranche: Fino a USD 275.000.000
- Serie: Fino a USD 275.000.000

Salvo quanto sotto riportato, l'Ammontare Nominale Massimo non eccederà USD 275.000.000. Tuttavia l'Emittente si riserva il diritto di incrementare, durante il Periodo di Offerta, l'Ammontare Nominale Massimo indicato sopra per un importo pari a 1.0909090909 volte tale ammontare, (e cioè sino a USD 300.000.000) (l'"Ammontare Nominale Massimo Incrementato").

L'Ammontare Nominale Massimo Incrementato sarà pubblicato sui siti internet dell'Emittente e del Responsabile del Collocamento e sarà efficace dalla data in cui la comunicazione viene pubblicata (compresa) |
| 7. Valore Nominale Unitario | USD 20.000, il cui controvalore in Euro, applicando un tasso di cambio pari a 1.1866 (rilevato alla data del 8 marzo 2021), è pari ad Euro 16.863,41 (si precisa che tale valore è meramente indicativo) |
| 8. Valuta di Denominazione | Dollaro statunitense ("USD") |
| 9. Prezzo di Emissione: | 100% del Valore Nominale Unitario, e quindi USD 20.000 per ogni Obbligazione di USD 20.000 di Valore Nominale Unitario |
| 10. Prezzo di Rimborso | 100% del Valore Nominale Unitario, e quindi USD 20.000 per ogni Obbligazione di USD 20.000 di Valore Nominale Unitario |
| 11. Tasso di Interesse Nominale | 1,40% annuo lordo pagabile in via posticipata il 1 aprile 2022 per il periodo dal 1 aprile 2021 (incluso) al 1 aprile 2022 |



MEDIOBANCA

Banca di Credito Finanziario S.p.A.

	(escluso); 1,55% annuo lordo pagabile in via posticipata il 1 aprile 2023 per il periodo dal 1 aprile 2022 (incluso) al 1 aprile 2023 (escluso); 1,70% annuo lordo pagabile in via posticipata il 1 aprile 2024 per il periodo dal 1 aprile 2023 (incluso) al 1 aprile 2024 (escluso); 1,85% annuo lordo pagabile in via posticipata il 1 aprile 2025 per il periodo dal 1 aprile 2024 (incluso) al 1 aprile 2025 (escluso); 2,00% annuo lordo pagabile in via posticipata il 1 aprile 2026 per il periodo dal 1 aprile 2025 (incluso) al 1 aprile 2026 (escluso); 2,20% annuo lordo pagabile in via posticipata il 1 aprile 2027 per il periodo dal 1 aprile 2026 (incluso) al 1 aprile 2027 (escluso); 2,40% annuo lordo pagabile in via posticipata il 1 aprile 2028 per il periodo dal 1 aprile 2027 (incluso) al 1 aprile 2028 (escluso).
12. Data di Pagamento Interessi Fissi	Il 1 aprile 2022, il 1 aprile 2023, il 1 aprile 2024, il 1 aprile 2025, il 1 aprile 2026, il 1 aprile 2027 e il 1 aprile 2028
13. Data di Pagamento Interessi Variabili	Non applicabile
14. Convenzione di calcolo Interessi Fissi	Actual/Actual ICMA
15. Convenzione di Calcolo Interessi Variabili	Non applicabile
16. Tasso Minimo/Tasso Massimo	Non applicabile
17. Descrizione del Parametro di Indicizzazione	Non applicabile
Parametro di indicizzazione	Non applicabile
Data di rilevazione	Non applicabile
Modalità di rilevazione	Non applicabile
18. Margine	Non applicabile
19. Fattore di Partecipazione	Non applicabile
20. Descrizione del Parametro di	Non applicabile



Indicizzazione

21. Metodo di Calcolo	<p>L'importo lordo di ciascuna Cedola per ogni Obbligazione a Tasso Fisso Step Up di Valore Nominale Unitario sarà pari, al lordo di ogni tassa od imposta, al prodotto (arrotondato per eccesso al centesimo di Euro superiore) fra (A) il Valore Nominale Unitario e (B) il tasso di interesse indicato per il relativo Periodo di Interessi pari a 1,40% - 1,55% - 1,70% - 1,85% - 2,00% - 2,20% - 2,40% e (C) la Convenzione di Calcolo Interessi Fissi.</p> <p>L'importo lordo di ciascuna Cedola per ogni Obbligazione a Tasso Fisso Step Up di Valore Nominale Unitario sarà quindi pari, al lordo di ogni tassa od imposta, a USD 280 alla data 1 aprile 2022, USD 310 alla data 1 aprile 2023, USD 340 alla data 1 aprile 2024, USD 370 alla data 1 aprile 2025, USD 400 alla data 1 aprile 2026, USD 440 alla data 1 aprile 2027, USD 480 alla data 1 aprile 2028</p>
22. Metodo di calcolo Cedola Fissa	Come specificato nel precedente paragrafo 21
23. Fonte da cui poter ottenere le informazioni sulla performance passata e futura del Parametro di Indicizzazione	Non applicabile
24. Eventi di turbativa ed eventi straordinari/regole di adeguamento applicabili in caso di fatti aventi un'incidenza sul Parametro di Indicizzazione	Non applicabile
25. Agente di Calcolo	Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A.
26. Calendario Giorni Lavorativi	TARGET2, New York e Londra Convenzione del Giorno Lavorativo Successivo – non aggiustata (<i>Following Business Day Convention – Unadjusted</i>)
27. Termine di prescrizione del capitale e degli interessi	Si rinvia alle previsioni di cui al Paragrafo 5.7.2 della Nota Informativa
28. Descrizione Componente derivativa	Non applicabile
29. Data di Scadenza	1 aprile 2028. La durata delle Obbligazioni è quindi pari a 7 anni.
30. Modalità di ammortamento e procedure	100% del Valore Nominale Unitario, e quindi USD 20.000 per ogni Obbligazione



MEDIOBANCA
Banca di Credito Finanziario S.p.A.

di rimborso	di USD 20.000 di Valore Nominale Unitario. Le Obbligazioni saranno rimborsate alla Data di Scadenza
31. Rimborso Anticipato (Call) a favore dell'Emittente:	Non prevista
32. Rimborso Anticipato al verificarsi di un Evento che Esclude la Qualificazione MREL:	Non previsto
33. Rimborso Anticipato (put) a favore degli obbligazionisti:	Non prevista
34. Tasso di rendimento	1.858% lordo annuo 1.377% netto annuo
35. Delibere, autorizzazioni e approvazioni in virtù delle quali gli strumenti finanziari sono stati o saranno creati e/o emessi	8 marzo 2021
36. Data di Emissione	1 aprile 2021
37. Data di Godimento degli Interessi	1 aprile 2021



Condizioni dell'offerta

Condizioni, statistiche relative all'offerta, calendario previsto e modalità di sottoscrizione dell'offerta

