

NOTA DI SINTESI DEL PROGRAMMA

Le note di sintesi sono costituite da informazioni obbligatorie denominate “Elementi”. Tali elementi sono numerati in Sezioni da A ad E (A.1 – E.7).

La presente nota di sintesi contiene tutti gli elementi che devono essere inclusi in una nota di sintesi per il presente tipo di titoli e di emittente. Poiché non è necessario compilare alcuni Elementi, potrebbero esserci dei vuoti nella sequenza della numerazione degli Elementi.

Anche se un Elemento dovesse essere inserito nella nota di sintesi a causa del tipo di titoli e di emittente, può succedere che non sia possibile fornire alcuna informazione rilevante relativamente all’Elemento. In tale caso è inclusa nella sintesi una breve descrizione dell’Elemento con la menzione “non applicabile”.

Talune previsioni della presente nota di sintesi appaiono tra parentesi quadra. Tali informazioni saranno completate, o se non rilevanti, cancellate, relativamente ad una specifica Serie di Titoli e la nota di sintesi relativa a tale Serie di Titoli così completata sarà allegata alle rilevanti Condizioni Definitive.

Sezione A – Introduzione e avvertenze

Elemento	Descrizione dell’Elemento	Informazioni obbligatorie
A.1	Avvertenze	<p>La presente nota di sintesi deve essere letta come una introduzione al Prospetto di Base.</p> <p>Qualsiasi decisione di investire nei Titoli dovrebbe basarsi sull’esame da parte dell’investitore del Prospetto di Base completo.</p> <p>Qualora sia presentato un ricorso dinanzi all’autorità giudiziaria in merito alle informazioni contenute nel Prospetto di Base, l’investitore ricorrente potrebbe essere tenuto, a norma del diritto nazionale degli Stati Membri, a sostenere le spese di traduzione del Prospetto di Base prima dell’inizio del procedimento.</p> <p>La responsabilità civile incombe solo sulle persone che hanno presentato la presente nota di sintesi, comprese le sue eventuali traduzioni, ma soltanto se la nota di sintesi risulta fuorviante, imprecisa o incoerente se letta insieme con le altre parti del Prospetto di Base 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 nei Titoli.</p>
A.2	Consenso all’uso del Prospetto di Base	<p>[[L’][Gli]Emittent[e][i] acconsent[e][ono] all’uso del Prospetto di Base per successive rivendite o collocamenti finali dei Titoli da parte di ogni [Dealer] [e] [intermediario finanziario] (consenso generale).]</p> <p>[[L’][Gli]Emittent[e][i] acconsent[e][ono] all’uso del Prospetto di Base per successive rivendite o collocamenti finali dei Titoli da parte dei seguenti [Dealers] [e] [intermediari finanziari] (consenso individuale): [inserire nom[e][i] ed indirizzo[o][i]].]</p> <p>La successiva rivendita o collocamento finale dei Titoli da parte dei [Dealers] [e] [intermediari finanziari] può essere effettuata [fino a che il presente Prospetto di Base sia valido ai sensi dell’ Articolo 9 della Direttiva Prospetti] [inserire periodo].</p>

		<p>[Tale consenso è inoltre soggetto alla[e], e fornito ai sensi della[e], condizione[i] [].]</p> <p>[Tale consenso non è soggetto a, e non è fornito ai sensi di, alcuna condizione.]</p> <p>Nel caso in cui un [Dealer] [o] [intermediario finanziario] effettui un’offerta, tale [Dealer] [o] [intermediario finanziario] fornirà agli investitori le necessarie informazioni sui termini e condizioni dell’offerta nel momento in cui si svolgerà tale offerta.</p>
--	--	---

Sezione B – Emittenti e Garante

Elemento	Descrizione dell’Elemento	Informazioni obbligatorie
B.1	Denominazione Legale e Commerciale dell’Emittente	<p>Mediobanca</p> <p>Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A. (“Mediobanca”)</p> <p>[Mediobanca International</p> <p>Mediobanca International (Luxembourg) S.A. (“Mediobanca International”)]</p>
B.2	Domicilio / Forma giuridica /Legislazione /Paese di costituzione	<p>Mediobanca</p> <p>Mediobanca è stata costituita in Italia.</p> <p>Mediobanca è una società per azioni ai sensi della legge italiana con sede legale in Piazzetta E. Cuccia 1, Milano, Italia.</p> <p>Mediobanca è autorizzata dalla Banca d’Italia a svolgere tutte le attività bancarie consentite in Italia.</p> <p>Mediobanca è una banca organizzata ed esistente ai sensi della legge italiana, che svolge una vasta gamma di attività bancarie e finanziarie ed attività ad esse connesse in tutta Italia.</p> <p>[Mediobanca International</p> <p>Mediobanca International è stata costituita in Lussemburgo.</p> <p>Mediobanca International è una società per azioni (<i>société anonyme</i>) soggetta alla legge lussemburghese ed avente sede costitutiva in Lussemburgo.</p> <p>Mediobanca International ha la propria sede legale in 4, Boulevard Jopseph II, L-1840 Lussemburgo, Lussemburgo.]</p>
B.4b	Descrizione delle tendenze	<p>Mediobanca</p> <p>[Non applicabile. Alla data del Prospetto di Base, Mediobanca non è a conoscenza di alcuna tendenza che interessi essa stessa e i settori in cui opera.]</p> <p>[Mediobanca International</p> <p>[Non applicabile. Alla data del Prospetto di Base, Mediobanca International non è a conoscenza di alcuna tendenza che interessi essa stessa e i settori in cui opera.]</p>

B.5	Descrizione del gruppo dell' Emittente(i)	<p>Mediobanca</p> <p>Mediobanca è la società capogruppo del Gruppo Mediobanca.</p> <p>Il Gruppo Mediobanca è annotato quale gruppo bancario nel registro tenuto dalla Banca d'Italia.</p> <p>[Mediobanca International</p> <p>Mediobanca International fa parte del Gruppo Mediobanca.</p> <p>Il Gruppo Mediobanca è annotato quale gruppo bancario nel registro tenuto dalla Banca d'Italia.]</p>																								
B.9	Previsione /stima degli utili	<p>Mediobanca</p> <p>[Non applicabile. Il Prospetto di Base non contiene alcuna previsione o stima degli utili.]</p> <p>[Mediobanca International</p> <p>[Non applicabile. Il Prospetto di Base non contiene alcuna previsione o stima degli utili.]</p>																								
B.10	Rilievi contenuti nella relazione di revisione	<p>Mediobanca</p> <p>Non applicabile. La relazione di revisione non contiene alcun rilievo.</p> <p>[Mediobanca International</p> <p>Non applicabile. La relazione di revisione non contiene alcun rilievo.]</p>																								
B.12	Informazioni finanziarie fondamentali selezionate relative agli esercizi passati / cambiamenti negativi sostanziali / cambiamenti significativi	<p>Mediobanca</p> <p>Informazioni relative agli esercizi passati.</p> <p>Si riportano qui di seguito alcune voci di stato patrimoniale consolidato e conto economico consolidato al 30 giugno 2014 nel confronto con i medesimi dati relativi all'esercizio chiuso al 30 giugno 2013, nonché lo schema relativo ai principali indicatori finanziari.</p> <p><u>Patrimonio di vigilanza e coefficienti patrimoniali</u></p> <table border="1" data-bbox="523 1518 1442 1892"> <thead> <tr> <th data-bbox="523 1518 831 1619">Nuove Definizioni (CRR/CRD IV)</th> <th data-bbox="831 1518 1139 1619">Definizioni ex Basilea 2.5 (fino al 31 dicembre 2013)</th> <th data-bbox="1139 1518 1289 1619">30 giugno 2013 (€ mln o %)</th> <th data-bbox="1289 1518 1442 1619">30 giugno 2014 (€ mln o %)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="523 1619 831 1686">Common Equity Tier 1 – CET1</td> <td data-bbox="831 1619 1139 1686">Patrimonio base</td> <td data-bbox="1139 1619 1289 1686">6.153,2</td> <td data-bbox="1289 1619 1442 1686">6.506,7</td> </tr> <tr> <td data-bbox="523 1686 831 1731">Additional Tier 1 – AT1</td> <td data-bbox="831 1686 1139 1731"></td> <td data-bbox="1139 1686 1289 1731"></td> <td data-bbox="1289 1686 1442 1731">-</td> </tr> <tr> <td data-bbox="523 1731 831 1776">Tier 2 – T2</td> <td data-bbox="831 1731 1139 1776">Patrimonio supplementare</td> <td data-bbox="1139 1731 1289 1776">2.002,2</td> <td data-bbox="1289 1731 1442 1776">1.576,2</td> </tr> <tr> <td data-bbox="523 1776 831 1821">Fondi propri</td> <td data-bbox="831 1776 1139 1821">Patrimonio di vigilanza</td> <td data-bbox="1139 1776 1289 1821">8.155,4</td> <td data-bbox="1289 1776 1442 1821">8.082,9</td> </tr> <tr> <td data-bbox="523 1821 831 1892">Attività ponderate per il rischio (RWA*)</td> <td data-bbox="831 1821 1139 1892">Attività ponderate per il rischio (RWA*)</td> <td data-bbox="1139 1821 1289 1892">52.372,1</td> <td data-bbox="1289 1821 1442 1892">58.744,1</td> </tr> </tbody> </table>	Nuove Definizioni (CRR/CRD IV)	Definizioni ex Basilea 2.5 (fino al 31 dicembre 2013)	30 giugno 2013 (€ mln o %)	30 giugno 2014 (€ mln o %)	Common Equity Tier 1 – CET1	Patrimonio base	6.153,2	6.506,7	Additional Tier 1 – AT1			-	Tier 2 – T2	Patrimonio supplementare	2.002,2	1.576,2	Fondi propri	Patrimonio di vigilanza	8.155,4	8.082,9	Attività ponderate per il rischio (RWA*)	Attività ponderate per il rischio (RWA*)	52.372,1	58.744,1
Nuove Definizioni (CRR/CRD IV)	Definizioni ex Basilea 2.5 (fino al 31 dicembre 2013)	30 giugno 2013 (€ mln o %)	30 giugno 2014 (€ mln o %)																							
Common Equity Tier 1 – CET1	Patrimonio base	6.153,2	6.506,7																							
Additional Tier 1 – AT1			-																							
Tier 2 – T2	Patrimonio supplementare	2.002,2	1.576,2																							
Fondi propri	Patrimonio di vigilanza	8.155,4	8.082,9																							
Attività ponderate per il rischio (RWA*)	Attività ponderate per il rischio (RWA*)	52.372,1	58.744,1																							

Common Equity Tier 1 ratio – CET1 ratio	Core Tier 1 capital ratio	11,75%	11,08%
Tier 1 ratio - T1 ratio	Patrimonio di base/Attività di rischio ponderate (Tier 1 capital ratio)	11,75%	11,08%
Total capital ratio	Patrimonio di vigilanza/Attività di rischio ponderate (Total capital ratio)	15,57%	13,76%
Attività di rischio ponderate/Totale attivo	Attività di rischio ponderate/Totale attivo	71,9%	83,4%

* Le attività ponderate per il rischio (Risk Weighted Assets – RWA) sono calcolate con il metodo standardizzato per quanto riguarda i rischi di credito e di mercato e con il metodo base in riferimento ai rischi operativi.

INDICATORI DI RISCHIOSITÀ CREDITIZIA	30-giu-13 (%)	Dati di sistema al 30-giu-13 (%)	30-giu-14 (%)	Dati di sistema al 31-giu-13 (%)
Sofferenze lorde/impieghi lordi	1,6%	7,8%	1,3%	8,7%
Sofferenze nette/impieghi nette	0,6%	3,8%	0,7%	4,3%
Partite anomale lorde/impieghi lordi	3,6%	14,4%	5,4%	15,9%
Partite anomale nette/impieghi netti	2,1%	n.d.	2,9%	n.d.
Rapporto di copertura delle sofferenze	66,5%	55,2%	67,1%	56,9%
Rapporto di copertura delle partite anomale	44,9%	19,9%	50,4%	41,8%
Sofferenze nette / patrimonio netto	3,8%	18,5%	3,4%	20,6%
Indice grandi rischi ⁽¹⁾ /impieghi	27,2%	n.d.	22,0%	n.d.
Costo del rischio ⁽²⁾	1,45%		2,30%	

(1) Valore Ponderato

(2) Il costo del rischio è ottenuto dal rapporto tra il totale delle rettifiche nette su crediti del periodo e la media degli impieghi netti alla clientela.

COMPOSIZIONE DEI CREDITI DETERIORATI	30-giu-13 € mln	30-giu-14 € mln
Sofferenze	262,74	270,96
Incagli	298,84	692,21
Ristrutturati	236,80	67,32
Scaduti deteriorati	191,83	128,69
Totale deteriorati	990,21	1.159,18

PRINCIPALI VOCI DI STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO	30-giu-13	30-giu-14	Variazione 2014/2013 %
	€ mln	€ mln	
Attivo			
Crediti verso banche	8.199,70	9.323,80	13,7%
Crediti verso clientela	11.489,80	8.418,50	-26,7%
Attività finanziarie *	27.090,60	23.493,90	-13,3%
Totale attivo	72.841,30	70.464,00	-3,3%
Passivo			
Titoli in circolazione	25.856,40	22.617,70	-12,5%
Passività finanziarie **	12.702,60	11.595,30	-8,7%
Raccolta diretta (verso clientela) ***	11.874,21	11.481,57	-3,3%
Posizione interbancaria netta ****	7.511,20	6.172,00	-17,8%
Patrimonio netto	7.124,30	7.477,90	5,0%
di cui: capitale	430,60	430,70	0,0%

* *Includono le Attività Finanziarie detenute per la negoziazione, le Attività finanziarie disponibili per la vendita, le Attività finanziarie detenute sino a scadenza e i derivati di copertura*

** *Includono i debiti verso banche e i derivati di copertura*

*** *Includono i debiti verso la clientela, i titoli in circolazione e le passività finanziarie valutate al fair value*

**** *Saldo netto tra debiti verso banche e crediti verso banche*

PRINCIPALI VOCI DI CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO	30-giu-13	30-giu-14	Variazione 2014/2013 %
	€ mln	€ mln	
Margine di interesse	1.066,3	1.060,9	-0,5%
Commissioni nette	308,0	334,8	8,7%
Margine di Intermediazione	1.557,7	1.819,4	16,8%
Risultato netto della gestione finanziaria e assicurativa	853,0	983,1	15,3%
Costi operativi	-676,4	-726,9	7,5%
Risultato Lordo	-22,8	501,0	n.s.
Utile Netto	-176,2	464,8	n.s.

