



MEDIOBANCA

MEDIOBANCA

Società per Azioni
Capitale versato Euro 444.169.467,50
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

fino a EUR 600.000.000 denominato "Obbligazione Mediobanca a Tasso Misto (Fix to Floater) con Tasso Minimo (Floor) e Tasso Massimo (Cap) con scadenza 26 aprile 2027"

Il prestito Obbligazionario "Obbligazione Mediobanca a Tasso Misto (Fix to Floater) con Tasso Minimo (Floor) e Tasso Massimo (Cap) con scadenza 26 aprile 2027" 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 7 luglio 2022 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 0456386/22 del 6 luglio 2022, come di volta in volta eventualmente supplementata e dal Documento di Registrazione sull'Emittente (depositato presso la Consob in data 9 dicembre 2022 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 0500703/22 del 7 dicembre 2022), come modificato ed integrato per mezzo di un supplemento e/o rinnovato alla data di scadenza, durante il corso di validità della Nota Informativa.

Le presenti Condizioni Definitive sono state trasmesse alla Consob in data 30 marzo 2023.

Le informazioni complete sull'Emittente e sulla Singola Offerta sono ottenibili solo con la consultazione congiunta della Nota Informativa, del Documento di Registrazione 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 e Responsabile del Collocamento <https://www.mediobanca.com/it/prodotti-emessi/obbligazioni/index.html> e <https://www.mediobanca.com/it/prodotti-emessi/documenti/documentazione-quadro.html> nonché sul sito internet del Collocatore www.unicredit.it e presso ciascuna filiale di UniCredit S.p.A..

* * *



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 7 luglio 2022 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 0456386/22 del 6 luglio 2022, 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. come di volta in volta eventualmente supplementata e dal Documento di Registrazione sull'Emittente (depositato presso la Consob in data 9 dicembre 2022 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 0500703/22 del 7 dicembre 2022), come modificato e integrato per mezzo di un supplemento e/o rinnovato alla data di scadenza, durante il corso di validità della Nota Informativa.

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, della Nota Informativa e del Documento di Registrazione.

Le presenti Condizioni Definitive, unitamente al Prospetto di Base ed al Documento di Registrazione sono pubblicate sul sito web dell'Emittente e Responsabile del Collocamento <https://www.mediobanca.com/it/prodotti-emessi/documenti/documentazione-quadro.html> e <https://www.mediobanca.com/it/prodotti-emessi/obbligazioni/index.html> nonché sul sito internet del Collocatore www.unicredit.it.

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.



Informazioni essenziali

1. **Interessi di persone fisiche e giuridiche partecipanti all'emissione/all'offerta**
- UniCredit Bank AG, Succursale di Milano (il **"Direttore del Consorzio di Collocamento"**, come qui di seguito precisato), UniCredit S.p.A. (il **"Collocatore"**, come di seguito individuato), società facenti parte del gruppo bancario UniCredit, potrebbero essere, direttamente o indirettamente, in una posizione di conflitto di interessi nei confronti degli investitori, in ragione dell'appartenenza al medesimo gruppo bancario (il **"Gruppo UniCredit"**). Con riferimento all'Offerta, in aggiunta al ruolo di Direttore del Consorzio di Collocamento, UniCredit Bank AG, Succursale di Milano, svolge, anche tramite la sua sede principale, il ruolo di controparte del contratto di copertura stipulato con l'Emittente.
- In relazione all'Offerta, il Direttore del Consorzio di Collocamento e il Collocatore percepiranno commissioni, incluse nel Prezzo di Emissione, come successivamente specificato al paragrafo 56.
- In relazione alla domanda di ammissione delle Obbligazioni e alla successiva negoziazione presso il Sistema Multilaterale di Negoziazione denominato EuroTLX® ("EuroTLX®"), che sarà fatta come di seguito precisato dal Direttore del Consorzio di Collocamento per conto dell'Emittente, si segnala che tale Sistema Multilaterale di Negoziazione è gestito e organizzato da Borsa Italiana S.p.A..
- Si segnala altresì che UniCredit Bank AG, Succursale di Milano opererà altresì quale *liquidity provider* delle Obbligazioni sul Sistema Multilaterale di Negoziazione EuroTLX®.

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

2. **Descrizione del tipo e della classe degli strumenti finanziari offerti al pubblico e/o ammessi alla negoziazione**
- Obbligazioni non subordinate a Tasso Misto (Fix to Floater) con Tasso Minimo (*floor*) e Tasso Massimo (*cap*)
3. **Codice ISIN (International Security Identification Number) o altri analoghi codici di identificazione**
- IT0005539504
4. **Numero della Serie**
- 125
5. **Numero della Tranche:**
- 1



- 6. Ammontare Nominale Massimo:** - Tranche: Fino a EUR 600.000.000
- Serie: Fino a EUR 600.000.000
- 7. Valore Nominale Unitario** EUR 1.000
- 8. Valuta di Denominazione** Euro ("EUR")
- 9. Prezzo di Emissione:** 100% del Valore Nominale Unitario, e quindi EUR 1.000 per ogni Obbligazione di EUR 1.000 di Valore Nominale Unitario
- 10. Prezzo di Rimborso** 100% del Valore Nominale Unitario, e quindi EUR 1.000 per ogni Obbligazione di EUR 1.000 di Valore Nominale Unitario
- 11. Tasso di Interesse Nominale**
Cedola Fissa lorda: 3,80% annuo lordo pagabile trimestralmente in via posticipata per il periodo dal 26 aprile 2023 (incluso) al 26 aprile 2025 (escluso);
Cedola Variabile lorda: Tasso di Interesse Variabile indicizzato al EURIBOR 3 mesi, pagabile trimestralmente per il periodo dal 26 aprile 2025 (incluso) al 26 aprile 2027 (escluso) (il "**Tasso di Interesse Variabile**")
Si rappresenta che il valore del Tasso di Interesse Variabile non potrà mai essere inferiore al Tasso Minimo e superiore al Tasso Massimo.
- 12. Data di Pagamento Interessi Fissi** Le Date di Pagamento degli Interessi Fissi sono:
- | |
|------------|
| 26/07/2023 |
| 26/10/2023 |
| 26/01/2024 |
| 26/04/2024 |
| 26/07/2024 |
| 28/10/2024 |
| 27/01/2025 |
| 28/04/2025 |
- 13. Data di Pagamento Interessi Variabili** Le Date di Pagamento degli Interessi Variabili sono:



28/07/2025
27/10/2025
26/01/2026
27/04/2026
27/07/2026
26/10/2026
26/01/2027
26/04/2027

- 14. Convenzione di calcolo Interessi Fissi** 30/360
- 15. Convenzione di Calcolo Interessi Variabili** 30/360
- 16. Tasso Minimo/Tasso Massimo** Tasso Minimo: 2,50%
Tasso Massimo: 3,80%
- 17. Descrizione del Parametro di Indicizzazione** Il tasso di interesse Euribor (EURO Interbank Offered Rate) si intende il tasso lettera sul mercato interno dell'Unione Monetaria Europea dei depositi bancari rilevato giornalmente, con differenti durate di riferimento, dalla European Banking Federation.
- Parametro di indicizzazione** EURIBOR 3 mesi
- Data di rilevazione** Il secondo giorno lavorativo precedente la data di inizio di ciascun Periodo di Interessi Variabili
- Modalità di rilevazione** Pagina Reuters "EURIBOR 01" (alle ore 11.00 di Bruxelles)
- 18. Margine** Non applicabile
- 19. Fattore di Partecipazione** Non applicabile
- 20. Descrizione del Parametro di Indicizzazione** Gli importi degli interessi dovuti ai sensi dei titoli saranno calcolati con riferimento al EURIBOR 3 mesi fornito dalla European Money Markets Institute (EMMI).
Alla data del presente documento, la European Money Markets Institute, amministratore del Euribor, è incluso nel registro previsto dall'Articolo 36 del Benchmark Regulation.



21. Metodo di Calcolo

L'importo lordo di ciascuna Cedola Fissa per ogni Obbligazione a Tasso Misto *Fix to Floater* di Valore Nominale Unitario sarà pari, al lordo di ogni tassa od imposta, al prodotto fra (A) il Valore Nominale Unitario e (B) il Tasso di Interesse Fisso indicato per il relativo Periodo di Interessi Fissi pari al 3,80% lordo annuo e (C) la Convenzione di Calcolo Interessi Fissi.

L'importo lordo di ciascuna Cedola Variabile per ogni Obbligazione a Tasso Misto *Fix to Floater* di Valore Nominale Unitario sarà pari, al lordo di ogni tassa od imposta, al prodotto fra (A) Il Valore Nominale Unitario e (B) Il Tasso di Interesse Variabile indicato per il relativo Periodo di Interessi Variabili e (C) Convenzione di Calcolo Interessi Variabili.

Per ciascun Periodo di Interessi Variabili il Tasso di Interesse Variabile è legato all'andamento del Parametro di Indicizzazione.

Le Obbligazioni cessano di essere fruttifere alla Data di Scadenza

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

I dettagli dell'andamento storico del tasso EURIBOR a 3 mesi possono essere ottenuti da Reuters (Pagina "EURIBOR01") ovvero altra fonte di equipollente ufficialità qualora quest'ultima risulti indisponibile alla relativa Data di rilevazione.

24. Eventi di turbativa ed eventi straordinari/regole di adeguamento applicabili in caso di fatti aventi un'incidenza sul Parametro di Indicizzazione

Qualora nel corso della durata del rapporto si verificano, relativamente al Parametro di Indicizzazione, eventi di natura straordinaria o di turbativa che ne modificano la struttura o ne compromettono l'esistenza, l'Agente di Calcolo adotterà come sostituto l'indice alternativo individuato sulla base delle raccomandazioni che saranno formalmente fornite di volta in volta dalle Autorità competenti, e/o dagli Amministratori di indici (per maggiori informazioni,

<https://www.mediobanca.com/it/sintesi-solidi-piani-scritti-di-mediobanca.html>).

L'indice alternativo individuato sarà comunicato mediante avviso da pubblicarsi sul sito <https://www.mediobanca.com/it/prodotti->



[emessi/obbligazioni/index.html](https://www.mediobanca.it/emessi/obbligazioni/index.html)

- 25. Agente di Calcolo** Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A.
- 26. Calendario Giorni Lavorativi** TARGET2
- Cedola Fissa: Convenzione del Giorno Lavorativo Successivo Modificato – non aggiustata (*Modified Following Business Day Convention – Unadjusted*)
- Cedola Variabile: Convenzione del Giorno Lavorativo Successivo Modificato – non aggiustata (*Modified Following Business Day Convention – Unadjusted*)
- 27. Termine di prescrizione del capitale e degli interessi** 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
- 28. Descrizione Componente derivativa**
- La componente derivativa implicita presente nelle Obbligazioni è rappresentata da una combinazione di opzioni sui tassi d'interesse con riferimento alla Cedola Variabile. Nel dettaglio si tratta dell'acquisto di 3 opzioni di tipo floor (opzione di tipo put relativa al tasso minimo che l'investitore acquista implicitamente dall'Emittente) e della vendita di 3 opzioni di tipo cap (opzione di tipo call relativa al tasso massimo e vendita implicitamente dall'investitore all'Emittente). Il sottostante di tali opzioni è il tasso EURIBOR a 3 mesi.
- Il valore netto della componente derivativa, calcolato in data 16 marzo 2023 utilizzando un tasso swap a 4 anni pari a 3,008% annuo e la volatilità di mercato - è pari allo 0,40% del Valore Nominale Unitario delle Obbligazioni, dato dalla differenza tra il premio delle opzioni floor (acquistate dall'investitore) pari all'1,20% e il premio delle opzioni cap (vendute dall'investitore) pari allo 0,80%. Il valore della componente derivativa è stato determinato utilizzando il modello Black and Scholes.
- 29. Data di Scadenza** 26 aprile 2027. La durata delle Obbligazioni è quindi pari a 4 anni.
- 30. Modalità di ammortamento e procedure di rimborso** e 100% del Valore Nominale Unitario, e quindi EUR 1.000 per ogni Obbligazione di EUR



MEDIOBANCA
Banca di Credito Finanziario S.p.A.