38. Ammontare dell'Emissione/dell'offerta	Totale	Fino a USD 275.000.000. Come specificato nel precedente paragrafo 6, l'Emittente si riserva il diritto di incrementare, durante il Periodo di Offerta, l'Ammontare Nominale Massimo fino all'Ammontare Nominale Massimo Incrementato. L'Ammontare Nominale Massimo Incrementato sarà pubblicato sui siti internet dell'Emittente e del Responsabile del Collocamento e sarà efficace dalla data in cui la comunicazione viene pubblicata (compresa)
39. Condizioni cui è subordinata l'offerta		Non Applicabile
40. Periodo di Offerta		Il periodo di offerta (il " Periodo di Offerta ") delle Obbligazioni (i) per le offerte fuori sede, avrà inizio alle ore 10.00 (orario di Milano) del giorno 15 marzo 2021 e terminerà alle ore 16.30 (orario di Milano) del giorno 19 marzo 2021 (entrambi inclusi) e (ii) per le offerte in sede, avrà inizio alle ore 10.00 (orario di Milano) del giorno 15 marzo 2021 e terminerà alle ore 16.30 (orario di Milano) del giorno 26 marzo 2021 (entrambi inclusi), salvo chiusura anticipata, proroga ovvero ritiro o revoca dell'Offerta secondo le modalità indicate nella Nota Informativa
41. Facoltà di revoca prima dell'avvio o in corso della Singola Offerta in presenza di circostanze straordinarie		Si rinvia alle previsioni di cui al Paragrafo 6.1.3 della Nota Informativa
42. Facoltà di ritirare l'Offerta		Si rinvia alle previsioni di cui al Paragrafo 6.1.3 della Nota Informativa
43. Restrizioni alla trasferibilità		Non applicabile
44. Data di Regolamento		1 aprile 2021



MEDIOBANCA

Banca di Credito Finanziario S.p.A.

- 45. Descrizione della procedura di sottoscrizione** di Si rinvia alle previsioni di cui al Paragrafo 6.1.3 della Nota Informativa.
- Occorre altresì considerare quanto segue:
- le Obbligazioni verranno offerte sia presso le sedi e dipendenze del Collocatore che fuori sede;
 - l'investitore potrà presentare domande di adesione multiple;
 - fermo restando quanto indicato nel Paragrafo 6.1.3 della Nota Informativa nell'ipotesi di collocamento fuori sede, od al ricorrere delle circostanze di cui all'art. 23, paragrafo 2, e/o paragrafo 2 bis del Regolamento (UE) 2017/1129, l'adesione è revocabile, mediante comunicazione di revoca effettuata entro la scadenza del Periodo d'Offerta previsto per le domande raccolte in sede (il 26 marzo 2021, come eventualmente anticipatamente chiuso) presso le filiali del Collocatore per le domande raccolte in sede ovvero presso il consulente finanziario abilitato all'offerta fuori sede che ha ricevuto l'adesione e le filiali del Collocatore per le adesioni raccolte fuori sede, oppure mediante disposizione scritta da inviare alla propria filiale. Decorsi i termini applicabili sopra indicati per la revoca, le adesioni divengono irrevocabili, fermo restando quanto indicato nel Paragrafo 6.1.3 della Nota Informativa nell'ipotesi di collocamento fuori sede od al ricorrere delle circostanze di cui all'art. 23, paragrafo 2, e/o paragrafo 2 bis del Regolamento (UE) 2017/1129.
- 46. Modalità di adesione nel caso di offerta pubblica di vendita mediante distribuzione sul MOT ovvero su un MTF** Non applicabile



MEDIOBANCA

Banca di Credito Finanziario S.p.A.

- | | | |
|------------|--|--|
| 47. | Possibilità di ridurre la sottoscrizione e delle modalità di rimborso dell'ammontare eccedente | Non applicabile |
| 48. | Ammontare minimo e/o massimo della sottoscrizione | Le Obbligazioni possono essere sottoscritte in un ammontare minimo di USD 20.000.

Non è previsto un ammontare massimo di sottoscrizione, fermo restando che l'ammontare nominale massimo sottoscrivibile in sede di adesione non potrà essere superiore all'Ammontare Nominale Massimo ovvero, in caso di incremento, all'Ammontare Nominale Massimo Incrementato |
| 49. | Modalità e termini per il pagamento e la consegna degli strumenti finanziari | Si rinvia alle previsioni di cui al Paragrafo 6.1.6 della Nota Informativa |
| 50. | Data di pubblicazione dei risultati dell'offerta e modalità | Si rinvia alle previsioni di cui al Paragrafo 6.1.7 della Nota Informativa |
| 51. | Ulteriori informazioni nel caso di offerta pubblica di vendita mediante distribuzione su un MTF | Non applicabile |
| 52. | Spese totali dell'offerta: | Non applicabile |
| 53. | Importo netto dei proventi: | Fino ad un massimo di USD 268.004.000 ovvero, qualora l'Emittente incrementasse l'Ammontare Nominale Massimo, come specificato nel precedente paragrafo 6, fino ad un massimo di USD 292.368.000 |

Piano di ripartizione e di assegnazione

- | | | |
|------------|---|---|
| 54. | Offerte o Tranches riservate | Non sono previste tranches riservate. Le Obbligazioni saranno offerte esclusivamente al pubblico indistinto in Italia |
| 55. | Comunicazione dell'ammontare assegnato | Si rinvia alle previsioni di cui al Paragrafo 6.2.2 della Nota Informativa, fermo restando che, quanto ai criteri di riparto, nel caso in cui le adesioni durante il Periodo di Offerta risultino superiori all'Ammontare Nominale Massimo, quale eventualmente incrementato dall'Emittente, non si applicheranno i criteri di riparto di cui al Paragrafo 6.2.2. della Nota Informativa ma il Responsabile del Collocamento provvederà al riparto ed assegnazione dell'ammontare complessivo delle |



MEDIOBANCA

Banca di Credito Finanziario S.p.A.

Obbligazioni del Prestito, sulla base dell'ordine cronologico in cui le domande di adesione sono pervenute

Fissazione del prezzo

56. Prezzo di Emissione

Le Obbligazioni saranno emesse ed offerte in sottoscrizione ad un prezzo pari al 100% del loro Valore Nominale Unitario, vale a dire al prezzo di USD 20.000 per ciascuna Obbligazione del Valore Nominale Unitario di USD 20.000

1) Costi inclusi nel Prezzo di Emissione

Il Prezzo di Emissione include:

- **Commissione di Collocamento:** 2,00% del Valore Nominale Unitario delle Obbligazioni effettivamente collocate. La Commissione di Collocamento sarà pagata dall'Emittente al Collocatore alla Data di Emissione;
- **Commissione per il Responsabile del Collocamento:** 0,544% del Valore Nominale Unitario delle Obbligazioni effettivamente collocate. La Commissione per il Responsabile del Collocamento sarà pagata dall'Emittente al Responsabile del Collocamento alla Data di Emissione

57. Prezzo di Offerta

100% del Valore Nominale Unitario

Collocamento e sottoscrizione

58. Coordinatori dell'offerta e Collocatori

Il **Responsabile del Collocamento** è Intesa Sanpaolo S.p.A.

Il **Collocatore** è Intesa Sanpaolo S.p.A.