[Mediobanca International

Le seguenti tabelle mostrano la capitalizzazione (in Euro) e i flussi di cassa di Mediobanca International al 30 giugno 2014 e 2013.]

Al 30 giugno		
<i>(Euro)</i>		
	2013	2014
Patrimonio netto		
Capitale azionario	10.000.000	10.000.000
Riserve	221.051.434	235.800.426
Utili non distribuiti	--	--
Utile netto	14.748.992	19.011.621
Patrimonio netto totale	245.800.426	264.812.047
Debito a medio e lungo termine¹		
1. Importi dovuti verso istituti di credito	978.792.213	913.095.568
2. Titoli di debito ed obbligazioni pagabili	1.372.748.614	1.209.268.468
Debito a medio e lungo termine complessivo	2.351.540.827	2.122.364.036
Capitalizzazione complessiva	2.597.341.253	2.387.176.083

FLUSSI DI CASSA DA ATTIVITA' OPERATIVE	Esercizio concluso il 30 giugno	
	2013	2014
	<i>(in migliaia di Euro)</i>	
Attività operative	-73.478	87.705
Liquidità generata /(assorbita) da attività finanziarie	1.711.476	98.567
Liquidità (generata)/ assorbita da passività finanziarie	-1.330.492	186.275
Flussi di cassa netti in entrata (in uscita) da attività operative	307.506	3
FLUSSI DI CASSA DA ATTIVITA' DI INVESTIMENTO		
Flussi di cassa netti (in uscita) derivanti da attività di investimento	-307.505	4
ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO		
Flussi di cassa netti in entrata (in uscita) da attività di finanziamento	-	-
FLUSSI DI CASSA NETTI (IN USCITA) DURANTE L'ANNO/PERIODO	1	-1

¹ Il debito a medio e lungo termine è composto da importi dovuti a istituti di credito e da titoli di debito ed obbligazioni pagabili la cui originaria data di scadenza, alla data di emissione, era pari o superiore a 18 mesi.

		<p>Mediobanca</p> <p><i>Cambiamenti negativi sostanziali</i></p> <p>Successivamente al 30 giugno 2014, con riferimento a Mediobanca non si sono verificati cambiamenti negativi sostanziali nelle prospettive né di Mediobanca né del Gruppo da questa guidato.</p> <p><i>Cambiamenti significativi</i></p> <p>Non Applicabile. Non si sono verificati cambiamenti significativi della situazione finanziaria o commerciale di Mediobanca o delle altre società che compongono il Gruppo successivamente alla pubblicazione delle informazioni finanziarie disponibili più recenti nel bilancio consolidato al 30 giugno 2014.</p> <p>[Mediobanca International]</p> <p><i>Cambiamenti negativi sostanziali</i></p> <p>Successivamente al 30 giugno 2014 con riferimento a Mediobanca International non si sono verificati cambiamenti negativi sostanziali nelle prospettive di Mediobanca International.</p> <p><i>Cambiamenti significativi</i></p> <p>Non Applicabile. Non si sono verificati cambiamenti significativi della situazione finanziaria o commerciale di Mediobanca International successivamente alla pubblicazione delle informazioni finanziarie disponibili più recenti nel bilancio non consolidato al 30 giugno 2014.]</p>
B.13	Fatti recenti	<p>Mediobanca</p> <p>[Non applicabile. Né Mediobanca né alcuna società nel Gruppo hanno effettuato operazioni che hanno avuto un impatto sostanziale o che si può ragionevolmente ritenere che avranno un impatto sostanziale, sulla capacità di Mediobanca di adempiere le proprie obbligazioni ai sensi dei Titoli.]</p> <p>[Mediobanca International]</p> <p>[Non applicabile. Mediobanca International non ha effettuato operazioni che hanno avuto un impatto sostanziale o che si può ragionevolmente ritenere che avranno un impatto sostanziale, sulla capacità di Mediobanca International di adempiere le proprie obbligazioni ai sensi dei Titoli.]</p>
B.14	Emittente che dipende da altri soggetti all'interno del gruppo	<p>Mediobanca</p> <p>Non Applicabile. Mediobanca è la società capogruppo del Gruppo Mediobanca e non dipende da altri soggetti all'interno del Gruppo.</p> <p>Si veda anche il precedente elemento B.5.</p> <p>[Mediobanca International]</p> <p>Mediobanca International fa parte del Gruppo Mediobanca ed è una società interamente controllata del Gruppo Mediobanca, operante autonomamente all'interno</p>

		<p>del Gruppo e soggetta a direzione e coordinamento da parte di Mediobanca.</p> <p>Si veda anche il precedente elemento B.5.]</p>
B.15	Principali attività	<p>Mediobanca</p> <p>Come indicato nell'Articolo 3 del proprio Statuto, l'oggetto sociale di Mediobanca è di raccogliere fondi e fornire finanziamenti in tutte le forme permesse, specialmente finanziamenti a medio e lungo termine a società per azioni (<i>corporates</i>).</p> <p>Nell'ambito dei limiti stabiliti dalla vigente normativa, Mediobanca può porre in essere tutte le operazioni e servizi bancari, finanziari e relativi all'intermediazione, ed effettuare operazioni ritenute strumentali a, o in altro modo connesse con, il raggiungimento dell'oggetto sociale di Mediobanca.</p> <p>[Mediobanca International</p> <p>Mediobanca International può svolgere, sia all'interno sia all'estero del Gran Ducato del Lussemburgo, ogni operazione e servizio bancario autorizzato ai sensi della normativa regolatrice del settore finanziario.</p> <p>La principale attività di Mediobanca International consiste nella raccolta di fondi sui mercati internazionali, mediante emissioni obbligazionarie principalmente nell'ambito del programma di emissione di titoli di debito a breve e medio termine garantito da Mediobanca. Mediobanca International è inoltre impegnata in operazioni di finanziamento a società per azioni (<i>corporates</i>).]</p>
B.16	Controllo dell'Emittente	<p>Mediobanca</p> <p>Non Applicabile. Nessuna persona fisica o giuridica controlla Mediobanca ai sensi del significato di cui all'Articolo 93 del Decreto Legislativo 58/98.</p> <p>[Mediobanca International</p> <p>Mediobanca International è posseduta al 99% da Mediobanca.]</p>
B.18	Garanzia	<p>Ai sensi dell'Atto di Garanzia, nel rispetto delle sue previsioni e delle sue limitazioni, Mediobanca (il "Garante") garantisce incondizionatamente ed irrevocabilmente il pagamento di tutti gli importi dovuti ai sensi dei Titoli Senior emessi da Mediobanca International.</p> <p>Gli obblighi di pagamento del Garante ai sensi dell'Atto di Garanzia costituiscono[– nel rispetto delle sue previsioni e delle sue limitazioni –] obbligazioni dirette, incondizionate, non subordinate e non garantite del Garante che avranno sempre pari ordine di priorità nei pagamenti (<i>pari passu</i>) senza alcun privilegio tra di esse ed avranno pari posizione altresì con ogni altra obbligazione presente o futura non garantita e non subordinata del Garante, fatto salvo per alcune eccezioni previste per legge si veda altresì la condizione 2(b) (Status of Guarantee) nei Termini e Condizioni. In particolare, ai sensi dell'Atto di Garanzia, ove ai sensi della vigente normativa applicabile in un dato momento, sia imposto un limite (<i>cap</i>) all'importo massimo oggetto di garanzia, il Garante sarà responsabile solamente fino ad un importo complessivo composto dal 110% dell'importo di capitale complessivo di</p>

		ogni Tranche di Titoli (in ciascun caso come specificato nelle Condizioni Definitive) e dal 110% degli interessi su tali Titoli maturati ma non pagati alla data in cui è previsto che venga determinata la responsabilità del Garante. Inoltre, ai sensi dell'Atto di Garanzia, il Garante si è altresì impegnato ad emettere un'ulteriore garanzia per un importo pari a qualsiasi responsabilità eccedente l'importo massimo sopra menzionato con riferimento a ciascuna Tranche.
B.19	Informazioni sul Garante	[Le informazioni relative a Mediobanca sono incluse in posizione precedente nella presente sezione B.]

Sezione C – Titoli

Elemento	Descrizione dell'Elemento	Informazioni obbligatorie
C.1	Tipo, classe e numero di identificazione dei titoli offerti	<p>I Titoli sono [Certificates] [Warrants].</p> <p>[I Titoli sono [Titoli su Indici][Titoli su Azioni][Titoli su Valute][Titoli sul Debito][Titoli su Commodity][Titoli su Fondi][Titoli sul Credito].]</p> <p>[I Titoli sono [Warrants di Stile Europeo][Warrants di Stile Americano].</p> <p>I Titoli costituiranno obbligazioni dirette, incondizionate, non subordinate e non garantite del rilevante Emittente ed avranno pari ordine di priorità nei pagamenti (<i>pari passu</i>) tra di esse e (con l'eccezione di alcune obbligazioni privilegiate per legge) con ogni altra obbligazione non garantita diversa da eventuali obbligazioni non subordinate del relativo Emittente, di volta in volta in circolazione.</p> <p>I Titoli hanno [Codice ISIN [] [e Common Code []][].</p>
C.2	Valuta	Nel rispetto di ogni rilevante legge, regolamento e direttiva, i Titoli sono emessi in [].
C.5	Restrizione alla libera trasferibilità	Esistono delle restrizioni alla vendita dei Titoli, tra le altre giurisdizioni, negli Stati Uniti e nello Spazio Economico Europeo (inclusi il Regno Unito e l'Italia) ed in Giappone.
C.8	Descrizione di diritti e del ranking	<p>I Titoli hanno termini e condizioni relativi, tra le altre cose, a:</p> <p>Status</p> <p>I Titoli sono emessi dal rilevante Emittente su base non subordinata.</p> <p>I Titoli costituiranno obbligazioni dirette, incondizionate, non subordinate e non garantite del rilevante Emittente ed avranno pari ordine di priorità nei pagamenti (<i>pari passu</i>) tra di esse e (con l'eccezione di alcune obbligazioni privilegiate per legge) con ogni altra obbligazione non garantita con l'eccezione di eventuali obbligazioni non subordinate del rilevante Emittente, di volta in volta in circolazione. Si veda la condizione 2(a) (<i>Status dei Titoli</i>) del Regolamento.</p>

		<p>Pagamenti relativi ai Titoli in forma globale</p> <p>Tutti i pagamenti relativi ai Titoli rappresentati da un Titolo Globale saranno fatti a fronte della presentazione per annotazione e, ove non sia più dovuto alcun pagamento con riferimento ai Titoli, consegna di tale Titolo Globale a, o all'ordine di, l'Agente Fiscale od ogni altro Agente per il Pagamento che dovrà essere stato comunicato al Portatore dei Titoli a tale fine. Un'annotazione di ciascun pagamento in tal modo effettuato sarà fatta su ogni Titolo Globale, e tale annotazione sarà prova a prima vista che tale pagamento è stato effettuato con riferimento ai Titoli.</p> <p>Pagamenti relativi ai Titoli in forma definitiva</p> <p>I pagamenti di capitale ed interessi relativamente ai Titoli in forma definitiva dovranno essere effettuati a fronte della presentazione e consegna dei Titoli rilevanti all'ufficio indicato di qualsiasi Agente per il Pagamento al di fuori degli Stati Uniti, mediante assegno pagabile nella valuta in cui tale pagamento è dovuto tratto su, o, a scelta del portatore, mediante bonifico su, un conto denominato in tale valuta presso un banca nel principale centro finanziario di tale valuta; posto che in caso di Euro, il bonifico dovrà essere su un conto in Euro.</p> <p>Pagamenti relativi ai Titoli in forma registrata (<i>book-entry form</i>)</p> <p>I pagamenti di capitale ed interessi relativamente ai Titoli in forma registrata dovranno essere a forza maggiore effettuati attraverso un sistema di registrazione elettronico gestito da Monte Titoli S.p.A. o qualsiasi altro custode centrale nominato dall'Emittente.</p> <p>Illegalità (<i>Illegality</i>)</p> <p>Se l'Emittente stabilisce che l'adempimento dei propri obblighi ai sensi dei Titoli o che qualsiasi accordo preso per la copertura degli obblighi dell'Emittente ai sensi dei Titoli siano diventati (i) illegali in tutto o in parte per qualsiasi ragione, o (ii) impossibili o non realizzabili a causa di un evento di forza maggiore (quale un disastro naturale, un incendio, un'inondazione, difficili condizioni atmosferiche, controversie o carenze lavorative), o di un atto che costituisce espressione di sovranità di uno Stato, l'Emittente potrà estinguere i Titoli mediante avviso ai Portatori dei Titoli ai sensi della Condizione 8.</p> <p>Ulteriori emissioni e consolidamento</p> <p>L'Emittente può nel tempo e senza il consenso dei Portatori dei Titoli creare ed emettere ulteriori titoli con i medesimi termini e condizioni dei Titoli sotto ogni punto di vista (o i medesimi tranne per il Prezzo di Emissione, la Data di Emissione e/o il primo pagamento di interessi) e tale per cui i medesimi dovranno essere consolidati e formare un singola serie con tali Titoli.</p> <p>Sostituzione</p> <p>A condizione che siano rispettate alcune condizioni, l'Emittente e, nel caso di Titoli emessi da Mediobanca International, il Garante può in qualsiasi momento (a condizione che siano rispettate alcune condizioni come previsto nel Regolamento) senza il consenso dei Portatori dei Titoli, sostituire Mediobanca al posto di</p>
--	--	---

