

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 dell'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 Strumenti 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 nel suo complesso.</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		<p>[[L'] [Gli] Emittent[e] [i] acconsent[e] [ono] all'uso del Prospetto di Base per una successiva rivendita o collocamento finale 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 una successiva rivendita o collocamento finale 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 di Titoli da parte dei [Dealers] [e] [intermediari finanziari] può essere effettuata [fino a che il presente Prospetto sia valido ai sensi dell'Articolo 9 della Direttiva Prospetti] [inserire periodo].</p> <p>[Tale consenso è inoltre soggetto a, e prestato ai sensi della, condizione [].] [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</p>

		informazioni sui termini e condizioni dell'offerta al momento di effettuazione dell'offerta medesima.
--	--	---

Sezione B – Emittente 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 di 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. Le prospettive di Mediobanca o del Gruppo non hanno subito alcun cambiamento negativo sostanziale successivamente al 30 settembre 2012.]</p> <p>[Mediobanca International</p> <p>[Non Applicabile. Le prospettive di Mediobanca International non hanno subito alcun cambiamento negativo sostanziale in seguito al 30 giugno 2012.]</p>

<p>B.5</p>	<p>Descrizione del Gruppo dell’Emittente(i)</p>	<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>Le principali attività del Gruppo sono attualmente suddivise in tre divisioni: <i>corporate and investment banking</i> (CIB), che include attività bancarie e di leasing rivolte ad investitori istituzionali; <i>principal investing</i> (PI), che riunisce gli investimenti del Gruppo in Assicurazioni Generali, RCS MediaGroup, Telco e partecipazioni assunte nell’ambito dell’attività di <i>merchant banking e private equity</i>; e <i>retail and private banking</i> (RPB), che consiste in attività di credito al consumo, CheBanca! (retail banking) e private banking (CMB e Banca Esperia).</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> <p>Le principali attività del Gruppo sono attualmente suddivise in tre divisioni: <i>corporate and investment banking</i> (CIB), che include attività bancarie e di leasing rivolte ad investitori istituzionali; <i>principal investing</i> (PI), che riunisce gli investimenti del Gruppo in Assicurazioni Generali, RCS MediaGroup, Telco e partecipazioni assunte nell’ambito dell’attività di <i>merchant banking e private equity</i>; e <i>retail and private banking</i> (RPB), che consiste in attività di credito al consumo, CheBanca! (<i>retail banking</i>) e private banking (CMB e Banca Esperia).]</p>
<p>B.9</p>	<p>Previsione / stima degli utili</p>	<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>
<p>B.10</p>	<p>Rilievi contenuti nella relazione di revisione</p>	<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	Mediobanca Lo stato patrimoniale ed il conto economico consolidati sottoposti a revisione di Mediobanca al 30 giugno 2012 sono di seguito riportati, insieme alle informazioni comparative per gli anni conclusi il 30 giugno 2011 e 2010, oltre ad una serie di indicatori finanziari chiave. Lo stato patrimoniale ed il conto economico consolidati sottoposti a revisione di Mediobanca sono stati riformulati al fine di fornire un'immagine più precisa possibile dell'operatività del Gruppo.
-------------	--	---

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO	30/6/10	30/6/11	30/6/12
Attività			
Fondi della tesoreria	14,976.0	8,608.0	9,330.4
Titoli AFS	6,825.7	7,749.9	10,552.1
Attivi finanziarie a tasso fisso (HTM & LR)	1,455.4	2,308.1	2,328.1
Prestiti ed anticipazioni a clienti	33,701.5	36,225.6	36,309.5
Investimenti azionari	3,348.0	3,156.1	3,165.5
Attivi materiali e immateriali	762.6	757.8	718.1
Altri attivi	1,188.3	1,376.7	1,355.6
Attività complessive	62,257.5	60,182.2	63,759.3
Passività e patrimonio netto			
Finanziamento	53,852.3	51,712.9	55,788.0
Altre passività	1,387.2	1,258.9	1,177.2
Accantonamenti	183.6	182.6	185.1
Patrimonio netto	6,433.6	6,659.2	6,528.1
Profitti per il periodo	400.8	368.6	80.9
Passività complessive e patrimonio netto	62,257.5	60,182.2	63,759.3