Nessuna spesa e imposta indiretta verrà addebitata dall'Emittente ai sottoscrittori delle Obbligazioni

59. Altre entità rilevanti coinvolte nell'Offerta/ Distribuzione sul MOT ovvero su un MTF

Non applicabile

60. Organismi incaricati del servizio Finanziario/ Sistema di accentrata di gestione

Alla Data di Emissione le Obbligazioni saranno accentrate presso Monte Titoli S.p.A. ed assoggettate al regime di dematerializzazione di cui agli artt. 83-bis e seguenti del D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58, ed al provvedimento unico sul post-trading della Commissione Nazionale per le Società e la Borsa e della Banca d'Italia del 13 agosto 2018, come successivamente integrati e modificati



- | | |
|---|--|
| 61. Impegno di assunzione a fermo | Non è previsto alcun impegno di sottoscrizione, rilievo, accollo, assunzione a fermo da parte di Intesa Sanpaolo S.p.A. |
| 62. Accordi di Collocamento | L'Emittente e il Responsabile del Collocamento hanno sottoscritto, in data 12 marzo 2021, un accordo di collocamento in relazione all'emissione delle Obbligazioni |
| 63. Modalità di collocamento/distribuzione | Offerta in sede
Offerta fuori sede |

Ammissione alla negoziazione e modalità di negoziazione

- | | |
|---|---|
| 64. Domanda di ammissione alla negoziazione | Il Responsabile del Collocamento provvederà alla presentazione della domanda di ammissione alla negoziazione delle Obbligazioni sul sistema multilaterale di negoziazione EuroTLX, (che non è un mercato regolamentato ai sensi della Direttiva 2014/65/UE come modificata) |
| 65. Condizioni di negoziazione | Non applicabile |
| 66. Data prevista di ammissione alla negoziazione | Data di Emissione o una data prossima alla Data di Emissione |
| 67. Commissioni di Negoziazione | Non applicabile |
| 68. Mercati di negoziazione | Sistema multilaterale di negoziazione EuroTLX gestito da Borsa italiana S.p.A. |
| 69. Mercati regolamentati o di paesi terzi, o il mercato di crescita per le PMI o gli MTF dove sono ammessi alla negoziazione strumenti finanziari della stessa classe | Non applicabile |
| 70. Operatori sul mercato secondario | Intesa Sanpaolo S.p.A. opererà come <i>Liquidity Provider</i> sul sistema multilaterale di negoziazione EuroTLX |

Informazioni supplementari

- | | |
|--|---|
| 71. Consulenti | L'Emittente non si è avvalso di alcun consulente nell'ambito della presente emissione |
| 72. Rating degli strumenti finanziari | Alle Obbligazioni emesse è stato assegnato, in data 5 marzo 2021, il rating "BBB" da parte di S&P e, in data 8 marzo 2021, il rating "BBB-" da parte di Fitch |



MEDIOBANCA
Banca di Credito Finanziario S.p.A.

- 73. Sito/i su cui pubblicare gli eventuali avvisi per il pubblico** www.mediobanca.com

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

MEDIOBANCA – BANCA DI CREDITO FINANZIARIO S.p.A.

(Emittente)



Nota di sintesi del Prestito Obbligazionario

denominato "Obbligazione Mediobanca a Tasso Fisso Step Up in USD con scadenza 1 aprile 2028"

Sezione 1 – Introduzione e Avvertenze	
Avvertenze	
<p>La presente nota di sintesi va letta come un'introduzione alla Nota Informativa relativa alle Obbligazioni (come di seguito definita). Qualsiasi decisione di investire nelle Obbligazioni dovrebbe basarsi sull'esame della Nota Informativa completa da parte degli investitori. Gli investitori potrebbero incorrere in una perdita totale o parziale del capitale investito.</p> <p>Qualora sia proposto un ricorso dinanzi all'organo giurisdizionale in merito alle informazioni contenute nella Nota di Sintesi, l'investitore ricorrente potrebbe essere tenuto, a norma del diritto nazionale, a sostenere le spese di traduzione della Nota Informativa prima dell'inizio del procedimento. La responsabilità civile incombe esclusivamente sulle persone che hanno presentato la nota di sintesi, ma soltanto se tale nota risulta fuorviante, imprecisa o incoerente se letta insieme con le altre parti della Nota Informativa o non offre, 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 in tali titoli.</p> <p>State per acquistare un prodotto che non è semplice e che può essere di difficile comprensione.</p>	
Denominazione e International Securities Identification Number (ISIN) dei titoli	
<p>Le Obbligazioni descritte nella presente Nota di Sintesi sono Obbligazioni a Tasso Fisso Step Up con scadenza 1 aprile 2028 (le Obbligazioni). L'<i>International Securities Identification Number (ISIN)</i> delle Obbligazioni è IT0005436875.</p>	
Identità e contatti dell'Emittente	
<p>L'Emittente è Mediobanca – Banca di credito Finanziario S.p.A. (l'"Emittente" o la "Società" o "Mediobanca" e Mediobanca congiuntamente con le proprie controllate consolidate "Gruppo Mediobanca"), con sede legale in Piazzetta Enrico Cuccia, 1 - Milano. Numero di Telefono: +39 02 8829.1 – Sito web: www.mediobanca.com. Il codice LEI (<i>Legal Entity Identifier</i>) dell'Emittente è: PSQL19R2RXX5U3QWHI44.</p>	
Identità e contatti dell'autorità competente che ha approvato il prospetto	
<p>Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (CONSOB) con sede principale in Via Giovanni Battista Martini, 3 - 00198 Roma (Numero di Telefono: +39 06 84771) e sede secondaria operativa in Via Broletto, 7 - 20121 Milano (Numero di Telefono: +39 02 724201).</p>	
Dati di approvazione del prospetto	
<p>Il documento di registrazione relativo all'Emittente è stato depositato presso la Consob in data 26 novembre 2020 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 1193279/20 del 25 novembre 2020 (il "Documento di Registrazione").</p> <p>La Nota Informativa relativa al <i>"Programma di offerta e/o quotazione di Obbligazioni Zero Coupon con eventuale facoltà di rimborso anticipato a favore dell'Emittente e/o dell'obbligazionista, Obbligazioni a Tasso Fisso con eventuale facoltà di rimborso anticipato a favore dell'Emittente e/o dell'obbligazionista, Obbligazioni a Tasso Variabile con eventuale facoltà di rimborso anticipato a favore dell'Emittente e/o dell'obbligazionista e Obbligazioni a Tasso Variabile con Tasso Minimo (floor) e/o Tasso Massimo (cap), Obbligazioni a Tasso Misto (Fix to Floater o Floater to Fix) con eventuale Tasso Minimo (floor) e/o Tasso Massimo (cap) e Obbligazioni a Tasso Fisso Step Up/Step Down con eventuale facoltà di rimborso anticipato a favore dell'Emittente e/o dell'obbligazionista"</i> di MEDIOBANCA - Banca di Credito Finanziario S.p.A. è stata depositata presso la Consob in data 5 maggio 2020 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 0397262/20 del 30 aprile 2020 (la "Nota Informativa").</p>	
Sezione 2 – Informazioni fondamentali sull'Emittente	
Chi è l'Emittente dei titoli?	
Domicilio / forma giuridica / codice LEI/ ordinamento in base al quale l'Emittente opera / paese in cui ha sede	
<p>L'Emittente è denominato "Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A." ed è costituito ai sensi del diritto italiano in forma di società per azioni. L'Emittente ha sede legale, sociale ed amministrativa in Milano (MI), Piazzetta Enrico Cuccia, 1 – 20121, n. telefonico: +39 02 88291. Il sito web dell'Emittente è www.mediobanca.com. L'Emittente è iscritto al n. 00714490158 del Registro delle Imprese di Milano. Il codice identificativo del soggetto giuridico (LEI) è: PSQL19R2RXX5U3QWHI44. L'Emittente è inoltre iscritto all'albo delle Banche e, in qualità di società capogruppo del gruppo bancario Mediobanca, all'Albo dei Gruppi Bancari al n. 10631.</p>	
Attività principali	
<p>L'oggetto dell'Emittente è la raccolta del risparmio e l'esercizio del credito nelle forme consentite, con speciale riguardo al finanziamento a medio e lungo termine delle imprese.</p> <p>Nell'osservanza delle disposizioni vigenti, la società può compiere tutte le operazioni e i servizi bancari, finanziari, di intermediazione, nonché ogni altra operazione strumentale o comunque connessa al raggiungimento dello scopo sociale.</p>	
Maggiori azionisti	
<p>Mediobanca è la società capogruppo del Gruppo Mediobanca. Nessun soggetto controlla Mediobanca ai sensi dell'art. 93 del D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 (il TUF).</p> <p>Secondo le risultanze del libro soci e di altre informazioni disponibili alla data del 29 ottobre 2020, i seguenti soggetti possiedono direttamente o indirettamente strumenti finanziari rappresentativi del capitale con diritto di voto in misura superiore al 3% del capitale sociale (i.e. soglia rilevante ai sensi dell'art. 120 TUF):</p>	
AZIONISTA	% SUL CAPITALE
Leonardo Del Vecchio ⁽¹⁾	10,16%