		Mediobanca International o Mediobanca International al posto di Mediobanca.
C.11	Negoziazione dei titoli	<p>La Central Bank of Ireland ha approvato il presente documento quale prospetto di base. È stata inoltre presentata domanda di ammissione alle negoziazioni dei Titoli emessi ai sensi del Programma sul mercato regolamentato della Borsa Irlandese.</p> <p>I Titoli possono essere quotati o ammessi alle negoziazioni, a seconda del caso, su altre o ulteriori borse valori o mercati secondo quanto concordato tra il rilevante Emittente, il Garante (ove applicabile) ed il rilevante Dealer con riferimento alla rilevante Serie. Possono inoltre essere emessi Titoli che non sono né quotati né ammessi alle negoziazioni in alcun mercato.</p> <p>Le Condizioni Definitive indicheranno se i rilevanti Titoli saranno quotati e/o ammessi alle negoziazioni e, ove lo fossero, in quale borsa valori e/o mercato.</p>
C.15	Modo in cui il valore dell'investimento è influenzato dal valore dello strumento(i) sottostante	<p>[Non applicabile – i Titoli hanno taglio di almeno EUR 100.000.]</p> <p>[Generale]</p> <p><i>[Inserire se i Titoli sono Certificates:</i></p> <p><i>[Inserire se i Titoli sono Certificates ed è applicabile Andamento Normale (Normal Performance):</i></p> <p>[I Titoli permettono agli investitori di partecipare all'andamento del Bene di Riferimento a partire dalla [Data di Emissione] [●] fino alla [Data di Valutazione] [Data della Media finale].]</p> <p><i>[Inserire se i Titoli sono Certificates ed è applicabile Andamento Differenziale:</i></p> <p>[[I Titoli permettono agli investitori di partecipare alla differenza tra l'andamento del Bene di Riferimento 1 e del Bene di Riferimento 2 a partire dalla [Data di Emissione] [●] fino alla [Data di Valutazione] [Data della Media finale].]</p> <p>Ciascun Titolo permette al suo portatore di ricevere dall'Emittente alla Data di Liquidazione [l'Importo di Liquidazione in Contanti, dedotta ogni Spesa non ancora pagata] [l'Entitlement, in seguito al pagamento di ogni somma pagabile e delle Spese]. [L'ammontare dell'Importo di Liquidazione in Contanti] dipenderà dal [relativo] [livello] [valore] del [Bene di Riferimento] [Bene di Riferimento 1 e Bene di Riferimento 2] [alla Data di Valutazione] [alle Date della Media].] [Il valore del Diritto dipenderà dal suo valore di mercato al momento della consegna.]]</p> <p><i>[Inserire se i Titoli sono Call Warrants:</i></p> <p>[[I Titoli permettono agli investitori di partecipare (con leva) all'andamento positivo del Bene di Riferimento a partire dalla [Data di Emissione] [●] fino alla [Data di Valutazione] [Data della Media finale]. Tuttavia, gli investitori partecipano altresì (con leva) all'andamento negativo del Bene di Riferimento a partire dalla [Data di Emissione] [●] fino alla [Data di Valutazione] [Data della Media finale] ed inoltre sopportano il rischio che i Titoli scadano senza valore se il [livello] [valore] del Bene di Riferimento [alla [Data di Valutazione] [alle Date della Media] è pari o inferiore al Prezzo di Strike.</p>

		<p>Ciascun Titolo permette al suo portatore di ricevere dall'Emittente alla Data di Liquidazione [l'Importo di Liquidazione in Contanti (se il Livello di Riferimento Finale supera il Prezzo di Strike), dedotta ogni Spesa non ancora pagata] [l'Entitlement (a condizione che sia stato pagato il Prezzo di Esercizio), in seguito al pagamento di ogni somma pagabile e delle Spese].</p> <p>Se il Livello di Riferimento Finale è pari o inferiore al Prezzo di Strike, i Titoli scadranno ed il portatore non riceverà alcun [Importo di Liquidazione in Contanti] [Entitlement]. [L'ammontare dell'Importo di Liquidazione in Contanti] dipenderà dal [livello] [valore] del Bene di Riferimento alla Data di Valutazione] [alle Date della Media].] [Il valore dell'Entitlement dipenderà dal suo valore di mercato al momento della consegna.]</p> <p>[Inserire se i Titoli sono Put Warrants:</p> <p>[I Titoli permettono agli investitori di partecipare (con leva) all'andamento negativo del Bene di Riferimento a partire dalla [Data di Emissione] [●] fino alla [Data di Valutazione] [Data della Media finale]. Tuttavia, gli investitori partecipano altresì (con leva) all'andamento positivo del Bene di Riferimento a partire dalla [Data di Emissione] [●] fino alla [Data di Valutazione] [Data della Media finale] ed inoltre sopportano il rischio che i Titoli scadano senza valore se il [livello] [valore] del Bene di Riferimento [alla Data di Valutazione] [alle Date della Media] è pari o maggiore del Prezzo di Strike.</p> <p>Ciascun Titolo permette al suo portatore di ricevere dall'Emittente alla Data di Liquidazione [l'Importo di Liquidazione in Contanti (se il Prezzo di Strike supera Livello di Riferimento Finale), dedotta ogni Spesa non ancora pagata] [l'Entitlement (a condizione che sia stato pagato il Prezzo di Esercizio), in seguito al pagamento di ogni somma pagabile e delle Spese]. Se il Livello di Riferimento Finale è pari o maggiore del Prezzo di Strike, i Titoli scadranno ed il portatore non riceverà alcun [Importo di Liquidazione in Contanti] [Diritto]. [L'ammontare dell'Importo di Liquidazione in Contanti] dipenderà dal [livello] [valore] del Bene di Riferimento [alla Data di Valutazione] [alle Date della Media].] [Il valore dell'Entitlement dipenderà dal suo valore di mercato al momento della consegna.]</p> <p>[Inserire se i Certificates sono Certificates Collegati al Rischio di Credito Unica Entità di Riferimento (Single Name Credit Linked Certificates):</p> <p>I Certificates consentono agli investitori di ricevere un maggiore tasso di interesse in conseguenza della loro esposizione all'Entità di Riferimento (come definita nell'Elemento C.20 di seguito). Tuttavia, se un Evento di Credito si verifica con riferimento all'Entità di Riferimento, i Certificates saranno rimborsati integralmente prima della loro Data di Esercizio e in liquidazione degli stessi i Portatori dei Certificates riceveranno [un importo in (specificare la valuta)][,] [una quantità di Obbligazioni Trasferibili (come definite nell'Elemento C.20 di seguito)] [o una combinazione dei precedenti]. [L'importo pagabile come liquidazione dipenderà dal valore delle Obbligazioni di Riferimento al momento della determinazione [e sarà pari a (specificare un ammontare fissato o predeterminato)] [il valore delle Obbligazioni Trasferibili che dovranno essere consegnate in liquidazione [sarà specificare] [dipenderà da vari fattori fra i quali il valore di mercato delle</p>
--	--	---

		<p>obbligazioni dell'Entità di Riferimento al tempo della consegna]].</p> <p>Qualora non si verifichi un Evento di Credito, i Portatori dei Certificates riceveranno un Importo di Liquidazione in Contanti Finale di [] alla Data di Esercizio.]</p> <p><i>[Inserire se i Certificates sono Certificates Collegati al Rischio di Credito “First-to Default” (First-to Default Credit Linked Certificates) o Certificates Collegati al Rischio di Credito “Nth-to-default” (Nth-to-default Credit Linked Certificates):</i></p> <p>I Certificates consentono agli investitori di ricevere un maggiore tasso di interesse in conseguenza della loro esposizione alle Entità di Riferimento (come definite nell'Elemento C.20 di seguito). Comunque, se si verifica un Evento di Credito in conseguenza della loro esposizione a [qualsiasi] [la [prima] [seconda] [terza] []] Entità di Riferimento, i Certificates saranno rimborsati integralmente prima della loro Data di Esercizio e in liquidazione degli stessi i Portatori dei Certificates riceveranno [un importo in (<i>specificare la valuta</i>)][,] [una quantità di Obbligazioni Trasferibili (come definite nell'Elemento C.20 di seguito)] [o una combinazione dei precedenti]. L'[importo che dovrà essere pagato in liquidazione dipenderà dal valore delle Obbligazioni di Riferimento al momento della determinazione [e sarà pari a [<i>specificare un ammontare fissato o predeterminato</i>]] [il valore delle Obbligazioni Trasferibili consegnabili in liquidazione [sarà (<i>specificare</i>)] [dipenderà da vari fattori fra i quali il valore di mercato delle obbligazioni dell'Entità di Riferimento al tempo della consegna]].</p> <p>Qualora non si verifichi un Evento di Credito, i Portatori dei Certificates riceveranno un Importo di Liquidazione in Contanti Finale di [] alla Data di Esercizio.]</p> <p><i>[Inserire se i Certificates sono Certificates Collegati ad un Paniere Lineare di Crediti:</i></p> <p>I Certificates consentono agli investitori di ricevere un maggiore tasso di interesse in conseguenza della loro esposizione all'Entità di Riferimento (come definita nell'Elemento C.20 di seguito). Comunque, se un Evento di Credito si verifica con riferimento all'Entità di Riferimento, i Certificates saranno rimborsati integralmente prima della loro Data di Esercizio e in liquidazione degli stessi i Portatori dei Certificates riceveranno [un importo in (<i>specificare la valuta</i>)][,] [una quantità di Obbligazioni Trasferibili (come definite nell'Elemento C.20 di seguito)] [o una combinazione dei precedenti]. [L'importo pagabile in liquidazione dipenderà dal valore delle Obbligazioni di Riferimento al momento della determinazione] [il valore delle Obbligazioni Trasferibili che dovranno essere consegnate in liquidazione [sarà <i>specificare</i>]] [dipenderà da vari fattori fra i quali il valore di mercato delle obbligazioni dell'Entità di Riferimento al tempo della consegna].</p> <p>Qualora non si verifichi un Evento di Credito, i Portatori dei Certificates riceveranno un Importo di Liquidazione in Contanti Finale di [] alla Data di Esercizio.]</p>
C.16	Data di estinzione o di	[Data di Esercizio

	scadenza – data di esercizio o data di riferimento finale	<p>[La Data di Esercizio dei Titoli è il [●], fermo restando che tale data può essere posticipata in determinate circostanze qualora un Evento di Credito si sia verificato in tale data o precedentemente a essa]. [I Titoli sono Warrants di Stile Europeo]</p> <p>[Periodo di Esercizio]</p> <p>Il Periodo di Esercizio per i Titoli è da [●] a [●]. [I Titoli sono Warrants di Stile Americano.]</p> <p><i>[Inserire se la Media non si applica ai Titoli:]</i></p> <p>Data di Valutazione</p> <p>La Data di Valutazione dei Titoli è il [●], soggetta a talune previsioni di aggiustamento che saranno applicabili se [●] non è un giorno di negoziazione programmato in cui [(i) lo Sponsor dell’Indice non pubblica il livello dell’Indice,] [(ii) [(i)] qualsiasi borsa rilevante non apre per le negoziazioni durante le proprie regolari sessioni di negoziazione o [(iii) [(ii)] si sono verificati taluni eventi di turbativa del mercato.]</p> <p><i>[Inserire se la Media si applica ai Titoli:]</i></p> <p>Data(e) della Media</p> <p>Le Date della Media dei Titoli sono [●], soggette a talune previsioni di aggiustamento che saranno applicabili se [●] non è un giorno di negoziazione programmato in cui [(i) lo Sponsor dell’Indice non pubblica il livello dell’Indice,] [(ii) [(i)] qualsiasi borsa rilevante non apre per le negoziazioni durante le proprie regolari sessioni di negoziazione o [(iii) [(ii)] si sono verificati taluni eventi di turbativa del mercato.]</p> <p>Data di Liquidazione</p> <p><i>[Inserire se i Titoli sono Titoli Liquidati in Contanti:]</i></p> <p>La Data di Liquidazione dei Titoli è [il quinto giorno lavorativo successivo alla [Data di Valutazione] [ultima] [Data della Media].</p> <p><i>[Inserire se i Titoli sono Titoli Liquidati Fisicamente:]</i></p> <p>La Data di Liquidazione dei Titoli è [●].</p> <p><i>[Inserire se si applica l’Evento Barriera:]</i></p> <p>Evento Barriera</p> <p><i>[Inserire se i Titoli sono Warrants:]</i></p> <p>Se un Evento Barriera si sia verificato, ciascun [Warrant] o [Unità], permette al suo portatore di ricevere dall’Emittente alla [*] (la[e] “Data[e] di Esercizio della Barriera”) l’Importo di Liquidazione in Contanti della Barriera [dedotta ogni Spesa non ancora pagata]. [Ciascun [Warrant] o [Unità], sarà automaticamente esercitato alla Data di Esercizio della Barriera che cade il [●]].</p> <p><i>[Inserire se i Titoli sono Certificates:]</i></p> <p>Se un Evento Barriera si sia verificato, ciascun Certificate, permette al suo portatore</p>
--	--	--