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO	12 mesi al 30/6/10	12 mesi al 30/6/11	12 mesi al 30/6/12
	€m	€m	€m
Dati di conto economico			
REDDITO COMPLESSIVO	1,818.9	1,982.8	1,989.6
COSTI OPERATIVI	(772.9)	(823.9)	(789.-)
PROFITTI ANTE IMPOSTE	583.3	554.2	205.9
UTILE NETTO	400.8	368.6	80.9

Indicatori finanziari chiave consolidati

REQUISITI PATRIMONIALI E COEFFICIENTI DI PATRIMONIALIZZAZIONE	30/6/10 (€m)	30/6/11 (€m)	30/6/12 (€m)
Tier 1 capital	5.924,2	6.156,1	6.338,9
Patrimonio di vigilanza	6.927,9	7.899,1	7.810,0
Coefficiente Core tier one capital	11,09%	11,19%	11,49%
Coefficiente Tier one capital	11,09%	11,19%	11,49%
Coefficiente Total capital	12,97%	14,36%	14,16%

INDICATORI DEL RISCHIO DI CREDITO	30/6/10 (€m)	30/6/11 (€m)	30/6/12 (€m)
Prestiti in sofferenza/prestiti	2,04%	1,21%	0,95%
Voci irregolari lorde /prestiti	4,29%	3,64%	2,92%
Prestiti in sofferenza netti/prestiti	0,56%	0,48%	0,50%
Voci irregolari nette/ prestiti	2,38%	2,12%	1,86%
Prestiti in sofferenza netti/patrimonio di vigilanza	2,72%	2,72%	3,10%

		I bilanci infrannuali consolidati non sottoposti a revisione di Mediobanca al 30 settembre 2012 sono riportati di seguito, insieme ai dati comparativi per il periodo concluso il 30 settembre 2011 e l'anno concluso il 30 giugno 2012, oltre ad una serie di indicatori finanziari chiave.
--	--	--

1.

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO	30/9/10	30/9/11	30/9/12
Attività			
Fondi della tesoreria	12,729.7	7,029.4	9,856.5
Titoli AFS	8,117.8	7,213.0	11,018.3
Attivi finanziarie a tasso fisso (HTM & LR)	1,455.8	2,407.5	2,314.1
Prestiti ed anticipazioni a clienti	34,313.9	37,411.1	34,926.1
Investimenti azionari	3,313.1	3,210.3	3,116.3
Attivi materiali e immateriali	760.1	763.5	718.6
Altri attivi	1,299.3	1,330.7	1,249.4
Attività complessive	61,989.7	59,365.5	63,199.3
Passività e patrimonio netto			
Finanziamento	53,427.2	51,118.5	55,014.4
Altre passività	1,561.2	1,490.7	1,206.0
Accantonamenti	183.5	181.6	186.5
Patrimonio netto	6,690.2	6,517.9	6,683.4
Profitti per il periodo	127.6	56.8	109.0
Passività complessive e patrimonio netto	61,989.7	59,365.5	63,199.3

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO	3 mesi al 30/9/10	3 mesi al 30/9/11	3 mesi al 30/9/12
	€m	€m	€m
Dati di conto economico			
REDDITO COMPLESSIVO	496,9	475,7	453,4
COSTI OPERATIVI	(188,0)	(196,6)	(174,-)
PROFITTI ANTE IMPOSTE	197,3	90,3	161,8
UTILE NETTO	127,6	56,8	109,0