Gruppo Bolloré ⁽²⁾	5,60%
Gruppo BlackRock ⁽³⁾	3,15%
Gruppo Mediolanum ⁽⁴⁾	3,28%

(1) Partecipazione indiretta, attraverso Delfin SARL 10,16%

(2) Di cui il 5,03% detenuta attraverso Financière du Perguet.

(3) Si segnala che, alla partecipazione del 3,15%, si aggiunge la partecipazione indiretta di Black Rock Inc. (NY), detenuta attraverso 15 società controllate di gestione del risparmio (mod. 120 B del 6 agosto 2020), di cui lo 0,69% partecipazione potenziale e lo 0,13% altre posizioni lunghe con regolamento in contanti.

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

Principali amministratori dell'Emittente

Il Consiglio di Amministrazione è alla data del 28 ottobre 2020 composto da n. 15 componenti: Renato Pagliaro (Presidente), Maurizia Angelo Comneno (Vice Presidente), Alberto Nagel (Amministratore Delegato), Virginie Banet (Consigliere) Francesco Saverio Vinci (Direttore Generale), Maurizio Carfagna (Consigliere), Laura Cioli (Consigliere), Maurizio Costa (Consigliere), Angela Gamba (Consigliere), Valérie Hortefeux (Consigliere), Maximo Ibarra (Consigliere), Alberto Lupoi (Consigliere), Elisabetta Magistretti (Consigliere), Vittorio Pignatti-Morano (Consigliere), Gabriele Villa (Consigliere).

Identità dei revisori dell'Emittente

PricewaterhouseCoopers S.p.A. con sede a Milano, Via Monte Rosa 91 - iscritta al Registro dei Revisori Legali presso il Ministero dell'Economia e delle Finanze, di cui all'art. 1 c. 1 lett. g) del D. Lgs. N. 39/2010 e all'art. 1 del D.M. 20 giugno 2012 n. 144 - ha assoggettato a revisione il bilancio civilistico e consolidato di Mediobanca al 30 giugno 2020, nonché il bilancio civilistico e consolidato di Mediobanca al 30 giugno 2019.

Quali sono le informazioni finanziarie fondamentali dell'Emittente?

Informazioni finanziarie fondamentali

Dati di Conto economico al 30 giugno 2019 e 30 giugno 2020

<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

Dati di Stato Patrimoniale al 30 giugno 2019 e 30 giugno 2020

<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%

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

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

Rilievi nella relazione di revisione

PricewaterhouseCoopers S.p.A., con sede in Milano, a cui è stato conferito l'incarico di revisione dei bilanci civilistico e consolidato di Mediobanca al 30 giugno 2020, ha rilasciato l'apposita relazione esprimendo un giudizio senza rilievi. La stessa PricewaterhouseCoopers S.p.A. per il bilancio civilistico e consolidato di Mediobanca al 30 giugno 2019 e scritture contabili intermedie, ha rilasciato le apposite relazioni esprimendo un giudizio senza rilievi.

Quali sono i principali rischi specifici dell'Emittente?

Un investimento nelle Obbligazioni comporta alcuni rischi relativi alle attività dell'Emittente, tra cui:

- Rischi sistemici connessi con la crisi economico/finanziaria e alle incertezze del contesto macroeconomico e relativi impatti derivanti dalla pandemia da Covid-19. Sussiste il rischio che la futura evoluzione del contesto macroeconomico possa produrre effetti negativi sulla situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell'Emittente e/o del Gruppo Mediobanca.

Variazioni avverse dei fattori di seguito descritti potrebbero, infatti, condurre l'Emittente e/o il Gruppo Mediobanca a subire perdite, incrementi dei costi di finanziamento, riduzioni del valore delle attività detenute, con un potenziale impatto negativo sulla liquidità, redditività e solidità patrimoniale dell'Emittente e/o del Gruppo Mediobanca.

Si evidenzia, infine, che in merito alle conseguenze economiche, sociali e finanziarie generate dalla pandemia da COVID-19, un peggioramento della situazione sanitaria relativamente alla pandemia da COVID-19 potrebbe avere un ulteriore impatto sulla situazione economica, sociale e finanziaria italiana e quindi, di riflesso, sulla qualità del credito, patrimonializzazione e redditività dell'Emittente, che opera principalmente sul mercato nazionale. Da quanto emerge dal bilancio al 30 giugno 2020, le conseguenze della pandemia da COVID-19 hanno avuto un'incidenza in particolare sul costo del rischio. Al riguardo, si segnala che al 30 giugno 2020 le rettifiche su crediti sono cresciute rispetto allo scorso anno di quasi il 70% (da 222,6 a 374,9 milioni) ed esprimono un costo del rischio di 82bps (52bps lo scorso anno e 48 bps al 31 dicembre scorso); l'incremento è concentrato nell'ultimo trimestre (costo del rischio in crescita a 141 bps).



- **Rischio di credito, controparte e concentrazione.** Al 30 giugno 2020 Mediobanca ha registrato un NPL ratio lordo (i.e. il rapporto tra crediti deteriorati lordi e il totale degli impieghi lordi verso la clientela) del 4,1%. Al 30 giugno 2019, lo stesso dato era pari al 3,9%. Un peggioramento della situazione sanitaria relativamente alla pandemia da COVID-19 potrebbe avere un ulteriore impatto sulla situazione economica, sociale e finanziaria italiana e quindi, di riflesso, sulla qualità del credito, patrimonializzazione e redditività dell'Emittente, che opera principalmente sul mercato nazionale.

- **Rischi connessi al Piano Strategico relativo al triennio 2019/2023.** Alla data del Documento di Registrazione, non vi è certezza che le azioni previste dal Piano Strategico trovino completa attuazione, né tantomeno che le azioni di cui al Piano Strategico comportino i benefici attesi ed ivi indicati. Un peggioramento della situazione sanitaria relativamente alla pandemia da COVID-19 potrebbe avere un ulteriore impatto sulla situazione economica italiana e quindi, di riflesso, sulla concreta fattibilità delle azioni previste dal Piano Strategico. In assenza dei benefici attesi dalla realizzazione degli obiettivi del Piano Strategico i risultati attesi dell'Emittente potrebbero differire, anche in modo significativo, da quelli previsti nel Piano Strategico.