		<p>di ricevere dall'Emittente alla [●] (la[e] "Data[e] di Esercizio della Barriera") l'Importo di Liquidazione in Contanti della Barriera] [Barriera relativa all'<i>Entitlement</i>] [dedotta ogni Spesa non ancora pagata]. [Ciascun [Warrant] o [Unità], sarà automaticamente esercitato alla Data di Esercizio della Barriera che cade il [●]]. "Evento Barriera" indica il Prezzo di Liquidazione [è pari a] [e/o] [supera] [è inferiore a] il Livello Barriera ad una [Data di Osservazione della Barriera] o [in qualsiasi momento durante il Periodo di Osservazione della Barriera].]</p> <p>[Inserire se i Titoli sono Certificates e "Opzione Call" è applicabile:]</p> <p><i>Opzione Call</i></p> <p>L'Emittente può, dando [●] [Giorni Lavorativi] [giorni di calendario] di notifica (Notifica di Esercizio della Call Option), esercitare [tutti o alcuni] dei Certificates alla(e) Data(e) di Esercizio dell'Opzione e l'Emittente pagherà l'Ammontare di Liquidazione della Opzione (Call) [assieme agli interessi maturati fino alla data fissata per il rimborso in relazione a ogni Certificate.]</p> <p>[Inserire se i Titoli sono Certificates e "Opzione Put" è applicabile]</p> <p><i>Opzione Put</i></p> <p>L'Emittente dovrà, al momento della ricezione con [●] [Giorni Lavorativi] [giorni di calendario] di notifica anticipata (Notifica di Esercizio della Put Option), esercitare tale Certificate alla(e) Data(e) di Esercizio dell'Opzione al suo Ammontare di Liquidazione della Opzione (Put) assieme agli interessi maturati fino alla data fissata per il rimborso in relazione a ogni Certificate.</p> <p><i>Ammontare di Liquidazione dell'Opzione</i></p> <p>L'Ammontare di Liquidazione dell'Opzione dovuto in relazione ad ogni Certificate in relazione all'esercizio della [Opzione Call] [Opzione Put] sarà [●] per ogni Certificate][l'Ammontare di Liquidazione dell'Opzione per ogni Certificate corrispondente alla relativa Data di Esercizio dell'Opzione in cui la [Opzione Call] [Opzione Put] sia esercitata come previsto di seguito:</p> <p>[[●]]</p>
C.17	<p>Descrizione delle procedure di liquidazione del titolo derivato</p>	<p>[Inserire se i Titoli sono Titoli Liquidati in Contanti:]</p> <p>[Salvo quanto previsto nell'Elemento C.18 di seguito, l']L'Emittente dovrà pagare o far sì che venga pagato l'eventuale Importo di Liquidazione in Contanti per ciascun Titolo mediante accredito o trasferimento sul conto del Portatore dei Titoli presso Euroclear o Clearstream, Lussemburgo, a seconda del caso, con valuta alla Data di Liquidazione, dedotta ogni Spesa non ancora pagata, e tale pagamento dovrà essere effettuato nel rispetto del regolamento di Euroclear o Clearstream, Lussemburgo, a seconda del caso.</p> <p>Gli obblighi dell'Emittente si riterranno adempiuti una volta che l'Emittente abbia pagato a, o all'ordine di, Euroclear o Clearstream, Lussemburgo (a seconda del caso) gli importi così pagati. Ciascuno dei soggetti che appaiono nei registri di Euroclear o Clearstream, Lussemburgo quali portatori di una specifica quantità di</p>

		<p>Titoli dovranno rivolgersi esclusivamente a Euroclear o Clearstream, Lussemburgo, a seconda del caso, per la propria parte di ciascuno di tali pagamenti.]</p> <p><i>[Inserire se i Titoli sono Titoli Liquidati Fisicamente:</i></p> <p>[Salvo quanto previsto dall'Elemento C.18 di seguito e a] [A] condizione che siano state pagate tutte le Spese relative ai Titoli rilevanti, l'Emittente potrà, alla Data di Liquidazione, consegnare, o far sì che venga consegnato, il Diritto per ciascun Titolo sulla base delle indicazioni contenute in un avviso (l'“Avviso di Conferma della Consegna Fisica”) consegnato dal rilevante Portatore di Titoli.</p> <p>Nel caso in cui non sia stato puntualmente consegnato alcun valido Avviso di Conferma della Consegna Fisica entro le 10.00 a.m. incluse (ora di Bruxelles o del Lussemburgo, a seconda del caso) della Data di Esercizio relativa ad un Titolo, l'Emittente di tale Titolo dovrà pagare o far sì che venga pagato l'Importo di Pagamento del Valore Stimato mediante accredito o trasferimento sul conto del Portatore dei Titoli presso Euroclear o Clearstream, Lussemburgo quanto prima ragionevolmente possibile in seguito alla determinazione dell'Importo di Pagamento del Valore Stimato. In seguito al pagamento dell'Importo di Pagamento del Valore Stimato come sopra indicato, gli obblighi dell'Emittente relativi a tale Certificate si riterranno adempiuti.</p> <p>L'“Importo di Pagamento del Valore Stimato” indica un importo stabilito dall'Agente di Pagamento quale <i>fair market value</i> dei Beni Rilevanti che compongono il Diritto relativo al rilevante Certificate, dedotta ogni Spesa.</p> <p><i>[Inserire se i Titoli prevedono un'opzione per modificare la liquidazione:</i></p> <p>In seguito ad un valido esercizio di Titoli nel rispetto del Regolamento, l'Emittente può, a sua esclusiva ed incondizionata discrezione, in relazione a ciascuno di tali Titoli, decidere di non pagare al rilevante Portatore dei Titoli l'Importo di Liquidazione in Contanti o di non consegnare o far sì che venga consegnato <i>l'Entitlement</i> al rispettivo Portatore dei Titoli, a seconda del caso, ma, al posto di quanto sopra, di consegnare o far sì che venga consegnato <i>l'Entitlement</i> o di pagare l'Importo di Liquidazione in Contanti alla Data di Liquidazione al rispettivo Portatore dei Titoli, a seconda del caso. Comunicazione di tale decisione sarà data ai Portatori dei Titoli entro le 10.00 a.m. (ora del Lussemburgo) nel secondo Giorno Lavorativo successivo alla [Data di Esercizio (<i>per i Certificates</i>)] [Data di Esercizio Effettivo (<i>per i Warrants</i>)] ai sensi della Condizione 8.</p>
C.18	Rendimento dei titoli derivati	<p><i>[Inserire se i Titoli (diversi dai Titoli sul Credito) sono Titoli Liquidati in Contanti:</i></p> <p>Il rendimento dei Titoli è costituito dal pagamento da parte dell'Emittente alla Data di Liquidazione dell'Importo di Liquidazione in Contanti, dedotta ogni Spesa non ancora pagata, al Portatore dei Titoli.</p> <p><i>[Inserire se i Titoli (diversi dai Titoli sul Credito) sono Titoli Liquidati Fisicamente:</i></p> <p>Il rendimento dei Titoli è costituito dalla consegna <i>dell'Entitlement</i> da parte</p>

		<p>dell'Emittente alla Data di Liquidazione, a condizione che sia stata pagata ogni Spesa, a ciascun Portatore dei Titoli.</p> <p>Esercizio dei Titoli</p> <p><i>[Inserire se i Titoli sono Certificates:</i></p> <p>Ciascun Titolo sarà esercitato automaticamente alla Data di Esercizio.]</p> <p><i>[Inserire se i Titoli sono Titoli Quotati in Italia:</i></p> <p>Con riferimento ad un Titolo quotato sul mercato telematico dei "Securitized Derivatives" (il "SeDeX"), organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. (la "Borsa Italiana"), prima del momento stabilito, il Portatore dei Titoli può rinunciare all'esercizio automatico di tali Titoli mediante consegna o invio tramite <i>authenticated swift message</i> (confermato per iscritto) di un avviso di rinuncia debitamente completato al rilevante sistema di gestione accentrato, con una copia all'Agente Fiscale ed al rilevante Emittente, nel rispetto delle leggi e dei regolamenti, inclusi i regolamenti di Borsa Italiana, di volta in volta applicabili.]]</p> <p><i>[Inserire se i Titoli sono Warrants:</i></p> <p><i>[Inserire se i Titoli sono Warrants di Stile Americano:</i></p> <p>I Titoli sono esercitabili in ogni Giorno Lavorativo di Esercizio durante il Periodo di Esercizio mediante consegna di un Avviso di Esercizio.</p> <p>Se l'Esercizio Automatico non è indicato come applicabile nelle rilevanti Condizioni Definitive, ogni Titolo relativamente al quale non sia stato consegnato alcun Avviso di Esercizio entro le 10.00 a.m., incluse, ora di Bruxelles o del Lussemburgo, a seconda del caso, dell'ultimo Giorno Lavorativo di Esercizio del Periodo di Esercizio (la "Data di Scadenza"), diventerà nullo.</p> <p>Se l'Esercizio Automatico è indicato come applicabile nelle rilevanti Condizioni Definitive, ogni Titolo (che non sia un Warrant definitivo) relativamente al quale non sia stato consegnato alcun Avviso di Esercizio entro le 10.00 a.m., incluse, ora di Bruxelles o del Lussemburgo, a seconda del caso, della Data di Scadenza e che sia, a parere dell'Agente di Calcolo "In-The-Money", sarà esercitato automaticamente alla Data di Scadenza.</p> <p><i>[Inserire se i Titoli sono Warrants di Stile Americano e Quotati in Italia:</i></p> <p>Con riferimento a Titoli quotati sulla Borsa Italiana, prima del momento stabilito, il Portatore dei Titoli può rinunciare all'esercizio automatico di tali Titoli mediante consegna o invio tramite <i>authenticated swift message</i> (confermato per iscritto) di un avviso di rinuncia debitamente completato al rilevante sistema di gestione accentrato, con una copia all'Agente Fiscale ed al rilevante Emittente, nel rispetto delle leggi e dei regolamenti, inclusi i regolamenti di Borsa Italiana, di volta in volta applicabili.]]</p> <p><i>[Inserire se i Titoli sono Warrants di Stile Europeo:</i></p> <p>I Titoli sono esercitabili alla Data di Esercizio (o se tale giorno non è un Giorno Lavorativo di Esercizio, il Giorno Lavorativo di Esercizio immediatamente</p>
--	--	--

		<p>successivo (il “Giorno di Esercizio Effettivo”) mediante consegna di un Avviso di Esercizio.</p> <p>Se l’Esercizio Automatico non è indicato come applicabile nelle rilevanti Condizioni Definitive, ogni Titolo relativamente al quale non sia stato consegnato alcun Avviso di Esercizio entro le 10.00 a.m., incluse, ora di Bruxelles o del Lussemburgo, a seconda del caso, nella Data di Esercizio Effettivo, diventerà nullo.</p> <p>Se l’Esercizio Automatico è indicato come applicabile nelle rilevanti Condizioni, ogni Titolo (che non sia un Warrant definitivo) relativamente al quale non sia stato consegnato alcun Avviso di Esercizio entro le 10.00 a.m., incluse, ora di Bruxelles o del Lussemburgo, a seconda del caso, della Data di Scadenza e che sia, a parere dell’Agente di Calcolo "In-The-Money" sarà esercitato automaticamente alla Data di Esercizio Effettivo.</p> <p><i>[Inserire se i Titoli sono Warrants di Stile Europeo e Quotati in Italia:</i></p> <p>Con riferimento a Titoli quotati sulla Borsa Italiana, prima del momento stabilito, il Portatore dei Titoli può rinunciare all’esercizio automatico di tali Titoli mediante consegna o invio tramite <i>authenticated swift message</i> (confermato per iscritto) di un avviso di rinuncia debitamente completato al rilevante sistema di gestione accentrato, con una copia all’Agente Fiscale ed al rilevante Emittente, nel rispetto delle leggi e dei regolamenti, inclusi i regolamenti di Borsa Italiana, di volta in volta applicabili.]</p> <p><i>[Inserire se i Titoli (diversi dai Titoli su Credito) sono Titoli Liquidati in Contanti:</i></p> <p>Liquidazione in Contanti</p> <p>Ciascun Certificate da diritto al suo portatore di ricevere dall’Emittente alla Data di Liquidazione, l’Importo di Liquidazione in Contanti, dedotta ogni Spesa non ancora pagata.</p> <p>Importo di Liquidazione in Contanti</p> <p>L’Importo di Liquidazione in Contanti sarà l’importo che il Portatore dei Titoli avrà diritto di ricevere alla Data di Liquidazione nella Valuta di Liquidazione in relazione a ciascuno di tali Titoli, pari a [] [calcolato ai sensi di quanto segue:</p> <p><i>[Inserire se i Titoli sono Certificates:</i></p> <p><i>[Inserire se “Andamento Normale” è indicato come applicabile nelle Condizioni Definitive:</i></p> <p>(i) l’Importo Nominale; moltiplicato per</p> <p>(ii) $(1 + [(Fattore\ di\ Partecipazione\ moltiplicato\ per\]Andamento\ del\ Sottostante)])$,]</p> <p><i>[Se il Livello di Riferimento Finale è maggiore del Livello di Riferimento Iniziale,</i></p> <p>(i) l’Importo Nominale; moltiplicato per</p> <p>(ii) $(1 + Premio + N)$</p>
--	--	--

		<p><i>Se il Livello di Riferimento Finale è pari a o maggiore del Livello Rilevante,</i> l'Importo Nominale</p> <p><i>Se il Livello di Riferimento Finale è minore del Livello Rilevante,</i></p> <p>(i) l'Importo Nominale; moltiplicato per (ii) (il Livello di Riferimento Finale diviso per il Livello di Riferimento Iniziale]</p> <p><i>[Se il Livello di Riferimento Finale è pari a o maggiore del Livello Rilevante,</i> l'Importo Nominale</p> <p><i>Se il Livello di Riferimento Finale è minore del Livello Rilevante,</i></p> <p>(i) l'Importo Nominale; moltiplicato per (ii) il Livello di Riferimento Finale diviso per (iii) (100% moltiplicato per il Livello Iniziale di Riferimento)]</p> <p><i>[Inserire se “Andamento Differenziale” è indicato come applicabile nelle Condizioni Definitive:</i></p> <p>(i) l'Importo Nominale; moltiplicato per (ii) (1 + (Fattore di Partecipazione moltiplicato per (Andamento del Sottostante 1 meno Andamento del Sottostante 2)),]</p> <p>[posto che l'Importo di Liquidazione in Contanti non sarà [maggiore dell'Importo Massimo] [e non sarà] minore dell'Importo Minimo]. Tale importo sarà, ove applicabile, convertito nella Valuta di Liquidazione il giorno [●] [alla Data di Liquidazione].</p> <p>[Andamento del Sottostante è:</p> $\left[\frac{\text{Livello di Riferimento Finale}}{\text{Livello di Riferimento Iniziale}} - 1 \right]$ <p>[Andamento del Sottostante 1, con riferimento al Bene di Riferimento 1 è:</p> $\left[\frac{\text{Livello di Riferimento Finale}}{\text{Livello di Riferimento Iniziale}} - 1 \right]$ <p>[Andamento del Sottostante 2, con riferimento al Bene di Riferimento 2 è:</p> $\left[\frac{\text{Livello di Riferimento Finale}}{\text{Livello di Riferimento Iniziale}} - 1 \right]$ <p>“Livello di Riferimento Finale” è il Prezzo di Liquidazione alla Data di Valutazione.</p> <p>“Livello di Riferimento Iniziale” [è pari a [●]] [con riferimento al Bene di Riferimento 1 è pari a [●] e con riferimento al Bene di Riferimento 2 è pari a [●]].</p> <p>[“Livello Rilevante” è pari a [●].]</p>
--	--	--