REQUISITI PATRIMONIALI E COEFFICIENTI DI PATRIMONIALIZZAZIONE	3 mesi al 30/9/10 (€m)	3 mesi al 30/9/11 (€m)	3 mesi al 30/9/12 (€m)
Tier 1 capital	6.153,2	6.338,9	6.290,8
Patrimonio di vigilanza	7.796,2	7.810,0	7.725,4
Tier 1 capital/attivi ponderati in base al rischio	11,09%	11,49%	11,50%
Patrimonio di vigilanza / attivi ponderati in base al rischio	14,10%	14,16%	14,12%
N. di azioni emesse (milioni)	861,1	861,1	861,1

		<p>[Mediobanca International]</p> <p>La seguente tabella mostra la capitalizzazione (in Euro) ed i flussi di cassa di Mediobanca International al 30 giugno 2012, 2011 e 2010.]</p>
--	--	--

Al 30 giugno (Euro)			
	2012	2011	2010
Patrimonio netto			
Capitale azionario	10.000.000	10.000.000	10.000.000
Riserve	192.623.000	156.518.524	121.226.578
Utili non distribuiti	--	--	--
Utile netto	28.428.435	36.104.476	35.291.946
Patrimonio netto complessivo	231.051.435	202.623.000	166.518.524
Debito a medio e lungo termine¹			
1. Importi dovuti ad istituti di credito	1.939.348.204	1.859.196.379	1.643.810.890
2. Titoli di debito ed obbligazioni pagabili	1.623.748.245	1.322.756.637	1.881.649.089
Debito a medio-lungo termine complessivo	3.563.096.449	3.181.953.016	3.525.459.979
Capitalizzazione complessiva	3.794.147.884	3.384.576.016	3.691.978.503

FLUSSI DI CASSA DA ATTIVITA' OPERATIVE	Anno concluso il 30 giugno		
	2012	2011	2010
	<i>(migliaia di Euro)</i>		
Attività operative	45.857	282.155	-410.437
Liquidità generata / (assorbita) da attività finanziarie	596.869	686.195	5.296.033
Liquidità (generata)/ assorbita da attività finanziarie	-649.281	-968.351	-4.885.595

¹ 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 maggiore di 18 mesi.

Flussi di cassa netti in entrata (in uscita) da attività operative	-6.555	-1	1
FLUSSI DI CASSA DA ATTIVITA' DI INVESTIMENTO			
Flussi di cassa netti in entrata (in uscita) da attività di investimento	-4.194	-	-
ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO			
Flussi di cassa netti in entrata (in uscita) da attività di finanziamento	10.750	-	-
FLUSSI DI CASSA NETTI (IN USCITA) DIRANTE L'ANNO/PERIODO	1	-1	1

		<p>Mediobanca</p> <p>Successivamente al 30 giugno 2012, con riferimento a Mediobanca non si sono verificati cambiamenti negativi sostanziali nella posizione finanziaria o nelle prospettive né di Mediobanca né del Gruppo da questa guidato.</p> <p>Non si sono verificati cambiamenti significativi della situazione finanziaria o commerciale di Mediobanca o delle altre società che compongono il Gruppo successivamente alla pubblicazione delle informazioni finanziarie disponibili più recenti nel bilancio infrannuale consolidato al 30 settembre 2012.</p> <p>[Mediobanca International</p> <p>Successivamente al 30 giugno 2012 con riferimento a Mediobanca International non si sono verificati cambiamenti negativi sostanziali nella posizione finanziaria o nelle prospettive né di Mediobanca né del Gruppo da questa guidato.</p> <p>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 infrannuale consolidato al 30 giugno 2012.]</p>
B.13	Fatti recenti	<p>Mediobanca</p> <p>[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 dell'Emittente di adempiere le proprie obbligazioni verso terzi.]</p> <p>[Mediobanca International</p> <p>[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 dell'Emittente di adempiere le proprie obbligazioni verso terzi.]</p>
B.14	Emittente che dipende da altri soggetti	<p>Mediobanca</p> <p>Mediobanca è la società capogruppo del Gruppo Mediobanca.</p>