	1.000 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:	Previsto Ulteriori dettagli saranno resi noti dall'Emittente mediante la pubblicazione di un avviso sul sito https://www.mediobanca.com/it/prodotti-emessi/obbligazioni/index.html entro il terzo Giorno Lavorativo successivo al verificarsi dell'Evento che Esclude la Qualificazione MREL.
33. Rimborso Anticipato (put) a favore degli obbligazionisti:	Non prevista
34. Tasso di rendimento	3,07% lordo annuo (ipotizzando una Cedola Variabile lorda pari al Tasso Minimo) 2,27% netto annuo
35. Delibere, autorizzazioni e approvazioni in virtù delle quali gli strumenti finanziari sono stati o saranno creati e/o emessi	16 marzo 2023
36. Data di Emissione	26 aprile 2023
37. Data di Godimento degli Interessi	26 aprile 2023



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 EUR 600.000.000 |
| 39. Condizioni cui è subordinata l'offerta | | L'efficacia dell'offerta è subordinata alla condizione del rilascio, prima della Data di Emissione, dell'autorizzazione all'ammissione alla negoziazione sul sistema multilaterale di negoziazione EuroTLX delle Obbligazioni. Qualora tale autorizzazione all'ammissione alla negoziazione non dovesse essere rilasciata prima della Data di Emissione, l'Emittente si riserva la facoltà, d'accordo con il Direttore del Consorzio di Collocamento, di non emettere le Obbligazioni e nessuna somma di denaro sarà dovuta dall'investitore all'Emittente. L'Emittente ed il Direttore del Consorzio di Collocamento forniranno informazioni circa il mancato avveramento di tale condizione con avviso pubblicato sui relativi siti internet www.mediobanca.com e www.unicredit.it |



40. Periodo di Offerta

Il periodo di offerta delle Obbligazioni è il periodo che inizia il 3 aprile 2023 (incluso) e termina – salvo proroga o chiusura anticipata secondo le modalità indicate nelle presenti Condizioni Definitive e nella Nota Informativa del Prospetto di Base – alla prima data tra (i) il 21 aprile 2023 (incluso) ovvero, nei casi di offerta fuori sede, il 14 aprile 2023 (incluso) ovvero, nel caso di offerta mediante tecniche di comunicazione a distanza, il 7 aprile 2023 (incluso) e (ii) il giorno (escluso) immediatamente successivo a quello in cui le sottoscrizioni abbiano raggiunto l'ammontare nominale complessivo fino a EUR 600.000.000 (il "**Periodo di Offerta**").

Oltre a quanto sopra riportato, l'investitore deve essere consapevole che:

a) qualora fra la data delle presenti Condizioni Definitive (compresa) e il giorno (compreso) immediatamente precedente l'inizio del Periodo di Offerta si dovesse verificare un Evento Straordinario (come sotto definito), l'Emittente potrà revocare l'Offerta e, in questo caso, la stessa sarà considerata come cancellata;

b) se un Evento Straordinario si verifica entro la Data di Emissione, l'Emittente ha la facoltà di ritirare, in tutto o in parte, l'Offerta e le sottoscrizioni ricevute saranno considerate nulle e prive di effetto;

c) l'Emittente ha, al ricorrere di un ragionevole motivo, la facoltà di chiudere anticipatamente il Periodo di Offerta anche se l'ammontare nominale Massimo non è stato interamente sottoscritto dagli investitori; e

d) l'Emittente ha il diritto di prolungare il Periodo di Offerta a patto che tale diritto venga esercitato entro l'ultimo giorno del Periodo di Offerta.

In ciascuno dei casi indicati ai punti da (a) a (d) di cui sopra, l'Emittente, in qualità di Responsabile del Collocamento e il Collocatore informeranno il pubblico pubblicando un avviso sul proprio sito internet. La revoca o il ritiro dell'Offerta saranno effettivi dal primo Giorno di Pagamento



MEDIOBANCA
Banca di Credito Finanziario S.p.A.

secondo il sistema TARGET2 (compreso) successivo alla data in cui la pubblicazione dell'avviso sul sopra menzionato sito internet ha avuto luogo.

Ai fini dei casi descritti ai punti (a) e (b) di cui sopra, per **“Evento Straordinario”** si intende qualsiasi circostanza quale (a titolo esemplificativo): (i) il verificarsi di eventi eccezionali o straordinari comportanti mutamenti negativi nella situazione politica, finanziaria, economica, valutaria, normativa o di mercato a livello nazionale o internazionale e; (ii) eventi eccezionali o straordinari comportanti mutamenti negativi nella situazione economica e finanziaria dell'Emittente o del suo Gruppo, che siano tali, secondo il ragionevole giudizio dell'Emittente, in qualità di Responsabile del Collocamento, da pregiudicare in maniera sostanziale i risultati dell'Offerta.



MEDIOBANCA
Banca di Credito Finanziario S.p.A.

- | | |
|---|--|
| 41. Facoltà di revoca prima dell'avvio o in corso della Singola Offerta in presenza di circostanze straordinarie | Qualora fra la data delle presenti Condizioni Definitive (compresa) e il giorno (compreso) immediatamente precedente l'inizio del Periodo di Offerta si dovesse verificare un Evento Straordinario (come sopra definito), l'Emittente potrà revocare l'Offerta e, in questo caso, la stessa sarà considerata come cancellata |
| 42. Facoltà di ritirare l'Offerta | Se un Evento Straordinario si verifica entro la Data di Emissione, l'Emittente ha la facoltà di ritirare, in tutto o in parte, l'Offerta, in accordo con il Direttore del Consorzio di Collocamento, e le sottoscrizioni ricevute saranno considerate nulle e prive di effetto. |
| 43. Restrizioni alla trasferibilità | Non applicabile |
| 44. Data di Regolamento | 26 aprile 2023 |



45. Descrizione della procedura di Offerta in sede sottoscrizione/acquisto

Durante il Periodo di Offerta gli investitori possono presentare domanda per l'acquisto delle Obbligazioni durante il consueto orario lavorativo delle banche italiane presso le filiali del Collocatore compilando, firmando debitamente (anche per il tramite di procuratori) e consegnando un modulo di adesione specifico (la "**Scheda di Adesione**"). Le Schede di Adesione sono disponibili presso le filiali del Collocatore.