		<p>["Premio" è pari a [•].]</p> <p>["N" è pari a [•].]</p> <p>“Prezzo di Liquidazione” è l’importo o valore relativo al [Bene di Riferimento] [Bene di Riferimento 1 o Bene di Riferimento 2, a seconda del caso] stabilito dall’agente di Calcolo alla [Data di Valutazione] [alle Date della Media] ai sensi del Regolamento.]</p> <p>[“Bene di Riferimento” indica [•].]</p> <p>“Bene di Riferimento 1” indica [•].</p> <p>“Bene di Riferimento 2” indica [•].</p> <p>“Valuta di Liquidazione” indica [•].</p> <p>“Fattore di Partecipazione” indica [•].]</p> <p><i>[Inserire se i Titoli sono Call Warrants:</i></p> <p>[Livello di Riferimento Finale – Livello di Strike]</p> <p><i>[Inserire se i Titoli sono Put Warrants:</i></p> <p>[Livello di Strike - Livello di Riferimento Finale]</p> <p>[posto che l’Importo di Liquidazione in Contanti non sarà [maggiore dell’Importo Massimo] [e non sarà] minore dell’Importo Minimo]. Tale importo sarà, ove applicabile, convertito nella Valuta di Liquidazione il giorno [•] [alla Data di Liquidazione].</p> <p>“Livello di Riferimento Finale” è il [Prezzo di Liquidazione alla Data di Valutazione] [la media dei Prezzi di Liquidazione in ciascuna delle Date della Media].</p> <p>“Livello di Strike” è pari a [•].</p> <p>“Prezzo di Liquidazione” è l’importo o valore relativo al Bene di Riferimento stabilito dall’Agente di Calcolo alla [Data di Valutazione] [alle Date della Media] ai sensi del Regolamento.]</p> <p>“Bene di Riferimento” indica [•].</p> <p>“Valuta di Liquidazione” indica [•].]</p> <p><i>[[Inserire se i Titoli (diversi dai Titoli su Credito) sono Titoli Liquidati Fisicamente:</i></p> <p>Liquidazione Fisica</p> <p>Ciascun Certificate da diritto al suo portatore di ricevere dall’Emittente alla Data di Liquidazione il Diritto, in seguito al pagamento di ogni Spesa.</p> <p><i>("Entitlement")</i>L'Entitlement indica una quantità dell’Attività Rilevante o delle Attività Rilevanti, a seconda del caso, che il Portatore dei Titoli avrà diritto di ricevere alla Data di Liquidazione in relazione a ciascuno di tali Titoli in seguito al pagamento di ogni somma pagabile e delle Spese, pari a [in relazione a] [ciascun]</p>
--	--	---

		<p>[Attività Rilevante] [Costituente] [[] [Unità dell'<i>Entitlement</i> in []]] [dell'<i>Entitlement</i> x Moltiplicatore del Diritto] [Unità dell'<i>Entitlement</i> x Moltiplicatore dell'<i>Entitlement</i> x Peso del Componente].</p> <p>“Attività Rilevanti” indica (<i>includere, laddove applicabile, una attività per ciascun Costituente</i>).</p> <p>“Unità dell'<i>Entitlement</i>” indica [[] unità della Attività Rilevante [i] in relazione alla [Componente che è []] [Bene di Riferimento] (<i>ove si intenda consegnare un paniere, inserire informazioni relative alle unità di ciascuna Attività Rilevante in relazione a ciascun Componente</i>) [“Moltiplicatore dell'<i>Entitlement</i>” indica [] [il quoziente tra [l'Importo Nominale] [100] [] (come numeratore) ed il Livello di Riferimento Iniziale (come denominatore).]</p> <p><i>[Inserire se i Titoli sono Titoli sul Credito:</i></p> <p>Il rendimento di ciascun Certificate è rappresentato dal pagamento da parte dell'Emittente in ciascuna Data di Pagamento della Remunerazione di un tasso di remunerazione valorizzato dall'esposizione, mediante i Certificates, dei portatori dei Certificates [all'Entità di Riferimento][alle Entità di Riferimento].</p> <p><i>Rimborso in assenza di un Evento di Credito</i></p> <p>Qualora non si sia verificato alcun Evento di Credito, i Certificates saranno rimborsati mediante pagamento, alla Data di Liquidazione, dell'Importo di Liquidazione in Contanti, al netto di qualsiasi Spesa non ancora pagata, a ciascun portatore dei Certificates.]</p> <p><i>Rimborso al verificarsi di un Evento di Credito</i></p> <p><i>[[Inserire se i Titoli sono Certificates Collegati al Rischio di Credito di un'Unica Entità di Riferimento (Single Name Credit Linked Certificates) con Unica Denominazione, Certificates Collegati al Rischio di Credito “First-to Default” (First-to Default Credit Linked Certificates) o Certificates Collegati al Rischio di Credito (Nth-to-default Credit Linked Certificates) e il Metodo di Liquidazione (Settlement Basis) e la Liquidazione in Contanti (Cash Settlement) o la Liquidazione in Contanti mediante Asta (Auction Cash Settlement):</i></p> <p>Qualora si verifichi un Evento di Credito, i Certificates saranno rimborsati integralmente mediante pagamento alla Data di Liquidazione in Contanti [mediante Asta] dell'Importo di Liquidazione in Contanti [d'Asta]. Nonostante quanto precede, i Certificates potranno essere rimborsati integralmente mediante il pagamento in una data diversa se, come previsto dal Regolamento, nessuna delibera riguardo al relativo Evento di Credito venga adottata dal comitato per le decisioni sui derivati su credito all'uopo costituito.</p> <p>L'Importo di Liquidazione in Contanti [mediante Asta] relativo a ciascun Certificate è [] [un ammontare determinato dall'Agente di Calcolo che sarà il maggiore tra (a) zero e (b) un ammontare pari al (i) 100 per cento moltiplicato per (ii) la quota residua di capitale di tale Certificate moltiplicato per (iii) il Prezzo Finale [d'Asta]del/delle Obbligazione/i di Riferimento [rettificato per eccesso o per difetto,</p>
--	--	--

	<p>a seconda del caso, per riflettere i Costi di Scioglimento della Copertura <i>pro rata</i>]].</p> <p>["Prezzo Finale d'Asta" indica il prezzo (espresso in percentuale) in relazione alle obbligazioni trasferibili che costituiscano Obbligazione(i) di Riferimento e/o Obbligazione(i) Trasferibile(i) secondo i Certificates che sia stabilito essere il Prezzo Finale d'Asta sulla base delle relative condizioni di regolamento d'asta dei derivati su credito pubblicate dall'International Swaps and Derivatives Association, Inc.]</p> <p>["Prezzo Finale" indica il prezzo dell'Obbligazione di Riferimento, espresso quale percentuale della quota residua di capitale o dell'ammontare dovuto ed esigibile, a seconda del caso, determinato dall'Agente di Calcolo secondo quanto previsto dal Regolamento a seguito dell' Evento di Credito.]</p> <p>["Costi di Chiusura della Copertura" (<i>Hedge Unwind Costs</i>) indica i costi di chiusura relativi a ciascuna operazione di copertura, incluso, senza pretesa di esaustività qualsiasi operazione di copertura e / o finanziamento, a seguito del verificarsi di un Evento di Credito.]</p> <p><i>[Inserire se i Titoli sono Certificates Collegati al Rischio di Credito di un Paniere Lineare e il Metodo di Liquidazione sia la Liquidazione in Contanti o la Liquidazione in Contanti d'Asta:</i></p> <p>Qualora si verifichi un Evento di Credito, i Certificates saranno rimborsati parzialmente mediante pagamento alla relativa Data di Liquidazione in Contanti [mediante Asta] del relativo Importo di Liquidazione in Contanti [d'Asta]. Nonostante quanto precede, i Certificates potranno essere rimborsati in parte mediante il pagamento in date diverse se, come previsto dal Regolamento, nessuna delibera riguardo al relativo Evento di Credito venga adottata dal comitato per le decisioni sui derivati su credito all'uopo costituito.</p> <p>L'Importo di Liquidazione in Contanti [d'Asta] relativo a ciascun Certificate è [] [un ammontare determinato dall'Agente di Calcolo che sarà il maggiore tra (a) zero e (b) un ammontare pari a (i) un importo (espresso in percentuale) pari all'Importo Nominale Correlato dell'Entità di Riferimento al quale l'Evento di Credito si riferisce diviso per la quota residua di capitale dei Certificates in tal momento in circolazione, moltiplicato per (ii) la quota residua di capitale di tale Certificate moltiplicato per (iii) il Prezzo Finale [d'Asta] della/e Obbligazione/i di Riferimento [rettificato per eccesso o per difetto, a seconda del caso, per riflettere i Costi di Chiusura della Copertura <i>pro rata</i>]].</p> <p>["Prezzo Finale d'Asta" indica il prezzo (espresso in percentuale) in relazione alle obbligazioni trasferibili che costituiscano Obbligazione(i) di Riferimento e/o Obbligazione(i) Trasferibile(i) secondo il Certificate che sia stato stabilito essere il Prezzo Finale d'Asta sulla base delle relative condizioni di regolamento d'asta dei derivati su credito pubblicate dall'International Swaps and Derivatives Association, Inc.]</p> <p>["Prezzo Finale" indica il prezzo dell'Obbligazione di Riferimento, espresso quale percentuale della quota residua di capitale o dell'ammontare dovuto ed esigibile, a seconda del caso, determinato dall'Agente di Calcolo secondo quanto previsto dal</p>
--	--

		<p>Regolamento a seguito dell'Evento di Credito.]</p> <p>[“Costi di Chiusura della Copertura” (<i>Hedge Unwind Costs</i>) indica i costi di chiusura relativi a ciascuna operazione di copertura, inclusi, ma non limitati a qualsiasi operazione di copertura e / o finanziamento, a seguito del verificarsi di un Evento di Credito.]</p> <p><i>[Inserire se i Titoli sono Certificates Collegati al Rischio di Credito di Unica Entità di Riferimento (Single Name Credit Linked Certificates), Certificates Collegati al Rischio di Credito “First-to Default” (First-to Default Credit Linked Certificates) o Certificates Collegati al Rischio di Credito “Nth-to-default” (Nth-to default Credit Linked Certificates) e il Metodo di Liquidazione sia la Consegna Fisica :</i></p> <p>Qualora si verifichi un Evento di Credito, i Certificates saranno rimborsati integralmente mediante consegna alla, o prima della, Data di Consegna Fisica delle Obbligazioni Trasferibili.</p> <p>[La quota residua di capitale][L'ammontare dovuto ed esigibile] complessiva/o delle Obbligazioni Trasferibili che l'Emittente consegnerà con riferimento a ciascun Certificate sarà pari alla quota residua di capitale di tale Certificate in quel momento, al netto del pagamento delle Spese per la Consegna [e Costi di Chiusura della Copertura]]e a certi altri potenziali aggiustamenti sulla base del Regolamento.</p> <p>[“Costi di Chiusura della Copertura” (<i>Hedge Unwind Costs</i>) indica i costi di chiusura relativi a ciascuna operazione di copertura, inclusa, senza pretesa di esaustività, qualsiasi operazione di copertura e / o finanziamento, a seguito del verificarsi di un Evento di Credito.]</p> <p><i>[Inserire se i Titoli sono Certificates Collegati ad un Paniere Lineare e il Metodo di Liquidazione sia la Consegna Fisica:</i></p> <p>Qualora si verifichi un Evento di Credito, i Certificates saranno rimborsati in parte mediante consegna alla, o prima della, relativa Data di Consegna Fisica delle Obbligazioni Trasferibili.</p> <p>[La quota residua di capitale][L'ammontare dovuto ed esigibile] complessiva/o delle Obbligazioni Trasferibili che l'Emittente consegnerà con riferimento a ciascun Certificates è una parte della quota residua di capitale di tale Certificates in quel momento, che (espresso in percentuale) è pari all'importo (espresso in percentuale) dato dall'Importo Nominale Relativo dell'Entità di Riferimento alla quale si riferisce l'Evento di Credito diviso per la quota residua di capitale complessiva dei Certificates in circolazione in quel momento, al netto del pagamento delle Spese per la Consegna [e Costi di Chiusura della Copertura]] e a certi altri potenziali aggiustamenti sulla base del Regolamento.</p> <p>[“Costi di Chiusura della Copertura” (<i>Hedge Unwind Costs</i>) indica i costi di chiusura relativi a ciascuna operazione di copertura, inclusa, senza pretesa di esaustività, qualsiasi operazione di copertura e / o finanziamento, a seguito del verificarsi di un Evento di Credito.]</p> <p><i>[Inserire se si applica l'Evento Barriera:</i></p>
--	--	---