- **Rischio di mercato.** L'Emittente calcola il VaR (i. e. *Value at Risk* ossia la misura del rischio di mercato associato ad un'attività finanziaria) delle posizioni presenti nel portafoglio di trading, ipotizzando un periodo di smobilizzo di un giorno lavorativo ed un livello di probabilità del 99%. Le altre *sensitivity* (c.d. "greche") sono misurate verso fattori di rischio tra cui tassi di interesse, prezzi delle azioni, tassi di cambio, spread creditizi, inflazione, volatilità. Si aggiungono, stress test sui principali fattori di rischio per cogliere gli impatti di forti movimenti nelle principali variabili di mercato e l'utilizzo di indicatori ad hoc per catturare rischi ulteriori rispetto a quelli di cui al VaR.

- **Rischio di liquidità.** Nonostante l'Emittente monitori costantemente il proprio rischio di liquidità, il verificarsi di eventi particolari come di seguito descritti e/o l'evoluzione della normativa europea in materia, che comporti l'adeguamento della situazione di liquidità a nuovi requisiti prudenziali, potrebbero avere effetti negativi sulle attività e sulla situazione economico finanziaria e patrimoniale dell'Emittente, anche significativi.

Il *Liquidity Coverage Ratio* - "LCR" al 30 giugno 2020 è pari al 165%; è quindi superiore alla soglia minima regolamentare del 100% imposta dal 1° gennaio 2018. Il *Net Stable Funding Ratio*, - "NSFR" al 30 giugno 2020 è pari al 109%; è quindi superiore alla soglia minima regolamentare del 100% imposta dal 2021.

La partecipazione del Gruppo alle operazioni di finanziamento TLTRO (i.e. *targeted longer-term refinancing operations*) con la Banca Centrale Europea ("BCE") al 30 giugno 2020 ammontava a 5,7 miliardi di euro circa.

- **Rischio connesso alle esposizioni sovrane.** Al 30 giugno 2020, l'esposizione nei confronti degli Stati sovrani ammonta complessivamente a 3,28 miliardi di euro. Alla stessa data, l'esposizione complessiva in titoli di stato italiani è pari a 3,39 miliardi di euro e rappresenta il 25,6% delle attività finanziarie complessive e il 4% del totale dell'attivo (in aumento rispetto al 3% di giugno 2019). La durata media è di circa 4 anni.

Le tensioni sul mercato dei titoli di Stato e la volatilità degli stessi, nonché le riduzioni del rating dello Stato Italiano, o previsioni che tali riduzioni possano avvenire, possono avere effetti negativi sulle attività, sulla situazione economica, patrimoniale e/o finanziaria, sui risultati operativi e sulle prospettive dell'Emittente.

Sezione C – Informazioni fondamentali sui titoli

Quali sono le caratteristiche principali dei titoli?

Tipo, classe e ISIN

I titoli sono Obbligazioni a Tasso Fisso Step Up.

L'*International Securities Identification Number* (ISIN) delle Obbligazioni è IT0005436875.

Valuta, valore nominale dei titoli emessi e durata dei titoli

Le Obbligazioni saranno emesse il 1 aprile 2021 in Dollari statunitensi (la "**Valuta di Denominazione**"), con un valore nominale unitario pari a USD 20.000.

La data di scadenza (la "**Data di Scadenza**") delle Obbligazioni è il 1 aprile 2028, data in cui le Obbligazioni cessano di essere fruttifere e le Obbligazioni saranno rimborsate a tale data dall'Emittente in un'unica soluzione alla pari (100% del Valore Nominale Unitario) (il "**Prezzo di Rimborso**").

Diritti connessi ai titoli

Le Obbligazioni incorporano i diritti previsti dalla normativa italiana vigente per gli strumenti finanziari della stessa categoria e quindi segnatamente:

- ◆ il diritto al rimborso a scadenza del 100% del Valore Nominale Unitario, al lordo di ogni tassa ed imposta;
- ◆ il diritto al pagamento delle cedole calcolate applicando al Valore Nominale Unitario delle Obbligazioni un tasso di interesse predeterminato come segue: pari all'1,40% annuo lordo pagabile il 1 aprile 2022 in via posticipata per il periodo decorrente dal 1 aprile 2021 (incluso) al 1 aprile 2022 (escluso); pari all'1,55% annuo lordo pagabile il 1 aprile 2023 in via posticipata per il periodo decorrente dal 1 aprile 2022 (incluso) al 1 aprile 2023 (escluso); pari all'1,70% annuo lordo pagabile il 1 aprile 2024 in via posticipata per il periodo decorrente dal 1 aprile 2023 (incluso) al 1 aprile 2024 (escluso); pari all'1,85% annuo lordo pagabile il 1 aprile 2025 in via posticipata per il periodo decorrente dal 1 aprile 2024 (incluso) al 1 aprile 2025 (escluso); pari al 2,00% annuo lordo pagabile il 1 aprile 2026 in via posticipata per il periodo decorrente dal 1 aprile 2025 (incluso) al 1 aprile 2026 (escluso); pari al 2,20% annuo lordo pagabile il 1 aprile 2027 in via posticipata per il periodo decorrente dal 1 aprile 2026 (incluso) al 1 aprile 2027 (escluso); pari al 2,40% annuo lordo pagabile il 1 aprile 2028 in via posticipata per il periodo decorrente dal 1 aprile 2027 (incluso) al 1 aprile 2028 (escluso);

fatto salvo quanto indicato in merito all'utilizzo del bail-in e degli altri strumenti di risoluzione previsti dalla direttiva europea in tema di risanamento e risoluzione degli enti creditizi come recepita nel nostro ordinamento dai Decreti Legislativi n. 180 e 181 del 16 novembre 2015, come di volta in volta modificati e integrati.

Il tasso di rendimento delle Obbligazioni è pari all'1.858% lordo annuo e all'1.377% netto annuo.

La data di emissione (la "**Data di Emissione**") è il 1 aprile 2021. La data a partire dalla quale le Obbligazioni sono fruttifere di interessi è il 1 aprile 2021.

Non sono previsti oneri, condizioni o gravami di qualsiasi natura che possano incidere sui diritti dei portatori delle Obbligazioni. Non vi sono, inoltre, clausole di convertibilità in altri titoli. È tuttavia fatto salvo quanto previsto dalla direttiva europea in tema di risanamento e risoluzione degli enti creditizi, come recepita nel nostro ordinamento dai Decreti Legislativi n. 180 e 181 del 16 novembre 2015, come di volta in volta modificati e integrati. Per tutta la durata delle Obbligazioni ed in caso di liquidazione o di sottoposizione a procedure concorsuali dell'Emittente, non sarà consentita la compensazione totale o parziale tra il debito dell'Emittente derivante dalle Obbligazioni e qualsiasi credito vantato dall'Emittente nei confronti dei titolari delle Obbligazioni, né le Obbligazioni potranno essere soggette ad accordi o diritti di netting.

Non esistono ulteriori diritti connessi alle Obbligazioni, salvo quanto prima precisato.



Il pagamento dell'importo dovuto a titolo di rimborso del capitale investito e degli interessi delle Obbligazioni avrà luogo esclusivamente per il tramite degli intermediari finanziari autorizzati aderenti alla Monte Titoli S.p.A..
I diritti degli obbligazionisti si prescrivono, a beneficio dell'Emittente, per quanto concerne il capitale, decorsi dieci anni dalla data in cui le Obbligazioni sono divenute rimborsabili e, per quanto concerne gli interessi, decorsi cinque anni dalla data in cui sono divenuti esigibili.