Offerta fuori sede

Le Obbligazioni possono essere distribuite dal Collocatore anche mediante vendita fuori sede ai sensi dell'art. 30 del TUF raccogliendo le Schede di Adesione, oltre che direttamente presso le proprie filiali, attraverso consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede ai sensi dell'art. 31 del TUF. Non è prevista la possibilità di presentare domande di adesione multiple. La partecipazione degli investitori all'Offerta non può essere soggetta a condizioni e le richieste di sottoscrizione non possono essere revocate dagli investitori fatti salvi i casi in cui ciò sia consentito dalla normativa applicabile.

Nel caso di offerta fuori sede, l'adesione diviene ferma ed irrevocabile se non revocata, entro il termine di 7 giorni dalla data di sottoscrizione al Collocatore o al consulente finanziario abilitato all'offerta fuori sede. Ai sensi dell'art. 30, comma 6 del TUF, l'efficacia dei contratti di collocamento degli strumenti finanziari conclusi fuori sede è sospesa per la durata di sette giorni decorrenti dalla data di sottoscrizione da parte dell'investitore; entro detto termine l'investitore ha la facoltà di comunicare il proprio recesso senza spese né corrispettivo con le modalità indicate nella scheda di adesione.

Offerta tramite tecniche di comunicazione a distanza

Gli investitori possono anche sottoscrivere le Obbligazioni mediante tecniche di comunicazione a distanza ai sensi dell'art.32 del TUF. Inoltre, ai sensi dell'art. 67-duodecies del 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 sottoscrizione della Scheda di Adesione da parte del relativo investitore. Entro tale periodo gli investitori classificati come consumatori ai sensi del Codice del Consumo possono notificare alla relativa filiale autorizzata del Collocatore il proprio recesso senza pagamento di nessuna spesa né corrispettivo.

In riferimento a tutte le modalità di sottoscrizione sopra indicate, il cliente verrà identificato inserendo i propri codici personali e le password e dichiarerà di aver preso visione della documentazione relativa all'offerta, resa disponibile su supporto duraturo, e dei rischi connessi, fornendo in aggiunta tutti i dati personali e finanziari che gli sarebbero richiesti nel caso di adesione tramite scheda di adesione. Il Collocatore, in caso di offerta mediante tecniche di comunicazione a distanza, garantirà al Responsabile del Collocamento l'adeguatezza delle proprie procedure telematiche.

- | | | |
|------------|---|--|
| 46. | Modalità di adesione nel caso di offerta pubblica di vendita mediante distribuzione sul MOT ovvero su un MTF | Non applicabile |
| 47. | Possibilità di ridurre la sottoscrizione e delle modalità di rimborso dell'ammontare eccedente | Non applicabile |
| 48. | Ammontare minimo e/o massimo della sottoscrizione/acquisto | Le Obbligazioni possono essere sottoscritte in un ammontare minimo di EUR 1.000 e multipli di EUR 1.000.

Non è previsto un ammontare massimo sottoscrivibile, fermo restando che l'importo massimo sottoscrivibile in sede di adesione non potrà essere superiore all'importo massimo offerto delle obbligazioni. |



- 49. Modalità e termini per il pagamento e la consegna degli strumenti finanziari** Il corrispettivo delle Obbligazioni sottoscritte deve essere pagato dall'investitore alla Data di Emissione presso il Collocatore che ha ricevuto la Scheda di Adesione.
- Le Obbligazioni saranno consegnate alla Data di Emissione agli investitori mediante registrazione delle Obbligazioni medesime sui conti di deposito intrattenuti, direttamente o indirettamente, dal Collocatore presso Monte Titoli S.p.A. successivamente al pagamento del prezzo di offerta (cosiddetta consegna contro pagamento).
- 50. Data di pubblicazione dei risultati dell'offerta e modalità** L'Ammontare Nominale Massimo complessivamente sottoscritto dagli investitori sarà pubblicato al termine del Periodo di Offerta per mezzo di una comunicazione pubblicata, entro la data di Emissione, sul sito internet dell'Emittente e Responsabile del Collocamento e del Collocatore (rispettivamente, www.mediobanca.com e www.unicredit.it)
- 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 EUR 578.040.000.

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** Il Collocatore notificherà ai sottoscrittori gli importi assegnati.
- Non sono previsti criteri di riparto in quanto le richieste di sottoscrizione saranno soddisfatte fino al raggiungimento dell'Ammontare Nominale Massimo e successivamente il Collocatore sospenderà immediatamente la ricezione di ulteriori richieste di sottoscrizione.

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 EUR 1.000 per ciascuna Obbligazione del Valore Nominale Unitario di EUR 1.000.

1) Costi inclusi nel Prezzo di Emissione

Il Prezzo di Emissione include:

- **Commissioni di Collocamento:** 2,25%. Le Commissioni di Collocamento saranno pagate dall'Emittente al Collocatore alla Data di Emissione, da calcolarsi sull'ammontare nominale dei titoli effettivamente collocati;
- **Commissioni di Direzione e Coordinamento:** 0,40%. Le Commissioni di Direzione e Coordinamento sono percepite dal Direttore del Consorzio di Collocamento alla Data di Emissione, da calcolarsi sull'ammontare nominale dei titoli effettivamente collocati;
- **Altri Oneri:** 1,01%.

I costi totali (che includono quanto sopra indicato) sono rappresentati nel documento contenente le informazioni chiave (KID).

Gli investitori dovrebbero considerare che, qualora le Obbligazioni vengano vendute sul mercato secondario dopo la Data di Emissione, le commissioni precedentemente menzionate incluse nel Prezzo di Offerta non saranno prese in considerazione nel determinare il prezzo al quale tali Obbligazioni potranno essere vendute.