		<p>Evento Barriera</p> <p><i>[Inserire se i Titoli sono Warrants:</i></p> <p>Se un Evento Barriera si sia verificato, ciascun [Warrant] o [Unità], permette al suo portatore di ricevere dall’Emittente a [ciascuna] [alla] [Data di Esercizio della Barriera] [l’Importo di Liquidazione in Contanti della Barriera] [Diritto della Barriera] [dedotta ogni Spesa non ancora pagata]. [Ciascun [Warrant] o [Unità], sarà automaticamente esercitato alla Data di Esercizio della Barriera che cade il [●]].</p> <p>“Evento Barriera” indica il Prezzo di Liquidazione [è pari a] [e/o] [supera] [è inferiore a] il Livello Barriera ad una [Data di Osservazione della Barriera] o [in qualsiasi momento durante il Periodo di Osservazione della Barriera].</p> <p>“Livello della Barriera” indica [●]</p> <p>“Importo di Liquidazione in Contanti della Barriera” indica l’importo che il Portatore dei Titoli ha diritto di ricevere [a ciascuna] [alla] Data di Esercizio della Barriera [nella Valuta di Liquidazione] in relazione a ciascuno dei/delle [Warrant] o [Unità,] che sarà [●] [il Livello di Riferimento della Barriera meno il Livello di Strike] [il Livello di Strike meno il Livello di Riferimento della Barriera [posto che l’Importo di Liquidazione in Contanti della Barriera non sarà maggiore dell’eventuale Importo Massimo della Barriera e non sarà inferiore all’eventuale Importo Minimo della Barriera.]</p> <p>“Barriera relativa all’Entitlement” indica [la quantità delle Attività Rilevanti] [i Beni di Riferimento] che un Portatore dei Titoli ha diritto a ricevere [a ciascuna] [alla] Data di Esercizio della Barriera in relazione a ciascun [Warrant] o [Unità,] che saranno le Unità dell’Entitlement moltiplicato il Moltiplicatore dell’Entitlement [moltiplicato per il Peso del Componente (in relazione a ciascun Bene di Riferimento costituito da un Paniere)].</p> <p>“Livello di Riferimento della Barriera” il Prezzo di Liquidazione alla [Data di Osservazione della Barriera] [in qualsiasi momento durante il Periodo di Osservazione della Barriera in cui si verifichi l’evento Barriera].</p> <p><i>[Inserire se i Titoli sono Certificates:</i></p> <p>Se un Evento Barriera si sia verificato, ciascun Certificate da diritto al suo portatore di ricevere dall’Emittente a [ciascuna] [alla] Data di Esercizio della Barriera l’[Importo di Liquidazione in Contanti della Barriera] [Barriera relativa all’Entitlement], dedotta ogni Spesa non ancora pagata]. Ciascun Certificate sarà automaticamente esercitato alla Data di Esercizio della Barriera che cade il [●]].</p> <p>“Evento Barriera” indica il Prezzo di Liquidazione [è pari a] [e/o] [supera] [è inferiore a] il Livello Barriera ad una [Data di Osservazione della Barriera] o [in qualsiasi momento durante il Periodo di Osservazione della Barriera].</p> <p>“Importo di Liquidazione in Contanti della Barriera” indica l’importo che il Portatore dei Titoli ha diritto di ricevere a [ciascuna] [alla] Data di Esercizio della Barriera [nella Valuta di Liquidazione] in relazione a ciascuno di tali Titoli che sarà [●]</p>
--	--	--

		<p>[(i) l'Importo Nominale moltiplicato per (ii) (1+ (Fattore di Partecipazione moltiplicato per Andamento del Sottostante)].</p> <p>[(i) l'Importo Nominale moltiplicato per (ii) (1 + Premio moltiplicato per N)]</p> <p>[, posto che l'Importo di Liquidazione in Contanti della Barriera non sarà maggiore dell'eventuale Importo Massimo della Barriera e non sarà inferiore all'eventuale Importo Minimo della Barriera.]</p> <p>["Premio" indica [•].]</p> <p>["N" indica[•].]</p> <p>A tale scopo, “Rendimento del Sottostante” indica, in relazione al Bene di Riferimento:</p> $\left[\frac{\text{Livello di Riferimento Finale}}{\text{Livello di Riferimento Iniziale}} \right] - 1$ <p>dove</p> <p>“Livello di Riferimento Finale” indica il Prezzo di Liquidazione alla [Data di Osservazione della Barriera] [in qualsiasi momento durante il Periodo di Osservazione della Barriera in cui si verifichi l'evento Barriera].</p> <p>“Barriera relativa all'Entitlement” indica [la quantità delle Attività Rilevanti] [i Beni di Riferimento] che un Portatore dei Titoli ha diritto a ricevere [a ciascuna] [alla] Data di Esercizio della Barriera in relazione a ciascun Certificate che saranno le Unità dell'Entitlement moltiplicato il Moltiplicatore dell'Entitlement [moltiplicato per il Peso del Componente (in relazione a ciascun Bene di Riferimento costituito da un Paniere)].</p> <p>Spese</p> <p>Un portatore dei Titoli deve pagare tutte le tasse, oneri e/o spese, inclusi tutti i costi di deposito, costi dell'operazione o costi di esercizio, commissioni di vendita, imposte di bollo, imposte di registro, di emissione, registrazione, di trasferimento titoli e/o altre imposte o oneri derivanti dall'esercizio o dalla liquidazione di tali Titoli e/o dalla consegna o trasferimento dell'Entitlement (a seconda del caso) ai sensi dei termini di tali Titoli (“Spese”) relativi a tali Titoli.</p> <p><i>[Inserire se i Titoli sono solo Certificates:</i></p> <p>Remunerazione e Periodi di Remunerazione</p> <p>[I Titoli non comportano alcuna remunerazione.]</p> <p><i>[Cancellare i restanti paragrafi se i Titoli non comportano alcuna remunerazione:</i></p> <p><i>[Inserire in caso di Remunerazione diversa da Remunerazione Digitale:</i></p> <p>I Titoli [comportano una remunerazione a tasso fisso a partire dalla Data di Inizio della Remunerazione] [comportano una remunerazione a tasso variabile a partire dalla Data di Inizio della Remunerazione] [comportano una remunerazione a [tasso fisso][tasso variabile] dalla Data di Inizio della Remunerazione alla Data di</p>
--	--	--

		<p>Conversione del Tasso di Remunerazione e da quel momento in poi comportano una remunerazione a [tasso fisso][tasso variabile] [al Tasso di Remunerazione applicabile, con tale remunerazione pagabile posticipatamente ad ogni Data di Pagamento della Remunerazione specificata] [fino alla Data di Liquidazione].</p> <p><i>[Inserire in caso di Titoli che comportano un Tasso di Remunerazione:</i></p> <p><i>Tasso di Remunerazione</i></p> <p><i>[Inserire in caso di Remunerazione a tasso fisso:</i></p> <p>Il Tasso di Remunerazione dei Titoli [a partire dalla Data di Inizio della Remunerazione][Data di Conversione del Tasso di Remunerazione] fino alla [Data di Conversione del Tasso di Remunerazione][Data di Liquidazione] è [●]% annuo [dalla Data di Conversione del Tasso di Remunerazione alla Data di Liquidazione è [●][●]% annuo]. Il rendimento relativo ai Titoli è [●]. Il rendimento è calcolato ai sensi del Metodo ICMA o di qualsiasi altro metodo indicato nelle rilevanti Condizioni Definitive. [Il Metodo ICMA determina il tasso di interesse effettivo per i titoli prendendo in considerazione gli interessi maturati su base giornaliera.]</p> <p><i>[Inserire in caso di Remunerazione a tasso variabile:</i></p> <p><i>[Inserire in caso di “Determinazione Screen Rate” o “Determinazione CMS”:</i> Il Tasso di Remunerazione per ciascun Periodo di Remunerazione [a partire dalla Data di Inizio della Remunerazione] [Data di Conversione del Tasso di Remunerazione] fino alla [Data di Conversione del Tasso di Remunerazione][Data di Liquidazione] dovrà essere determinato mediante riferimento a [●- settimana[e]] [●- mesi] [3-mesi] [6-mesi] [12-mesi] [[●-anno][GBP-][EUR-][USD-][CHF-] [●-] [EURIBOR] [LIBOR] [LIBID] [LIMEAN] [BOT] [<i>rendimento rilevante di titoli di stato</i>] [CMS] come appare su [●]] (il “Tasso di Riferimento”) e sarà determinato come [la somma di un Margine pari a [●] ed il Tasso di Riferimento in tal modo determinato] [(i) la somma di un Margine pari a [●] ed il Tasso di Riferimento in tal modo determinato (ii) moltiplicato per un Moltiplicatore del Tasso pari a [●]] [la somma di (i) un Margine pari a [●] e (ii) il Tasso di Riferimento in tal modo determinato moltiplicato per un Moltiplicatore del Tasso pari a [●]]. Se tale tasso non appare sulla rilevante pagina ed all’ora indicata nella Data di Determinazione della Remunerazione, il tasso sarà determinato dall’Agente per il Calcolo utilizzando alcuni metodi sostitutivi.</p> <p>Con riferimento a qualsiasi Periodo di Remunerazione corto o lungo come specificato nelle applicabili Condizioni Definitive, l’Agente di Calcolo determinerà il Tasso di Remunerazione utilizzando una [Interpolazione Lineare][il rilevante Tasso di Riferimento alla Data di Determinazione della Remunerazione]. [A scanso di equivoci, il Tasso di Remunerazione potrà essere la somma o una combinazione di più di un Tasso di Riferimento (maggiorato di qualsiasi rilevante Margine) se così specificato nelle applicabili Condizioni Definitive.]</p> <p><i>[Nel caso di “Determinazione ISDA”:</i> Il Tasso di Remunerazione di ciascun Periodo di Remunerazione [a partire dalla Data di Inizio della Remunerazione] [Data di Conversione del Tasso di Remunerazione] fino alla [Data di Conversione del Tasso di Remunerazione][Data di Liquidazione] sarà [la somma di un Margine</p>
--	--	--

		<p>pari a [●] e del Tasso ISDA] [(i) la somma di un Margine pari a [●] e del Tasso ISDA (ii) moltiplicato per un Moltiplicatore del Tasso pari a [●]] [la somma di (i) un Margine pari a [●] e (ii) del Tasso ISDA moltiplicato per un Moltiplicatore del Tasso pari a [●]] dove “Tasso ISDA” con riferimento al ciascun Periodo di Remunerazione indica un tasso pari a il Tasso Variabile (come definito nelle Definizioni ISDA) che sarebbe determinato dall’Agente per il Calcolo nel contesto di un’operazione di <i>interest rate swap</i> ipotizzando che l’Agente per il Calcolo stia agendo come Agente per il Calcolo per tale operazione di <i>interest rate swap</i> ai sensi di un contratto che incorpori le Definizioni ISDA, ed ai sensi dei quale:</p> <p>(a) l’Opzione a Tasso Variabile (come definita nelle Definizioni ISDA) è [GBP-][EUR-][USD-][CHF-] [●-] [EURIBOR-] [LIBOR-] [LIBID-] [LIMEAN-] [rendimento rilevante di titoli di stato] [tasso swap rilevante [●-] [Reuters] [Bloomberg] [BBA] [●];</p> <p>(b) la Scadenza Designata (come definita nelle Definizioni ISDA) è a [●-settimana[e] [●- mesi] [3-mesi] [6-mesi] [12-mesi]; e</p> <p>(c) la rilevante Data di Reset (come definita nelle Definizioni ISDA) è [il primo giorno di tale Periodo di Remunerazione] [●].</p> <p>Con riferimento a qualsiasi Periodo di Remunerazione corto o lungo come specificato nelle applicabili Condizioni Definitive, l’Agente di Calcolo determinerà il Tasso di Remunerazione utilizzando una [Interpolazione Lineare][il rilevante Tasso di Riferimento alla Data di Determinazione della Remunerazione]. [A scanso di equivoci, il Tasso di Remunerazione potrà essere la somma o una combinazione di più di un Tasso di Riferimento (maggiorato di qualsiasi rilevante Margine) se è così specificato nelle applicabili Condizioni Definitive.]</p> <p>“Interpolazione Lineare” indica la linea retta di interpolazione mediante riferimento a due tassi basati sul Tasso di Riferimento o sul Tasso ISDA, a seconda del caso, uno dei quali sarà determinato come se la [Durata Specificata] fosse il periodo di tempo successivo, relativamente al quale i tassi sono disponibili, più corto rispetto alla durata del Periodo di Remunerazione in questione e l’altro sarà determinato come se la [Durata Specificata] o la Scadenza Designata, a seconda del caso, fosse il periodo di tempo successivo, relativamente al quale i tassi sono disponibili, più lungo rispetto alla durata di tale Periodo di Remunerazione.]</p> <p>[Inserire se è applicabile un Moltiplicatore del Tasso:</p> <p><i>Moltiplicatore del Tasso</i></p> <p>Il Tasso di Remunerazione a partire dalla Data di Inizio della Remunerazione fino alla [Data di Conversione del Tasso di Remunerazione] [a partire dalla [Data di Inizio della Remunerazione] [Data di Conversione del Tasso di Remunerazione] fino alla Data di Liquidazione] sarà altresì soggetto ad un Moltiplicatore del Tasso pari a [].]</p> <p>[Inserire se è applicabile un Moltiplicatore del Tasso di Riferimento:</p> <p><i>Moltiplicatore del Tasso di Riferimento</i></p>
--	--	--