Rango dei titoli

Le Obbligazioni rappresentano una forma di indebitamento non garantita dell'Emittente, vale a dire il rimborso delle Obbligazioni e il pagamento delle cedole, non sono assistiti da garanzie specifiche né saranno previsti impegni relativi alla assunzione di garanzie finalizzate al buon esito delle Obbligazioni.

Le Obbligazioni non rientrano fra le forme di raccolta coperte dalla garanzia del Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi.

I diritti inerenti le Obbligazioni sono parimenti ordinati rispetto ad altri debiti chirografari (vale a dire non garantiti e non privilegiati) dell'Emittente già contratti o futuri.

Tuttavia, nell'ipotesi di applicazione dello strumento del "bail-in" il credito degli obbligazionisti verso l'Emittente non sarà soddisfatto pari passu con tutti gli altri crediti chirografari dell'Emittente (cioè non garantiti e non privilegiati) ma sarà oggetto di riduzione nonché conversione secondo l'ordine sinteticamente rappresentato all'interno della tabella che segue.

Peraltro il seguente ordine dovrà essere rispettato anche nell'ambito delle procedure di liquidazione coatta amministrativa.

Si riporta di seguito uno schema che rappresenta la suddivisione delle passività presenti e future dell'Emittente, dal grado di subordinazione più alto a quello più basso.

♦ CAPITALE PRIMARIO DI CLASSE 1	(Common Equity Tier I)	} "FONDI PROPRI"
♦ CAPITALE AGGIUNTIVO DI CLASSE 1	(Additional Tier I)	
♦ CAPITALE DI CLASSE 2	(ivi incluse le obbligazioni subordinate)	
♦ DEBITI SUBORDINATI DIVERSI DAL CAPITALE AGGIUNTIVO DI CLASSE 1 E CLASSE 2		
♦ DEBITI CHIROGRAFARI DI SECONDO LIVELLO EX ART. 12-BIS TUB (obbligazioni senior non -preferred)		
♦ RESTANTI PASSIVITÀ IVI INCLUSE LE OBBLIGAZIONI NON SUBORDINATE (SENIOR) NON ASSISTITE DA GARANZIE		
✓ DEPOSITI DI IMPORTI SUPERIORI A € 100.000:	<ul style="list-style-type: none"> ▪ di persone fisiche, microimprese, piccole e medie imprese ▪ di persone fisiche, microimprese, piccole e medie imprese effettuati presso succursali extracomunitarie della Banca ▪ dal 1° gennaio 2019, gli altri depositi presso la Banca¹⁾ 	

Restrizioni alla libera trasferibilità dei titoli

Non esistono restrizioni alla libera trasferibilità delle Obbligazioni, salvo le disposizioni di legge vigenti in materia.

Tuttavia, le Obbligazioni non sono state né saranno registrate ai sensi del Securities Act del 1933, e successive modifiche, vigente negli Stati Uniti d'America (il "**Securities Act**") né ai sensi delle corrispondenti normative in vigore in Canada, Giappone, Australia o in qualunque altro paese nel quale l'offerta delle Obbligazioni non sia consentita in assenza di autorizzazione da parte delle autorità competenti (gli "**Altri Paesi**") e non potranno conseguentemente essere offerte, vendute o comunque consegnate, direttamente o indirettamente, negli Stati Uniti d'America, in Canada, in Giappone, in Australia o negli Altri Paesi.

Dove saranno negoziati i titoli?

Ammissione a negoziazione

Il Responsabile del Collocamento provvederà alla presentazione della domanda di ammissione alla negoziazione delle Obbligazioni sul sistema multilaterale di negoziazione EuroTLX (che non è un mercato regolamentato ai fini della Direttiva EU 65/2014). La data prevista di ammissione alla negoziazione è la Data di Emissione od una data prossima alla Data di Emissione.

L'Emittente si riserva altresì il diritto di richiedere l'ammissione a quotazione delle Obbligazioni presso altri mercati regolamentati.

Quali sono i principali rischi specifici dei titoli?

Principali fattori di rischio specifici dei titoli

Esistono fattori di rischio che sono rilevanti ai fini della valutazione dei rischi relativi alle Obbligazioni, inclusi i seguenti:

Rischio di credito per il sottoscrittore. Il rischio di credito per il sottoscrittore è il rischio che l'Emittente non sia in grado di adempiere agli obblighi assunti con le Obbligazioni alle scadenze indicate nelle Condizioni Definitive. Il sottoscrittore è dunque esposto al rischio che l'Emittente divenga insolvente o comunque non sia in grado di adempiere a tali obblighi di pagamento nonché al rischio che l'Emittente versi in dissesto o sia a rischio di dissesto.

Rischio connesso all'utilizzo del "bail in". Tra gli strumenti di risoluzione che possono essere utilizzati dalle Autorità è previsto il cd. "bail-in" ossia il potere di riduzione, con possibilità di azzeramento del valore nominale, nonché di conversione in titoli di capitale delle Obbligazioni. Pertanto, con l'applicazione del "bail-in", gli obbligazionisti si ritroverebbero esposti al rischio di veder ridotto, azzerato, ovvero convertito in capitale il proprio investimento, anche in assenza di una formale dichiarazione di insolvenza dell'Emittente. Inoltre, le Autorità hanno il

¹⁾ Per quanto riguarda gli "altri depositi presso la Banca", il relativo credito sarà soddisfatto con preferenza rispetto alle Obbligazioni nelle procedure di risoluzione (nonché di liquidazione coatta amministrativa) iniziate dopo il 1° gennaio 2019.



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

Rischi relativi alla vendita delle Obbligazioni prima della scadenza. Non vi è alcuna garanzia che il valore di mercato delle Obbligazioni rimanga costante per tutta la loro durata. Qualora gli investitori decidano di vendere le Obbligazioni prima della scadenza, potrebbero ricavare un importo inferiore al prezzo di emissione e/o di sottoscrizione ed al valore nominale delle Obbligazioni. Pertanto, nel caso in cui l'investitore volesse vendere le Obbligazioni prima della loro scadenza naturale, il prezzo di vendita sarà influenzato da diversi fattori tra cui la variazione dei tassi di interesse di mercato, la liquidità del secondario e la variazione del merito di credito dell'Emittente, costi e/o commissioni.

Rischio di mercato. Non vi è alcuna garanzia che il valore di mercato delle Obbligazioni rimanga costante per tutta la durata delle Obbligazioni. Fermo restando il rimborso del 100% del capitale a scadenza, il valore di mercato delle Obbligazioni, durante la vita del titolo, potrebbe anche essere inferiore al prezzo di emissione.

Rischio di cambio connesso alla valuta di denominazione delle Obbligazioni. Un investimento in Obbligazioni emesse in valuta diversa dall'Euro, sarà soggetto, come tutti gli investimenti in valuta, al rischio di variazione dei rapporti di cambio intercorrenti fra le diverse valute. In particolare, un deterioramento della situazione economica, sociale e politica dello Stato nella cui valuta le Obbligazioni sono denominate potrebbe generare un'elevata variabilità nel tasso di cambio e nei tassi d'interesse.