57. Prezzo di Offerta

100% del Valore Nominale Unitario

Collocamento e sottoscrizione



- 58. Coordinatori dell'offerta e Collocatori**
- Il **Responsabile del Collocamento** è Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A. – Piazzetta Enrico Cuccia 1 – 20121 – Milan, Italia (www.mediobanca.com)
- Il **Direttore del Consorzio di Collocamento** è UniCredit Bank AG – Succursale di Milano – Piazza Gae Aulenti 4 (Torre C), 20154, Milano, Italia.
- Il **Collocatore** è UniCredit S.p.A., Piazza Gae Aulenti 3 (Torre A), 20154, Milano, Italia (www.unicredit.it)
- 59. Altre entità rilevanti coinvolte nell'Offerta/ Distribuzione sul MOT ovvero su un MTF** Non applicabile
- 60. Organismi incaricati del servizio Finanziario/ Sistema di gestione accentrata** 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 emanato dalla Commissione Nazionale per le Società e la Borsa e dalla Banca d'Italia in data 13 agosto 2018 ("Provvedimento unico *post-trading*"), come successivamente integrati e modificati
- 61. Impegno di assunzione a fermo** Non è previsto alcun impegno di assunzione a fermo da parte del Collocatore né da parte del Direttore del Consorzio di Collocamento
- 62. Accordi di Collocamento** Accordo di collocamento sottoscritto tra, inter alia, l'Emittente ed il Collocatore in data 26 gennaio 2011 e successive modifiche. L'Emittente e UniCredit S.p.A. hanno firmato, in data 30 marzo 2023, una lettera d'incarico in relazione all'emissione delle Obbligazioni
- 63. Modalità di collocamento/distribuzione** Sedi del Collocatore
Offerta fuori sede
Collocamento a distanza



64. Domanda di ammissione alla negoziazione	La domanda di ammissione alla quotazione verrà presentata dal Direttore del Consorzio di Collocamento (per conto dell'emittente) affinché i titoli siano ammessi alla negoziazione sulla piattaforma multilaterale di negoziazione di EuroTLX, che non è un mercato regolamentato ai sensi della Direttiva 2014/65/UE, con efficacia alla, o in prossimità della, Data di Emissione.
65. Condizioni di negoziazione	Non applicabile
66. Data prevista di ammissione alla negoziazione	Data di Emissione
67. Commissioni di Negoziazione	Non applicabile
68. Mercati di negoziazione	Sistema multilaterale di negoziazione di EuroTLX
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	UniCredit Bank AG, Succursale di Milano, fornirà liquidità sul mercato EuroTLX in conformità alle regole del mercato stesso.

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 16 marzo 2023 il rating BBB da parte di S&P e di Fitch.
73. Sito/i su cui pubblicare gli eventuali avvisi per il pubblico	www.mediobanca.com www.unicredit.it

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

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

(Emittente e Responsabile del Collocamento)

**Sezione 1 – Introduzione e Avvertenze****Avvertenze**

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.

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.

Denominazione e International Securities Identification Number (ISIN) dei titoli

Le Obbligazioni descritte nella presente Nota di Sintesi sono Obbligazioni Mediobanca a Tasso Misto (Fix to Floater) con Tasso Minimo (Floor) e Tasso Massimo (Cap) con scadenza 26 aprile 2027 (le **Obbligazioni**). L'*International Securities Identification Number (ISIN)* delle Obbligazioni è IT0005539504.

Identità e contatti dell'Emittente

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 (*Legal Entity Identifier*) dell'Emittente è: PSNL19R2RXX5U3QWHI44.

Identità e contatti dell'autorità competente che ha approvato il prospetto

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).

Dati di approvazione del prospetto

Il documento di registrazione relativo all'Emittente è stato depositato presso la Consob in data 9 dicembre 2022 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 0500703/22 del 7 dicembre 2022 (il **"Documento di Registrazione"**).

La 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"* di MEDIOBANCA - Banca di Credito Finanziario S.p.A. è stata depositata presso la Consob in data 7 luglio 2022 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 0456386/22 del 6 luglio 2022 (la **"Nota Informativa"**).

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**

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 Cuccia 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: PSNL19R2RXX5U3QWHI44. 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.

Attività principali

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.

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.

Maggiori azionisti

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). Secondo le risultanze del libro soci e di altre informazioni disponibili alla data del 27 ottobre 2022, 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):



AZIONISTA	N. DI AZIONI (mln)	% SUL CAPITALE
Delfin S.à r.l.	167,7	19,77%
Francesco Gaetano Caltagirone(1)	47,6	5,61%
Gruppo BlackRock(2)	27,9	3,15%
Gruppo Mediolanum	29,1	3,43%

(1) Mod. 120A del 3/5/2022, partecipazione indiretta tramite Istituto Finanziario 2012 SpA, Gamma Srl e Fincal SpA
 (2) BlackRock Inc. (NY) attraverso 15 società controllate di gestione del risparmio (mod. 120 b del 6 agosto 2020): partecipazione aggregata del 3,97%, di cui il 3,15% azioni, di cui lo 0,69% partecipazione potenziale e lo 0,13% altre posizioni lunghe con regolamento in contanti. Si precisa che BlackRock Inc. (NY) si avvale dell'esenzione ex art. 119 bis del regolamento Emittenti con riferimento agli obblighi di comunicazioni previsti dall'art. 120 TUF per le partecipazioni superiori al 3% e inferiori al 5%.

Principali amministratori dell'Emittente

Il Consiglio di Amministrazione è alla data del Documento di Registrazione 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, Piazza Tre Torri 2 - 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 2021.
 Ernst & Young con sede in Roma - Via Lombardia, 31 - 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. 70945 - ha assoggettato a revisione il bilancio civilistico e consolidato di Mediobanca al 30 giugno 2022.

Quali sono le informazioni finanziarie fondamentali dell'Emittente?

Informazioni finanziarie fondamentali

Mediobanca ha ricavato le informazioni finanziarie consolidate selezionate incluse nella tabella seguente per gli esercizi chiusi al 30 giugno 2021 e 2022 dai bilanci consolidati certificati per gli esercizi chiusi al 30 giugno 2021 e 2022.