		<p>Il Tasso di Remunerazione a partire dalla Data di Inizio della Remunerazione fino alla [Data di Conversione del Tasso di Remunerazione] [a partire dalla [Data di Inizio della Remunerazione] [Data di Conversione del Tasso di Remunerazione] fino alla Data di Liquidazione] sarà altresì soggetto ad un Moltiplicatore del Tasso di Riferimento pari a [].]</p> <p><i>[Inserire se è applicabile un Tasso di Remunerazione Massimo e/o un Tasso di Remunerazione Minimo:</i></p> <p><i>[Tasso di Remunerazione Massimo] [e] [Tasso di Remunerazione Minimo]</i></p> <p>Il Tasso di Remunerazione [a partire dalla Data di Inizio della Remunerazione fino alla [Data di Conversione del Tasso di Remunerazione][Data di Liquidazione] sarà inoltre soggetto a un Tasso di Remunerazione [[Massimo][Minimo] pari a [●]] [e] ad un Tasso di Remunerazione [[Massimo][Minimo] pari a [●]] [e] [a partire dalla Data di Conversione del Tasso di Remunerazione fino alla Data di Liquidazione sarà [inoltre] soggetto a un Tasso di Remunerazione [[Massimo][Minimo] pari a [●]] [e] ad un Tasso di Remunerazione [[Massimo][Minimo] pari a [●]].]</p> <p><i>Day Count Fraction del Tasso di Remunerazione</i></p> <p>La <i>Day Count Fraction</i> del Tasso di Remunerazione applicabile per il calcolo dell'ammontare di Remunerazione dovuto nell'ambito di un Periodo di Remunerazione sarà [1/1] [30/360 (Floating)] [360/360] [Bond Basis] [30E/360] [Eurobond Basis] [Actual/360] [Actual/Actual] [Actual/Actual (ISDA)][Actual/Actual (ICMA)] [Actual/365 (Fixed)].</p> <p><i>[Inserire in caso di Titoli per i quali sia applicabile l'Importo di Remunerazione e la Componente Flussi di Cassa:</i></p> <p><i>Importo di Remunerazione</i></p> <p>L'Importo di Remunerazione sarà in relazione a ciascun Titolo ed ad una Data di Pagamento della Remunerazione, un importo calcolato dall'Agente di Calcolo agendo in buona fede e in modo commercialmente ragionevole pari alla somma del peso dei flussi di cassa netti (tale ponderazione è pari ai pesi della relativa Componente ETF nel relativo Paniere ETF pagato nel corso del Periodo di Riequilibrio immediatamente precedente dalla Componente ETF costituente il relativo Indice Proprietario nel corso del Periodo di Riequilibrio immediatamente precedente, al netto di ogni imposta, costo, spese o commissione di rimborso applicabile in relazione al Periodo di Riequilibrio immediatamente precedente.)</p> <p><i>Periodi di Remunerazione</i></p> <p>I Periodi di Remunerazione sono i periodi che iniziano con la Data di Inizio della Remunerazione, inclusa, fino alla prima Data di Maturazione della Remunerazione, esclusa, e ciascun periodo che inizia con una Data di Maturazione della Remunerazione, inclusa, fino alla prima successiva Data di Maturazione della Remunerazione, esclusa.</p> <p><i>Data di Inizio della Remunerazione e Data di Pagamento della Remunerazione</i></p> <p>La Data di Inizio della Remunerazione è [●]. Le Date di Pagamento della</p>
--	--	---

		<p>Remunerazione saranno [●].</p> <p><i>[Data di Determinazione della Remunerazione]</i></p> <p>[La Data di Determinazione della Remunerazione con riferimento ad un Periodo di Remunerazione sarà [il primo giorno di ciascun Periodo di Remunerazione] [il secondo giorno in cui il TARGET2 è aperto prima della prima data di ciascun Periodo di Remunerazione] [il giorno che cade due giorni bancari prima del primo giorno di ciascun Periodo di Remunerazione] [●].]</p> <p><i>Date di Maturazione della Remunerazione</i></p> <p>Le Date di Maturazione della Remunerazione saranno [●].</p> <p><i>[Inserire se “Conversione del Tasso di Remunerazione” è applicabile:</i></p> <p><i>Data di Conversione del Tasso di Remunerazione</i></p> <p>La Data di Conversione del Tasso di Remunerazione per i Titoli sarà [●].]</p> <p><i>[Inserire se “Evento Barriera della Remunerazione” è applicabile:</i></p> <p><i>[Evento Barriera della Remunerazione</i></p> <p>A partire dalla data in cui si è verificato l’Evento Barriera della Remunerazione, i Titoli non daranno più diritto ad una remunerazione. Alla Data di Pagamento della Remunerazione immediatamente successiva, l’Importo di Remunerazione pagabile sarà conseguentemente ridotto. Da quel momento in poi, non vi saranno altre Data di Pagamento della Remunerazione né saranno pagabili Importi di Remunerazione con riferimento ai Titoli.]</p> <p><i>[Inserire in caso di Remunerazione Digitale, i Titoli sono Certificates e Titoli Liquidati in Contanti:</i></p> <p>"Importo Digitale": indica [●];</p> <p>"Evento Digitale": indica il Prezzo di Liquidazione è [pari a] [e] [eccede][è inferiore a] il Livello Digitale alla Data di Osservazione Digitale [in qualsiasi momento durante il Periodo di Osservazione Digitale];</p> <p>"Livello Digitale" indica [●];</p> <p>"Data di Osservazione Digitale" indica [●];</p> <p>"Periodo di Osservazione Digitale" indica [●];</p> <p>"Data di Pagamento Digitale" indica [●].]</p>
<p>C.19</p>	<p>Prezzo di esercizio o prezzo di riferimento finale del sottostante</p>	<p>Il Livello di Riferimento Finale è [il Prezzo di Liquidazione alla Data di Valutazione] [la media dei Prezzi di Liquidazione in ciascuna delle Date della Media].</p> <p><i>[Inserire se i Titoli sono Credit Linked Certificates:</i></p> <p>Non applicabile.</p>

C.20	Descrizione del tipo di sottostante e della rilevante fonte di informazioni	<p>Tipo: [Indice] [Paniere di Indici] [Azione] [Paniere di Azioni] [Valuta] [Strumento di Debito] [Paniere di Strumenti di Debito] [Commodity] [Paniere di Commodity] [Fondo] [Paniere di Fondi] [[Paniere di] Entità di Riferimento]</p> <p>Nome del Bene(i) di Riferimento: [●]</p> <p>Bene di Riferimento 1: [●]</p> <p>Bene di Riferimento 2: [●]</p> <p>[Importi Nominali: [●]</p> <p>[[Componenti: [●]</p> <p>Peso dei Componenti: [●]</p> <p>[Entità di Riferimento [e Importo Nominale Relativo]: [●]</p> <p>[Obbligazione(i) di Riferimento: [●]</p> <p>[Obbligazione(i) Trasferibile(i): [●]</p> <p>[Eventi di Credito: [●]</p> <p>[Emittente][Sponsor]: [●]</p> <p>[Fonte del Prezzo: [●]</p> <p>[Codice ISIN: [●]</p> <p>Informazioni sull'andamento storico ed attuale del Bene di Riferimento [e della sua volatilità] possono essere ottenute [sul sito internet pubblico [●] e] sulla pagina [Bloomberg] [Reuters] [●] [e presso gli uffici dell'Emittente in [Piazzetta E. Cuccia, 1, 20121 Milano, Italia] [4, Boulevard Joseph II, L- 1840 Lussemburgo, Lussemburgo].</p>
-------------	--	--

Sezione D – Rischi

Elemento	Descrizione dell'Elemento	Informazioni obbligatorie
D.2	Principali rischi specifici per l'Emittente(i)	<p>Vi sono taluni rischi che possono avere un impatto sulla capacità di ciascun Emittente di adempiere le proprie obbligazioni ai sensi dei Titoli emessi ai sensi del Programma. Questi includono i seguenti fattori di rischio relativi al Gruppo Mediobanca, la sua operatività ed il suo settore:</p> <p>(i) Le condizioni economiche generali, l'andamento dei mercati finanziari, i livelli del tasso d'interesse, i tassi di cambio delle valute, le modifiche normative e regolamentari, i cambiamenti delle politiche delle banche centrali, in particolare della Banca d'Italia e della Banca Centrale</p>

		<p>Europea, e fattori competitivi possono cambiare il livello di domanda dei prodotti e servizi dell'Emittente, il merito creditizio dei propri debitori e delle controparti, il margine del tasso d'interesse degli Emittenti tra i costi di concessione ed erogazione dei finanziamenti ed il valore dell'investimento e dei portafogli di investimento di ciascun Emittente.</p> <p>(ii) La crisi del debito sovrano europeo può negativamente condizionare i risultati delle operazioni nonché le condizioni finanziarie e commerciali dell'Emittente.</p> <p>(iii) Il Gruppo Mediobanca è esposto al debito sovrano europeo.</p> <p>(iv) Le fluttuazioni dei tassi d'interesse e di cambio possono condizionare i risultati dell'Emittente.</p> <p>(v) I risultati finanziari dell'Emittente possono essere influenzati da condizioni economiche generali, finanziarie e altre condizioni commerciali.</p> <p>(vi) Il mercato del credito e il mercato dei capitali hanno attraversato un periodo di estrema volatilità e di incertezza negli ultimi mesi.</p> <p>(vii) Le entrate di ciascun Emittente derivanti da investment banking, sotto forma di consulenza finanziaria e di commissioni di sottoscrizione relative a prodotti di debito e prodotti equity, sono direttamente correlate al numero ed al volume delle operazioni cui partecipa l'Emittente e possono essere influenzate da persistenti e future turbative dei mercati o da prolungate regressioni del mercato.</p> <p>(viii) In alcune attività di ciascun Emittente, il protrarsi di fluttuazioni avverse del mercato, in particolare una diminuzione del prezzo dell'asset può ridurre il livello di operatività nel mercato o ridurre la liquidità nel mercato.</p> <p>(ix) Negli ultimi mesi, i mercati internazionali e nazionali sono stati caratterizzati da estrema volatilità e incertezza. Nel caso in cui tale estrema volatilità e incertezza continui in futuro, la liquidità degli Emittenti può essere negativamente influenzata.</p> <p>(x) Nel caso in cui l'Emittente non sia in grado di continuare a reagire all'ambiente competitivo in Italia con prodotti appetibili e un'offerta di servizi redditizi per l'Emittente, potrebbe perdere la quota di mercato in settori di rilievo della propria attività o subire perdite in alcune o tutte le proprie attività.</p> <p>(xi) Nel caso in cui i clienti attuali o potenziali ritengano che i metodi di gestione del rischio e le procedure dell'Emittente siano inadeguate, la reputazione dell'Emittente e, in una certa misura, i propri profitti e ricavi possono risulterne negativamente influenzati.</p> <p>(xii) Ciascuno degli Emittenti, come tutte le istituzioni finanziarie, è esposto a molteplici rischi operativi, incluso il rischio di frode da parte di dipendenti e soggetti esterni, operazioni non autorizzate operate da dipendenti ed errori operativi, inclusi gli errori derivanti da computer o sistemi di telecomunicazione difettosi.</p> <p>(xiii) Il rischio sistemico può negativamente influenzare le attività</p>
--	--	--

		<p>dell'Emittente.</p> <p>(xiv) Gli investitori devono considerare la presenza di derivati così detti “over the counter” (OTC) nel portafoglio dell'Emittente. Nel caso in cui la condizione finanziaria delle controparti di mercato o la loro solvibilità percepita si deteriorasse successivamente, il Gruppo Mediobanca potrebbe registrare modifiche aggiuntive sulla valutazione del credito inerente strumenti sottostanti garantiti dalle suddette parti.</p> <p>(xv) Un abbassamento del rating di Mediobanca potrebbe limitare la possibilità di Mediobanca di incrementare i prestiti ipotecari, inoltre potrebbe avere un effetto particolarmente negativo sulla reputazione di Mediobanca quale operatore nel mercato dei capitali, nonché agli occhi dei clienti.</p> <p>(xvi) Modifiche nel quadro regolamentare italiano ed europeo possono avere un impatto negativo sull'attività dell'Emittente.</p> <p>(xvii) Ciascun emittente può essere soggetto ad un aumento dei requisiti di capitale.</p> <p>(xviii) Il prezzo o il valore dell'investimento in Titoli di un Portatore dei Titoli e/o la capacità di Mediobanca di adempiere alle proprie obbligazioni ai sensi dei Titoli possono essere condizionati dalla finalizzazione ed implementazione della Direttiva sulla Gestione del Rischio.</p> <p>(xix) Ciascuno degli Emittente potrebbe essere obbligato dall'EBA ad adottare misure volte a colmare un ammanco di capitale indicato dallo stress test, nel caso in cui gli stress test evidenzino che la banca non risponde ai requisiti patrimoniali richiesti.</p>
D.6	Principali rischi specifici per i titoli	<p>Inoltre, esistono alcuni fattori che sono rilevanti al fine di valutare i rischi relativi ai Titoli.</p> <p>Generale</p> <p>(i) I Titoli possono non costituire un investimento adatto a tutti gli investitori. Gli investitori devono essere consapevoli del fatto che possono perdere il valore del loro intero investimento o di parte di esso, a seconda del caso.</p> <p>(ii) Un investimento nei Titoli, che sono legati ai Beni di Riferimento, può comportare rischi rilevanti che non sono invece associati ad investimenti in titoli tradizionali quali titoli di debito o azionari. Di seguito viene esposta una descrizione dei rischi più comuni.</p> <p>Rischi relativi alla struttura di una specifica emissione di Titoli</p> <p>(i) I Titoli comportano un alto grado di rischiosità, che può includere, tra gli altri, rischi relativi al tasso di interesse, alla valuta estera, al valore temporale e rischi politici. Gli Investitori devono essere pronti a sostenere una perdita parziale o totale del prezzo di acquisto dei Titoli.</p> <p>(ii) Taluni fattori di rischio generici relativi ai Titoli che fanno riferimento ad un Bene di Riferimento, tra cui il fatto che il prezzo di mercato dei Titoli possa essere volatile; che gli investitori possano non ricevere alcuna remunerazione; che gli investitori possano perdere tutto o una parte rilevante del loro capitale nel caso di Titoli che non garantiscono il capitale; che i Beni di Riferimento possano essere soggetti a rilevanti fluttuazioni che potrebbero non essere correlate alle variazioni nei tassi di</p>