Rischio di liquidità. Sebbene sia prevista a cura di Intesa Sanpaolo S.p.A. la richiesta di ammissione delle Obbligazioni alle negoziazioni sul sistema multilaterale di negoziazione EuroTLX, non vi è garanzia del fatto che tale mercato secondario sia un mercato effettivamente liquido. Pertanto, l'investitore potrebbe comunque trovarsi nella difficoltà di rivendere prontamente le Obbligazioni prima della loro scadenza naturale e potrebbe dover accettare un prezzo inferiore rispetto a quello atteso e ottenere un capitale inferiore rispetto a quello inizialmente investito.

Rischio connesso alla presenza di costi/commissioni inclusi nel prezzo di emissione. In caso di rivendita delle Obbligazioni, la presenza di costi/commissioni comporta, in ipotesi di invarianza delle variabili di mercato, un prezzo sul mercato secondario scontato della componente di tali costi/commissioni.

Rischio di deterioramento del merito di credito dell'Emittente ovvero delle Obbligazioni. Le Obbligazioni potranno deprezzarsi in caso di peggioramento della situazione finanziaria dell'Emittente, ovvero in caso di deterioramento del merito creditizio dello stesso o delle Obbligazioni.

Rischio connesso all'acquisto delle Obbligazioni sul mercato secondario. In caso di acquisto delle Obbligazioni sul mercato secondario il rendimento di queste ultime potrebbe variare, anche in diminuzione, in funzione del prezzo di acquisto che potrebbe divergere dal prezzo di emissione.

Sezione D – Informazioni fondamentali sull'Offerta dei titoli

A quali condizioni posso investire in questo titolo e quale è il calendario previsto?

L'ammontare nominale massimo ("Ammontare Nominale Massimo") delle Obbligazioni oggetto d'offerta è pari a USD 275.000.000 e quindi il numero massimo delle Obbligazioni offerte in sottoscrizione è pari a 13.750. L'Emittente si riserva il diritto di incrementare, durante il Periodo di Offerta, l'Ammontare Nominale Massimo indicato sopra per un importo pari a 1.0909090909 volte tale ammontare, (e cioè sino a USD 300.000.000) ("Ammontare Nominale Massimo Incrementato").

Il soggetto che agirà in qualità di responsabile del collocamento è Intesa Sanpaolo S.p.A. e il soggetto che agirà in qualità di collocatore è Intesa Sanpaolo S.p.A. (il "Responsabile del Collocamento" od il "Collocatore").

Il periodo di offerta (il "Periodo di Offerta") delle Obbligazioni (i) per le offerte fuori sede, avrà inizio alle ore 10.00 (orario di Milano) del giorno 15 marzo 2021 e terminerà alle ore 16.30 (orario di Milano) del giorno 19 marzo 2021 (entrambi inclusi) e (ii) per le offerte in sede, avrà inizio alle ore 10.00 (orario di Milano) del giorno 15 marzo 2021 e terminerà alle ore 16.30 (orario di Milano) del giorno 26 marzo 2021 (entrambi inclusi), salvo chiusura anticipata, proroga ovvero ritiro o revoca dell'Offerta.

L'Emittente potrà, entro l'ultimo giorno del Periodo di Offerta, prorogare il Periodo di Offerta, dandone comunicazione al pubblico ed alla Consob, mediante apposito avviso da pubblicarsi sito internet dell'Emittente e/o del Responsabile del Collocamento. L'Emittente potrà altresì, al ricorrere di un ragionevole motivo, quale a titolo meramente esemplificativo e non esaustivo mutamenti delle esigenze dell'Emittente o mutamenti delle condizioni di mercato, procedere in qualsiasi momento durante il Periodo di Offerta alla chiusura anticipata dell'offerta delle Obbligazioni, anche laddove l'Ammontare Nominale Massimo delle Obbligazioni non sia già stato interamente collocato, dandone comunicazione al pubblico ed alla Consob, mediante apposito avviso da pubblicarsi sito internet dell'Emittente e/o del Responsabile del Collocamento. L'Emittente altresì procederà alla chiusura anticipata del Periodo di Offerta una volta che le adesioni abbiano raggiunto l'Ammontare Nominale Massimo indicato nelle relative Condizioni Definitive, dandone comunicazione al pubblico ed alla Consob, mediante apposito avviso da pubblicarsi sito internet dell'Emittente e/o del Responsabile del Collocamento.

L'Emittente, qualora tra la data di pubblicazione delle presenti Condizioni Definitive e il giorno antecedente l'inizio del Periodo di Offerta dovessero verificarsi circostanze straordinarie, così come previste nella prassi internazionale, ovvero eventi negativi riguardanti la situazione finanziaria, patrimoniale, reddituale dell'Emittente e/o del gruppo di appartenenza (il "Gruppo"), o comunque accadimenti di rilievo relativi all'Emittente e/o al Gruppo che siano tali, a giudizio dell'Emittente, da pregiudicare il buon esito dell'Offerta o da renderne sconsigliabile l'effettuazione, potrà decidere di revocare e non dare inizio all'Offerta e la stessa dovrà ritenersi annullata. Tale decisione verrà comunicata tempestivamente al pubblico e alla Consob mediante apposito avviso da pubblicarsi sito internet dell'Emittente e/o del Responsabile del Collocamento. L'Emittente si riserva inoltre la facoltà di ritirare, in tutto o in parte, l'offerta delle Obbligazioni entro la Data di Emissione al ricorrere delle circostanze straordinarie, eventi negativi od accadimenti di rilievo indicati sopra nell'ipotesi di revoca. Tale decisione verrà comunicata tempestivamente al pubblico e alla Consob mediante apposito avviso da pubblicarsi sito internet dell'Emittente e/o del Responsabile del Collocamento. Ove l'Emittente si sia avvalso della facoltà di ritirare integralmente l'offerta ai sensi delle disposizioni che precedono, tutte le domande di adesione saranno per ciò stesso da ritenersi nulle ed inefficaci, senza necessità di alcuna ulteriore comunicazione da parte dell'Emittente.

Le Obbligazioni saranno offerte esclusivamente al pubblico indistinto in Italia, con conseguente esclusione di qualsiasi mercato internazionale.

Le domande di adesione alla singola offerta dovranno essere effettuate mediante sottoscrizione dell'apposita scheda di adesione debitamente compilata e sottoscritta dal richiedente o da un suo mandatario speciale e presentata presso il Collocatore. Le schede di adesione saranno disponibili presso tutte le filiali del Collocatore.

Per la raccolta delle adesioni fuori sede, il Collocatore, ai sensi dell'art. 30 del Testo Unico, provvederà alla raccolta delle domande di adesione all'Offerta avvalendosi di consulenti finanziari di cui all'art. 31 del medesimo Testo Unico. Nell'ipotesi di collocamento fuori sede, trova applicazione il comma 6 dell'art. 30 del Testo Unico, il quale prevede che l'efficacia dei contratti conclusi fuori sede per il tramite di consulenti finanziari è sospesa per la durata di sette giorni decorrenti dalla data di sottoscrizione degli stessi da parte dell'investitore.