Conto economico

milioni di euro, tranne dove indicato	30.06.22	30.06.21
*Margine di interesse	1.479,2	1.415,0
*Commissioni ed altri proventi/(oneri) netti	850,5	744,7
* (Rettifiche)/riprese di valore nette su impieghi alla clientela	(242,6)	(248,8)
*Margine di Intermediazione	2.850,8	2.628,4
*Risultato lordo	1.168,6	1.104,3
*Utile Netto	907,0	807,6

Stato patrimoniale

milioni di euro, tranne dove indicato	30.06.22	30.06.21
*Totale attivo	90.568,4	82.598,7
*Titoli senior	8.577,3	7.150,4
*Titoli subordinati	1.584,4	1.639,3
*Impieghi a clientela	51.701,4	48.413,8
*Depositi clientela (°)	28.797,3	25.210,1
*Patrimonio netto di Gruppo	10.748,8	11.101,1
di cui: capitale sociale	443,6	443,6
	30.6.22	30.06.21
Attività deteriorate lorde (°°)	1.327,3	1.597,1
Patrimonio di base/attività di rischio ponderate (%)	15,67%	16,31%
Patrimonio di vigilanza/attività di rischio ponderate	17,62%	18,91%
Leverage ratio (%)	8,40%	9,07%

(°) 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**

Ernst & Young con sede in Milano, a cui è stato conferito l'incarico di revisione dei bilanci civilistico e consolidato di Mediobanca al 30 giugno 2022, ha rilasciato l'apposita relazione esprimendo un giudizio senza rilievi. PricewaterhouseCoopers S.p.A. per il bilancio civilistico e consolidato di Mediobanca al 30 giugno 2021 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, all'impatto delle attuali incertezze del contesto macroeconomico e alle conseguenze derivanti dalla pandemia da Covid-19 e dal conflitto russo-ucraino.** Mediobanca ritiene che i rischi sistemici connessi con la crisi economico/finanziaria, l'impatto delle attuali incertezze del contesto macroeconomico e le conseguenze derivanti dalla pandemia da COVID-19 e dal conflitto russo-ucraino siano di media rilevanza. L'attività operativa, la capacità reddituale e la stabilità del settore dell'Emittente e del Gruppo Mediobanca possono essere influenzati dalla sua/loro affidabilità creditizia, dalla situazione economica generale, nazionale, dell'intera area Euro, dalla dinamica dei mercati finanziari nonché dalle conseguenze economiche, sociali e finanziarie generate dalla pandemia da COVID-19 e dal conflitto russo-ucraino. Con riferimento ai mercati finanziari, incidono - in particolare - la solidità, la resilienza e le prospettive di crescita delle economie dei paesi in cui l'Emittente opera.

- **Rischio di credito e di controparte.** Mediobanca ritiene che il rischio di credito e di controparte sia di media rilevanza. L'attività dell'Emittente e del Gruppo, nonché la loro solidità economico finanziaria dipendono anche dal merito creditizio dei loro clienti/controparti.

L'Emittente è esposto ai tradizionali rischi relativi all'attività creditizia. Pertanto, l'inadempimento da parte dei clienti ai contratti stipulati ed alle proprie obbligazioni, ovvero l'eventuale mancata o non corretta informazione da parte degli stessi in merito alla rispettiva posizione finanziaria e creditizia, potrebbero avere effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e/o finanziaria dell'Emittente. Il portafoglio del Gruppo non evidenzia rilevanti esposizioni creditizie dirette rispetto a Russia e Ucraina.

- **Rischi connessi al Piano Strategico relativo al triennio 2019/2023.** Mediobanca ritiene che i rischi connessi al piano strategico relativo al triennio 2019/2023 siano di rilevanza medio/bassa. In data 12 novembre 2019, il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente ha approvato il Piano Strategico 2019/2023 ("Piano Strategico") – illustrato alla comunità finanziaria in pari data – che prevede un percorso sostenuto quanto a crescita di ricavi, utili, remunerazione degli azionisti e soddisfazione di tutti gli stakeholders. Il Piano Strategico contiene determinati obiettivi da raggiungere entro giugno 2023 (gli "Obiettivi di Piano") basati su una crescita delle attività bancarie ad elevata redditività e, più nello specifico, sulla crescita e lo sviluppo di tutte le divisioni del Gruppo (Wealth Management, Consumer Banking e Corporate & Investment Banking). Alla data del Documento di Registrazione, la capacità dell'Emittente di compiere le azioni e di rispettare gli Obiettivi di Piano dipende da numerose circostanze, alcune delle quali si trovano al di fuori del controllo dell'Emittente - tra cui, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, lo scenario macroeconomico, che potrebbe essere compromesso alla luce delle conseguenze derivanti dalla pandemia da COVID-19, il conflitto russo-ucraino, l'evoluzione del contesto regolamentare, nonché gli effetti di azioni specifiche o concernenti eventi futuri – e su cui l'Emittente può solo parzialmente influire. Peraltro, non vi è certezza che le azioni di cui al Piano Strategico comportino i benefici attesi dalla realizzazione degli Obiettivi di Piano; in assenza di tali benefici i risultati attesi dell'Emittente potrebbero differire, anche in modo significativo, da quelli previsti nel Piano Strategico.

- **Rischio di mercato.** Mediobanca ritiene che il rischio di mercato sia di media rilevanza. L'Emittente è soggetto al rischio di mercato, definito come rischio di perdite di valore degli strumenti finanziari, compresi i titoli degli Stati sovrani, detenuti dall'Emittente per effetto dei movimenti delle variabili di mercato (quali, a titolo esemplificativo, tassi di interesse, prezzi dei titoli, tassi di cambio) o altri fattori, che potrebbero generare un deterioramento della solidità patrimoniale dell'Emittente e/o del Gruppo. L'Emittente calcola con frequenza giornaliera 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.** Mediobanca ritiene che il rischio di liquidità sia di rilevanza medio/bassa. La liquidità dell'Emittente potrebbe essere condizionata: (i) dalla volatilità dei mercati domestici ed internazionali; (ii) dall'eventuale evoluzione negativa del contesto economico generale; (iii) da situazioni di mercato quali ad esempio la temporanea impossibilità di accedervi tramite emissioni di titoli di capitale e (iv) variazioni del merito creditizio, ossia del grado di affidabilità economico – finanziaria della Banca, che incide sul market liquidity risk indicato nel Documento di Registrazione. Tutte queste circostanze possono insorgere per cause indipendenti dall'Emittente come ad esempio una turbativa di mercato, determinando dei riflessi negativi sul profilo di liquidità.