		<p>interesse, valute o altri titoli o indici; che il momento in cui si verificano delle variazioni in un Bene di Riferimento può influenzare il rendimento effettivo per gli investitori, anche se il livello medio è in linea con le loro aspettative; che con riferimento ai Titoli Consegnati Fisicamente, non vi è garanzia che il valore del Diritto ricevuto non sia inferiore al prezzo di negoziazione dei Titoli; e che i Titoli abbiano una scadenza predefinita e, diversamente rispetto ad un investimento diretto in un'azione, indice, valuta, strumento di debito, fondo, commodity o altra attività, gli investitori non possono tenere i Titoli oltre la Data di Liquidazione, nell'aspettativa di un rialzo del prezzo del sottostante.</p> <p>(iii) Ci si attende generalmente che l'Importo di Liquidazione in Contanti (nel caso di Titoli Liquidati in Contanti) o il valore del Diritto meno (nel caso di Warrants) il Prezzo di Esercizio (il "Valore della Liquidazione Fisica") (nel caso di Titoli con Consegna Fisica), sia in qualsiasi momento antecedente la scadenza, inferiore al prezzo di negoziazione di tale Titolo in tale momento. La differenza tra il prezzo di negoziazione e l'Importo di Liquidazione in Contanti o il Valore della Liquidazione Fisica, a seconda del caso, rifletterà, tra le altre cose, un "valore temporale " per i Titoli.</p> <p>(iv) I potenziali investitoriche intendono acquistare i Titoli per coprirsi nei confronti del rischio di mercato associato con l'investimento nel Bene di Riferimento dovrebbero rendersi conto delle complessità di tale utilizzo dei Titoli.</p> <p>(v) Rischi relativi ai Titoli legati a Beni di Riferimento relativi ai mercati emergenti.</p> <p>(vi) Rischi relativi ai Titoli su Indici</p> <p>(vii) Rischi relativi agli Indici Proprietari</p> <p>(viii) Rischi relativi a Titoli su Azioni.</p> <p>(ix) Rischi relativi ai Titoli su Valute.</p> <p>(x) Rischi relativi ai Titoli sul Debito.</p> <p>(xi) Rischi relativi ai Titoli su Commodity</p> <p>(xii) Rischi relativi ai Titoli su Fondi</p> <p>(xiii) Talune considerazioni relative ai Titoli Collegati al Rischio di Credito, incluse quelle per cui gli Investitori dovrebbero tenere in considerazione che i Certificates Collegati al Rischio di Credito differiscono dai titoli ordinari emessi dall'Emittente nella misura in cui l'importo del capitale e degli interessi pagabili dall'Emittente è dipendente dal fatto che un Evento di Credito si sia verificato con riferimento alla/e relativa/e Entità di Riferimento; gli investitori in Certificates Collegati al Rischio di Credito saranno esposti al rischio di credito dell'/delle Entità di Riferimento; i portatori dei Certificates Collegati al Rischio di Credito avranno un rapporto contrattuale solo con l'Emittente e non anche con qualsiasi debitore in relazione a qualsiasi Obbligazione di Riferimento o Entità di Riferimento; qualsiasi quotazione utilizzata nel calcolo dell'Importo di Liquidazione in Contanti potrebbe essere influenzata da fattori diversi dal verificarsi di un Evento di Credito; alcune Obbligazioni di Riferimento potrebbero non avere o avere solo un limitato mercato di negoziazione; i</p>
--	--	---

		<p>termini e le condizioni di Certificates Collegati al Rischio di Credito non incorporano mediante riferimento le definizioni e previsioni dell'ISDA Credit Derivative Definitions 2003 (o le ISDA Credit Derivatives Definitions 2014) (congiuntamente, le “Credit Derivative Definitions”) e ci potrebbero essere differenze tra le definizioni utilizzate in relazione ai Certificates Collegati al Rischio di Credito e le Credit Derivative Definitions.</p> <p>(xiv) Talune considerazioni legate ai Titoli prevedono l'applicazione di una component weight.</p> <p>(xv) Talune considerazioni legate ai Titoli che prevedono l'applicazione di tetti massimi (cap) al Bene(i) di Riferimento.</p> <p>(xvi) Rischio di Opzione per i Titoli – i Titoli sono strumenti finanziari derivati che possono includere un diritto di opzione e che, pertanto, hanno molte caratteristiche in comune con le opzioni; le operazioni in opzioni implicano un alto livello di rischio.</p> <p>(xvii) Talune considerazioni legate esclusivamente ai Warrants, incluso il fatto che ove i Warrant vengano esercitati, ci sarà una discrepanza temporale tra il momento in cui un Portatore dei Warrant dà istruzioni per l'esercizio, o il momento in cui il Warrant viene automaticamente esercitato, ed il momento in cui l'Importo di Liquidazione in Contanti applicabile (nel caso di warrant liquidati in contanti) relativo a tale esercizio viene stabilito, i rischi legati ad Importi Minimi di Esercizio e ci possono inoltre essere dei limiti alla capacità dei Portatori di Warrant di esercitare i Warrant.</p> <p>(xviii) Alcuni rischi relativi ai tassi di interesse.</p> <p>(xix) Rischi relativi agli Eventi Barriera</p> <p>(xx) Rischi relativi agli Eventi di Remunerazione della Barriera.</p> <p>Rischi relativi ai Titoli in generale</p> <p>(i) L'Emittente può avere <i>l'opzione di variare la liquidazione</i>.</p> <p>(ii) Il Regolamento di Titoli contiene delle previsioni relative alla convocazione di assemblee dei Portatori dei Titoli per valutare argomenti che hanno un impatto sui loro interessi generali. Tali previsioni premettono a determinate maggioranze di vincolare tutti i Portatori dei Titoli inclusi i Portatori dei Titoli che non hanno partecipato e votato alla rilevante assemblea ed i Portatori dei Titoli che hanno votato in maniera contraria rispetto alla maggioranza.</p> <p>(iii) Il Regolamento di Titoli prevede inoltre che l'Agente Fiscale e l'Emittente possano, senza il consenso dei Portatori dei Titoli, convenire su alcune modifiche alle condizioni dei Titoli.</p> <p>(iv) Se un'emissione di Titoli include delle previsioni che regolano il verificarsi di un evento di turbativa del mercato o la mancata apertura di una borsa o borsa correlata, ogni conseguente rinvio della Data di Valutazione o Data della Media o di ogni alternativa previsione per la valutazione prevista per un Titolo, potrebbe avere un impatto negativo sul</p>
--	--	--

		<p>valore di tali Titoli.</p> <p>(v) Rischi associati al verificarsi di un Evento di Turbativa della Liquidazione in relazione a Titoli liquidati fisicamente.</p> <p>(vi) Un portatore di Titoli deve pagare tutte le Spese relative a tali Titoli.</p> <p>(vii) L'Emittente non sarà responsabile per, o comunque obbligato a pagare alcuna tassa, onere, ritenuta o altro pagamento che può derivare in conseguenza della proprietà, trasferimento, esercizio o adempimento forzato di qualsivoglia Titolo da parte di alcun soggetto e tutti i pagamenti effettuati dall'Emittente dovranno essere effettuati nel rispetto di ciascuna di tali tasse, oneri, ritenute o altro pagamento che sia obbligatorio fare, pagare, trattenere o dedurre.</p> <p>(viii) Non è possibile prevedere se il regime fiscale applicabile ai Titoli alla data di acquisto o sottoscrizione sarà modificato durante la vita dei Titoli.</p> <p>(ix) Se l'Emittente ritiene che i propri adempimenti ai sensi dei Titoli siano, o che qualsiasi accordo preso per la copertura degli obblighi dell'Emittente ai sensi dei Titoli sia diventato (i) illegale in tutto o in parte per qualsivoglia motivo o (ii) impossibile o non effettuabile a causa di un evento di forza maggiore (quale un disastro naturale, un incendio, un'inondazione, difficili condizioni atmosferiche, controversie o carenze lavorative), o di un atto che costituisce espressione di sovranità di uno Stato, può cancellare tali Titoli.</p> <p>(x) Il Regolamento di Titoli è basato sul diritto inglese in vigore alla data del presente Prospetto di Base. Non può essere fornita alcuna assicurazione relativamente all'impatto di qualsiasi possibile decisione giudiziale o modifica alla legge inglese o alla prassi amministrativa successiva alla data del presente Prospetto di Base.</p> <p>(xi) Rischi associati ai Titoli rappresentati da uno più Titoli Globali, che saranno depositati presso un depositario comune per Euroclear e Clearstream, Lussemburgo.</p> <p>(xii) Rischi associati a certi conflitti di interesse potenziali.</p> <p>(xiii) Rischi associati al fatto che è impossibile sapere l'importo dei Titoli in circolazione alla data di emissione.</p> <p>(xiv) L'impatto sul prezzo dei Titoli nel caso in cui vengano emesse ulteriori tranches di Titoli.</p> <p>(xv) Rischi associati ai requisiti della consegna fisica e rischi di liquidazione.</p> <p>(xvi) Ove applicabile, l'importo che i Portatori dei Titoli potrebbero ricevere in talune circostanze sarà aggiustato verso l'alto o verso il basso per riflettere i costi necessari per liquidare qualsiasi connessa operazione di copertura relativa ai Titoli.</p> <p>(xvii) Ai sensi della Direttiva del Consiglio Europeo 2003/48/CE sulla tassazione del reddito da risparmio, ciascuno Stato Membro dello Spazio Economico Europeo deve fornire alle autorità fiscali di un'altro Stato Membro dello Spazio Economico Europeo informazioni sui pagamenti di interessi o di altri redditi simili, pagati da un soggetto all'interno della propria giurisdizione a, o raccolti da tale persona a favore di, una persona</p>
--	--	---

		<p>fisica residente in tale altro Stato Membro; tuttavia, per un periodo transitorio, l’Austria ed il Lussemburgo possono in alternativa applicare un sistema di ritenuta per tali pagamenti, deducendo un onere fiscale a tassi che nel tempo raggiungeranno il 35%.</p> <p>(xviii) All’Emittente ed alle altre istituzioni finanziarie attraverso le quali vengono effettuati i pagamenti sui Titoli potrebbe essere chiesto di trattenere un’imposta statunitense al tasso del 30% su tutti i, o una parte dei, pagamenti effettuati successivamente al 31 dicembre 2016 con riferimento a (i) qualsiasi Titolo avente le caratteristiche del titolo di debito (o che abbia comunque le caratteristiche delle azioni ed abbia scadenza fissa) ai fini fiscali federali statunitensi che sia emesso successivamente al 31 dicembre 2012 ovvero che sia rilevantemente modificato in seguito a tale data e (ii) qualsiasi Titolo avente le caratteristiche delle azioni o che non abbia una scadenza fissa ai fini fiscali federali statunitensi, emesso in qualsiasi momento, ai sensi delle Sezioni da 1471 a 1474 del U.S. Internal Revenue Code o altra normativa assimilabile che attui un approccio intergovernativo al FATCA.</p> <p>Rischi relativi al mercato in generale</p> <p>(i) I Titoli potrebbero non avere un mercato di negoziazione affermato al momento dell’emissione, e un tale mercato potrebbe non svilupparsi mai. L’Emittente non ha nessun obbligo di acquistare i Titoli dal Portatore dei Titoli. Tuttavia, ove l’Emittente decida di acquistare i Titoli, il prezzo sul mercato secondario che l’Emittente potrebbe offrire per i Titoli potrebbe riflettere i costi di liquidazione dell’eventuale portafoglio di copertura.</p> <p>(ii) L’Emittente pagherà gli importi dovuti ai sensi dei Titoli nella Valuta di Liquidazione. Ciò presenta taluni rischi relativi alla conversione valutaria nel caso in cui le attività finanziarie di un investitore siano principalmente denominate in una valuta o unità valutaria diversa dalla Valuta di Liquidazione.</p> <p>(iii) I giudizi di rating potrebbero non riflettere tutti i rischi.</p> <p>(iv) Le attività di investimento di taluni investitori sono soggette a leggi e regolamenti sugli investimenti, o a revisione o regolamentazione da parte di talune autorità. Ciascun potenziale investitore dovrebbe consultare i propri consulenti fiscali.</p> <p>(v) Commissioni implicite (quali, a titolo esemplificativo, commissioni di collocamento, commissioni di direzione, commissioni di strutturazione) potrebbero costituire una componente del Prezzo di Emissione/Offerta dei Titoli, ma tali commissioni non saranno prese in considerazione allo scopo di determinare il prezzo dei rilevanti Titoli nel mercato secondario.</p> <p>(vi) L’Emittente e/o altri soggetti potrebbero avere il diritto di ritirare l’offerta relativa ai Titoli, che in tal caso sarà considerata nulla.</p> <p>(vii) Non è possibile prevedere il prezzo a cui saranno negoziati i Titoli sul mercato secondario o se tale mercato sarà liquido o illiquido. L’Emittente, o qualsiasi delle società Affiliate, possono senza esservi tenuti, acquistare</p>
--	--	--

		<p>in qualsiasi momento i Titoli a qualsiasi prezzo sul mercato aperto o mediante offerta di acquisto o accordo privato.</p> <p>(viii) Mediobanca dovrà fare il possibile per mantenere la quotazione dei Titoli, posto che se diventa impraticabile o ingiustificatamente gravoso o oneroso mantenere tale quotazione, allora Mediobanca potrà fare richiesta di de-listing dei Titoli.</p>
--	--	--

Sezione E – Offerta

Elemento	Descrizione dell'Elemento	Informazioni obbligatorie
E.2b	Ragioni dell'offerta e impiego dei proventi	I proventi netti dell'emissione di ciascuna Tranche di Titoli saranno utilizzati per gli scopi societari generali del rilevante Emittente.
E.3	Termini e condizioni dell'offerta	L'offerta di investire nei Titoli è effettuata dal [●] al [●]. [Le richieste possono essere presentate per un importo massimo e minimo pari a [●] e [●], rispettivamente.] I pagamenti da parte degli investitori relativi all'acquisto dei Titoli dovranno essere effettuati entro/attraverso [●]. I risultati dell'offerta saranno pubblicati su [●] il [●]. I Titoli Globali saranno consegnati al rilevante clearing system entro la Data di Emissione.
E.4	Interessi significativi nell'offerta	[Non applicabile. Non ci sono interessi rilevanti relativamente all'emissione e/o offerta dei Titoli (incluso qualsiasi conflitto di interessi).] [Di seguito sono descritti gli interessi rilevanti relativamente all'emissione e/o offerta dei Titoli: [●].]
E.7	Spese stimate	[Non applicabile – nessun costo sarà imposto agli investitori che acquistano Titoli da parte dell'Emittente.][Una commissione di [●] pari a [●] dovrà essere pagata dagli acquirenti dei Titoli a [●].] [●]