<p>Durante la decorrenza di suddetto termine l'investitore ha la facoltà di comunicare il proprio recesso senza penali e senza doverne indicare il motivo, con le modalità indicate nelle Condizioni Definitive e nella Scheda di Adesione.</p> <p>L'investitore potrà presentare domande di adesione multiple.</p> <p>Fermo restando quanto sopra previsto con riferimento alle adesioni fuori sede od al ricorrere delle circostanze di cui all'art. 23, paragrafo 2, e/o paragrafo 2 bis del Regolamento (UE) 2017/1129, la adesione è revocabile, mediante comunicazione di revoca effettuata entro la scadenza del Periodo d'Offerta previsto per le domande raccolte in sede (il 26 marzo 2021, come eventualmente anticipatamente chiuso) presso le filiali del Collocatore per le domande raccolte in sede ovvero presso il consulente finanziario abilitato all'offerta fuori sede che ha ricevuto l'adesione e le filiali del Collocatore per le adesioni raccolte fuori sede, oppure mediante disposizione scritta da inviare alla propria filiale. Decorsi i termini applicabili per la revoca, le adesioni divengono irrevocabili, fermo restando quanto sopra previsto con riferimento alle adesioni fuori sede od al ricorrere delle circostanze di cui all'art. 23, paragrafo 2, e/o paragrafo 2 bis del Regolamento (UE) 2017/1129.</p> <p>L'ammontare minimo di sottoscrizione (il "Lotto Minimo") è pari ad USD 20.000. Non è previsto un ammontare massimo di sottoscrizione, fermo restando che l'ammontare nominale massimo sottoscrivibile in sede di adesione non potrà essere superiore all'Ammontare Nominale Massimo ovvero, in caso di incremento, all'Ammontare Nominale Massimo Incrementato.</p> <p>Il pagamento integrale del prezzo di offerta delle Obbligazioni, che coincide con il loro Prezzo di Emissione, dovrà essere effettuato presso il Collocatore che ha ricevuto l'adesione alla Data di Emissione. Contestualmente al pagamento del Prezzo di Emissione, le Obbligazioni assegnate verranno messe a disposizione degli aventi diritto, in forma dematerializzata, mediante contabilizzazione sui conti di deposito intrattenuti dal Collocatore presso Monte Titoli.</p> <p>Entro cinque giorni successivi alla conclusione del Periodo di Offerta, i risultati dell'Offerta saranno comunicati mediante apposito avviso da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente e del Responsabile del Collocamento.</p> <p>Nel caso in cui le adesioni durante il Periodo di Offerta risultino superiori all'Ammontare Nominale Massimo, quale eventualmente incrementato dall'Emittente, il Responsabile del Collocamento provvederà al riparto ed assegnazione dell'ammontare complessivo delle Obbligazioni, sulla base dell'ordine cronologico in cui le domande di adesione sono pervenute.</p> <p>Il Collocatore provvederà a dare comunicazione ai richiedenti dei quantitativi loro assegnati entro la data di emissione delle Obbligazioni, a mezzo apposita comunicazione attestante l'avvenuta assegnazione delle Obbligazioni e le condizioni di aggiudicazione delle stesse.</p>
<p style="text-align: center;">Stima delle spese totali, inclusi i costi stimati posti a carico dell'investitore dall'Emittente o dall'offerente</p>
<p>Il prezzo di emissione include le seguenti commissioni e costi così ripartite:</p> <ul style="list-style-type: none">• Commissione di Collocamento: 2,00% del complessivo Valore Nominale Unitario delle Obbligazioni effettivamente collocate. La Commissione di Collocamento sarà pagata dall'Emittente al Collocatore alla Data di Emissione;• Commissione per il Responsabile del Collocamento: 0,544% del Valore Nominale Unitario delle Obbligazioni effettivamente collocate. La Commissione per il Responsabile del Collocamento sarà pagata dall'Emittente al Responsabile del Collocamento alla Data di Emissione.
<p style="text-align: center;">Perché è stato redatto il prospetto?</p>
<p style="text-align: center;">Uso e stima dei proventi netti</p>
<p>Il ricavato netto dell'emissione sarà finalizzato all'esercizio dell'attività creditizia di Mediobanca.</p> <p>Proventi netti stimati: fino ad un massimo di USD 268.004.000 ovvero, qualora l'Emittente incrementasse l'Ammontare Nominale Massimo, come specificato sopra, fino ad un massimo di USD 292.368.000.</p>
<p style="text-align: center;">Accordi di sottoscrizione con assunzione a fermo</p>
<p>L'Emittente e il Responsabile del Collocamento hanno sottoscritto, in data 12 marzo 2021, un accordo di collocamento in relazione all'emissione delle Obbligazioni. Non è previsto alcun impegno di sottoscrizione, rilievo, accollo, assunzione a fermo da parte di Intesa Sanpaolo S.p.A.</p>
<p style="text-align: center;">Principali conflitti di interesse relativi all'offerta o all'ammissione a negoziazione</p>
<p>Fatto salvo quanto di seguito indicato e per quanto a conoscenza dell'Emittente, nessun soggetto coinvolto nell'offerta delle Obbligazioni è portatore di un interesse rilevante per l'offerta.</p> <p>Intesa Sanpaolo S.p.A. riceverà dall'Emittente in relazione alle attività in qualità di Responsabile del Collocamento e Collocatore le commissioni indicate nella sezione "Stima delle spese totali, inclusi i costi stimati posti a carico dell'investitore dall'Emittente o dall'offerente", che sono implicite nel Prezzo di Emissione e nel Prezzo di Offerta.</p> <p>Intesa Sanpaolo S.p.A. opererà inoltre quale controparte di copertura dell'Emittente in relazione all'emissione delle Obbligazioni e la Commissione per il Responsabile del Collocamento va altresì a remunerare l'assunzione da parte del Responsabile del Collocamento del rischio di copertura sopra specificato.</p> <p>Intesa Sanpaolo S.p.A. opererà inoltre come liquidity provider delle Obbligazioni sul sistema multilaterale di negoziazione EuroTLX.</p> <p>Il Collocatore e Responsabile del Collocamento:</p> <ul style="list-style-type: none">• ha eletto un membro del Consiglio di Amministrazione di Borsa Italiana S.p.A., la società che organizza e gestisce il sistema multilaterale di negoziazione EuroTLX;• potrebbe agire come market maker su EuroTLX in relazione ai Titoli. <p>Il Collocatore e Responsabile del Collocamento e le sue affiliate, nel corso ordinario dell'attività, hanno prestato o potrebbero in futuro prestare servizi di prestito, consulenza, investment banking e corporate finance all'Emittente, le sue controllanti e società del gruppo e a società direttamente o indirettamente coinvolte nel settore in cui opera l'Emittente.</p> <p>Il Collocatore e Responsabile del Collocamento e le sue affiliate potrebbero effettuare o detenere una vasta gamma di investimenti e negoziare attivamente titoli di debito e rappresentativi di capitale (o relativi strumenti derivati) e strumenti finanziari (inclusi prestiti bancari) per proprio conto e per conto della propria clientela. Tali investimenti e attività in titoli possono riguardare titoli e/o strumenti dell'Emittente, o delle affiliate dell'Emittente.</p> <p>Il Collocatore e Responsabile del Collocamento e le sue affiliate che potrebbero avere un rapporto di finanziamento con l'Emittente in via abituale coprono la propria esposizione al credito verso l'Emittente in modo coerente con le loro usuali politiche sulla gestione del rischio.</p> <p>Tipicamente il Collocatore e Responsabile del Collocamento e le sue affiliate coprirebbero tale esposizione stipulando operazioni che consistono o nell'acquisto di credit default swap o nella creazione di posizioni a breve su titoli, inclusi possibilmente anche i Titoli emessi. Una tale posizione a breve potrebbe avere un effetto negativo sui futuri prezzi di negoziazione dei Titoli emessi.</p>