- **Rischio connesso alle esposizioni sovrane.** Mediobanca ritiene che il rischio connesso alle esposizioni sovrane sia di bassa rilevanza. Mediobanca è esposta ai movimenti dei titoli governativi ed in modo particolare dei titoli del debito pubblico italiani. Le tensioni relative ai titoli governativi, soprattutto con riferimento ad eventuali peggioramenti del differenziale di rendimento dei titoli di stato italiani rispetto agli altri titoli di stato europei di riferimento (c.d. spread) ed eventuali azioni congiunte da parte delle principali Agenzie di rating, tali da comportare una valutazione del merito creditizio dello Stato Italiano inferiore al livello di investment grade, possono avere impatti negativi sul valore del portafoglio della Banca, nonché sui coefficienti patrimoniali e sulla posizione di liquidità della Banca.

Sezione C – Informazioni fondamentali sui titoli**Quali sono le caratteristiche principali dei titoli?****Tipo, classe e ISIN**

I titoli sono Obbligazioni a Tasso Misto (Fix to Floater) con Tasso Minimo (*floor*) e Tasso Massimo (*cap*) e saranno rimborsati dall'Emittente in un'unica soluzione alla pari (100% del Valore Nominale Unitario) (il "Prezzo di Rimborso") alla Data di Scadenza.



L'International Securities Identification Number (ISIN) delle Obbligazioni è IT0005539504.

Valuta, valore nominale dei titoli emessi e durata dei titoli

Le Obbligazioni saranno emesse il 26 aprile 2023 in Euro "EUR" (la **Valuta di Emissione**), con un valore nominale unitario pari a EUR 1.000.

La data di scadenza delle Obbligazioni è il 26 aprile 2027, data in cui le Obbligazioni cessano di essere fruttifere.

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, fatto salvo quanto indicato in merito all'utilizzo del bail-in e degli altri strumenti di risoluzione prevista dalla direttiva europea in tema di risanamento e risoluzione degli enti creditizi.
- ◆ una Cedola Fissa pagabile alla Data di Pagamento Cedola Fissa, calcolate sulla base di un Tasso di Interesse Fisso, e
- ◆ nonché Cedole Variabili pagabili alla Data di Pagamento Cedola Variabile, calcolate sulla base di un Tasso di Interesse Variabile, rilevato alla relativa Data di Valutazione del Tasso di Interesse Variabile, legato all'andamento di un Parametro di Indicizzazione. In nessun caso il Tasso di Interesse Variabile potrà essere inferiore al Tasso Minimo (FLOOR) e superiore al Tasso Massimo (CAP).

La Cedola Fissa e la Cedola Variabile sono calcolate come prodotto tra il Valore Nominale del Titolo, il relativo Tasso di Interesse Fisso e Variabile (a seconda della cedola) e la relativa Convenzione di Calcolo.

Tasso di Interesse Fisso: 3,80% annuo lordo;

Data di Pagamento Cedola Fissa: il 26 luglio 2023, il 26 ottobre 2023, il 26 gennaio 2024, il 26 aprile 2024, il 26 luglio 2024, il 28 ottobre 2024, il 27 gennaio 2025 e il 28 aprile 2025;

Tasso di Interesse Variabile: Parametro di Indicizzazione

Parametro di Indicizzazione: Euribor 3M

Tasso Minimo: 2,50%

Tasso Massimo: 3,80%

Data di Pagamento Cedola Variabile: il 28 luglio 2025, il 27 ottobre 2025, il 26 gennaio 2026, il 27 aprile 2026, il 27 luglio 2026, il 26 ottobre 2026, il 26 gennaio 2027 e il 26 aprile 2027.

Data di Valutazione del Tasso di Interesse Variabile: secondo giorno lavorativo precedente la data di inizio del relativo Periodo di Interesse Variabile

Periodo di Interesse Variabile: periodo che inizia dalla Data di Pagamento Cedola Variabile (inclusa) fino alla successiva Data di Pagamento Cedola Variabile (esclusa)

Convenzione di Calcolo: 30/360 (unadjusted) per la Cedola Fissa e 30/360 (unadjusted) per la Cedola Variabile

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 al relativo sistema di gestione accentrata.

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 dei Prestiti Obbligazionari.

Le Obbligazioni non sono 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 Tier II)		
Debiti subordinati diversi dal Capitale aggiuntivo di Classe 1 e Classe 2	}	"RESTANTI PASSIVITA'"
Strumenti di debito chirografario di secondo livello ex art. 12-bis del TUB		
Le obbligazioni non subordinate (senior), i certificati e i covered warrant non assistiti da garanzie. <i>Rientrano in questa categoria le obbligazioni oggetto della Nota Informativa.</i>		
I depositi di importi superiori a EUR 100.000 interbancari e di grandi imprese		
I depositi di importi superiori a EUR 100.000 di persone fisiche, microimprese, piccole e medie imprese, anche effettuati presso succursali extracomunitarie della Banca		

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 che saranno offerte e/o quotate nell'ambito del Programma 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

Sarà presentata dal Direttore del Consorzio di Collocamento (per conto dell'Emittente) 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?

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 relative 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". Le Obbligazioni sono di tipo senior, non subordinate e non garantite. Tra gli strumenti di risoluzione che potranno essere utilizzati dalle Autorità è previsto il cd. "bail-in" ossia il potere di svalutazione, 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 svalutato, azzerato, ovvero convertito in titoli di capitale il proprio investimento, in via permanente, anche in assenza di una formale dichiarazione di insolvenza dell'Emittente. Inoltre, le Autorità avrebbero il potere di cancellare le



obbligazioni e modificarne la loro scadenza, 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 correlato alla presenza di un Tasso Massimo e/o Tasso Minimo delle Cedole Variabili. Le Obbligazioni con Cedole Variabili prevedono l'applicazione di un Tasso Massimo e/o di un Tasso Minimo, come previsto nelle Condizioni Definitive.

Le Cedole Variabili in relazione alle quali sia stato indicato un Tasso Massimo non potranno in nessun caso essere superiori al Tasso Massimo: ciò significa che, anche in ipotesi di andamento particolarmente positivo per l'investitore del parametro di indicizzazione (nello specifico un aumento di quest'ultimo) il rendimento delle Obbligazioni non potrà in nessun caso essere superiore al limite massimo fissato dall'Emittente (cap) ed indicato nelle Condizioni Definitive. Conseguentemente l'investitore nelle obbligazioni potrebbe non beneficiare per l'intero dell'eventuale andamento positivo del parametro di indicizzazione, ed eventuali andamenti positivi del parametro di indicizzazione oltre il Tasso Massimo sarebbero comunque ininfluenti ai fini della determinazione della relativa Cedola Variabile. In tal senso, la presenza di un Tasso Massimo potrebbe avere effetti negativi sul prezzo degli strumenti finanziari.

Rischio di liquidità. Sebbene il Direttore del Consorzio di Collocamento assicuri la negoziazione dei titoli su un mercato regolamentato o su un sistema multilaterale di negoziazione - non vi è garanzia del fatto che tale mercato secondario sia un mercato effettivamente liquido. Nonostante Unicredit Bank AG, Succursale di Milano, si impegni altresì ad operare (o a nominare un soggetto terzo che operi) come *liquidity provider* su EuroTLX, 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 eventuali costi/commissioni inclusi nel prezzo di emissione. In caso di rivendita delle Obbligazioni prima della scadenza, 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 della stessa 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 delle Obbligazioni oggetto d'offerta è pari a EUR 600.000.000 e quindi il numero massimo delle Obbligazioni offerte in sottoscrizione è pari a 600.000.

Il soggetto che agirà in qualità di Responsabile del Collocamento è Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A. e il soggetto che agirà in qualità di Collocatore è UniCredit S.p.A.

Le Obbligazioni verranno offerte in sottoscrizione dal Collocatore presso le proprie sedi e dipendenze a decorrere dal 3 aprile 2023 (incluso) al 21 aprile 2023 (incluso), fuori sede dal 3 aprile 2023 (incluso) al 14 aprile 2023 (incluso) tramite consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede e dal 3 aprile 2023 (incluso) al 7 aprile 2023 (incluso) mediante tecniche di comunicazione a distanza.

L'Emittente e Responsabile del Collocamento potrà procedere, al ricorrere di un ragionevole motivo, alla chiusura anticipata del Periodo di Offerta o alla proroga del Periodo di Offerta, prima della chiusura del Periodo di Offerta stabilendo ulteriori date di regolamento, e dandone comunicazione al pubblico mediante apposito avviso da pubblicarsi sul sito internet dell'Emittente e Responsabile del Collocamento www.mediobanca.com nonché sul sito internet del Collocatore www.unicredit.it e, contestualmente, trasmesso alla Consob.

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.

Le domande di adesione alla singola offerta raccolte fuori sede ai sensi dell'art. 30 del TUF dovranno essere effettuate mediante sottoscrizione dell'apposita scheda di adesione debitamente compilata e sottoscritta dal richiedente o da



un suo mandatario speciale e presentata nelle mani del consulente finanziario abilitato all'offerta fuori sede a ciò delegato ex 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 promotori finanziari è sospesa per la durata di sette giorni decorrenti dalla data di sottoscrizione degli stessi da parte dell'investitore.

Gli investitori possono anche sottoscrivere le Obbligazioni mediante tecniche di comunicazione a distanza. Le domande di adesione alla singola offerta dovranno essere effettuate dai clienti sulla base delle specifiche modalità stabilite dal Collocatore. Nel caso di offerta mediante tecniche di comunicazione a distanza, ai sensi dell'art 67-duodecies D.Lgs. 6 settembre 2005 n. 206 ("Codice del Consumo"), l'adesione diverrà ferma ed irrevocabile, se non revocata entro il termine di 14 giorni dall'accettazione della stessa da parte dell'investitore classificato come consumatore ai sensi del Codice del Consumo.

L'efficacia dell'offerta è subordinata alla condizione del rilascio, prima della Data di Emissione, dell'autorizzazione all'ammissione a negoziazione sul sistema multilaterale di negoziazione EuroTLX delle Obbligazioni. Qualora tale autorizzazione all'ammissione alla negoziazione non dovesse essere rilasciata prima della Data di Emissione, l'Emittente si riserva la facoltà, d'accordo con il Direttore del Consorzio di Collocamento, di non emettere le Obbligazioni e nessuna somma di denaro sarà dovuta dall'investitore all'Emittente. L'Emittente ed il Direttore del Consorzio di Collocamento forniranno informazioni circa il mancato avveramento di tale condizione con avviso pubblicato sui relativi siti internet www.mediobanca.com e www.unicredit.it

Stima delle spese totali, inclusi i costi stimati posti a carico dell'investitore dall'Emittente o dall'offerente

Il prezzo di emissione include le seguenti commissioni e costi così ripartite:

- **Commissioni di Collocamento:** 2,25%. Le Commissioni di Collocamento saranno pagate dall'Emittente al Collocatore alla Data di Emissione, da calcolarsi sull'ammontare nominale dei titoli effettivamente collocati;
- **Commissioni di Direzione e Coordinamento:** 0,40%. Le Commissioni di Direzione e Coordinamento sono percepite dal Direttore Del Consorzio di Collocamento alla Data di Emissione, da calcolarsi sull'ammontare nominale dei titoli effettivamente collocati;
- **Altri Oneri:** 1,01%.

I costi totali (che includono quanto sopra indicato) sono rappresentati nel documento contenente le informazioni chiave (KID).

Gli investitori dovrebbero considerare che, qualora le Obbligazioni siano vendute sul mercato secondario dopo la Data di Emissione, le commissioni precedentemente menzionate incluse nel Prezzo di Offerta non saranno prese in considerazione nel determinare il prezzo al quale tali Obbligazioni potranno essere vendute.

Perché è stato redatto il prospetto?

Uso e stima dei proventi netti

Il ricavato netto dell'emissione sarà finalizzato all'esercizio dell'attività creditizia di Mediobanca.
Proventi netti stimati: fino a EUR 578.040.000.

Accordi di sottoscrizione con assunzione a fermo

Non applicabile – l'offerta non è regolata da un accordo di sottoscrizione con assunzione a fermo.

Principali conflitti di interesse relativi all'offerta o all'ammissione a negoziazione

L'Emittente opera quale Responsabile del Collocamento rispetto alle Obbligazioni.

Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A. ha adottato misure adeguate per gestire ogni potenziale conflitto di interesse.

UniCredit Bank AG, Succursale di Milano, opera quale Direttore del Consorzio di Collocamento, *liquidity provider* nonchè, anche tramite la sua sede principale, controparte del contratto di copertura stipulato con l'Emittente e UniCredit S.p.A. opera quale Collocatore.