	all'interno del gruppo	<p>[Mediobanca International</p> <p>Mediobanca International fa parte del Gruppo Mediobanca ed è controllata da Mediobanca.]</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'Emitte nte	<p>Mediobanca</p> <p>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.17	Rating di credito	<p>Mediobanca</p> <p>Al 18 ottobre 2012 Standard & Poor's Ratings Service, una Division di McGraw Hill Companies Inc. ("S&P") ha assegnato a Mediobanca un giudizio di rating pari a A-2 (debito a breve termine), BBB+ (debito a lungo termine) e negativo (outlook).</p> <p>S&P è un'agenzia di rating costituita nella comunità Europea ed è stata registrata ai sensi del Regolamento 1060/2009/CE (come modificato dal Regolamento 513/2011/CE) (il "Regolamento CRA"). In quanto tale, S&P è inclusa nella ultima lista delle agenzie di rating pubblicata dalla <i>European Securities and Markets Authority</i> sul proprio sito internet ai sensi del Regolamento CRA – si</p>

		<p>veda il sito www.esma.europa.eu/page/List-registered-and-certified-CRAs.</p> <p>[Mediobanca International</p> <p>[Mediobanca International non ha ricevuto alcun giudizio di rating.]</p> <p>I Titoli</p> <p>I Titoli [non hanno ricevuto giudizio di rating] [hanno ricevuto giudizio di rating da parte di [S&P] [Moody's] [●]].</p> <p>[[S&P][Moody's] è costituita nell'Unione Europea e registrata ai sensi del Regolamento (CE) N. 1060/2009 sulle agenzie di rating.] [Il giudizio di rating dei Titoli sarà considerato essere stato emesso da una agenzia di rating costituita nell'Unione Europea e registrata ai sensi del Regolamento (CE) N. 1060/2009 sulle agenzie di rating (il "Regolamento CRA").] [[●] [è]/[sono] costituit[a][e] nell'Unione Europea ed [ha]/[hanno ciascuna] fatto richiesta per ottenere la registrazione ai sensi del Regolamento (CE) N. 1060/2009, sebbene l'esito di tale richiesta non sia ancora disponibile.] [[●] non [è]/[sono] costituit[a][e] nell'Unione Europea e non [ha]/[hanno ciascuna] fatto richiesta per la registrazione ai sensi del Regolamento (CE) N. 1060/2009.]</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 inoltre la Condizione 2(b) (<i>Stato della Garanzia</i>) delle Condizioni dei Titoli Senior. 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 complessivamente composto dal 110% dell'importo di capitale complessivo di ogni Tranche di Titoli (in ogni caso come specificato nelle Condizioni Definitive applicabili) 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.</p>
B.19	Informazioni sul	[Le informazioni relative a Mediobanca sono incluse in posizione precedente

	Garante	nella presente sezione B.]
--	----------------	----------------------------

Sezione C – Titoli

Elemento	Descrizione dell'Elemento	Informazioni obbligatorie
C.1	Tipo e classe dei titoli offerti	<p>I Titoli sono [Titoli a Tasso Fisso] [Titoli a Tasso Variabile] [Titoli Zero Coupon].</p> <p>[I Titoli Senior costituiranno obbligazioni dirette, incondizionate, non subordinate e non garantite del rilevante Emittente ed 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 rilevante Emittente, fatto salvo per alcune eccezioni previste per legge.]</p> <p>[I Titoli Subordinati costituiscono obbligazioni dirette, non garantite e subordinate di Mediobanca.]</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 da Mediobanca su base [subordinata] [non subordinata].] [I Titoli sono emessi da Mediobanca International su base non subordinata.]</p> <p>[Inserire se i Titoli sono Titoli Senior:</p> <p>I Titoli Senior costituiranno obbligazioni dirette, incondizionate, non subordinate e non garantite del rilevante Emittente ed 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 rilevante Emittente, fatto salvo per alcune eccezioni previste per legge. Si veda la condizione 2(b) (<i>Status dei Titoli</i>) delle Condizioni dei Titoli Senior.]</p> <p>[Inserire se i Titoli sono Titoli Subordinati:</p> <p>I Titoli Subordinati (Titoli Subordinati Upper Tier II, Titoli Subordinati Lower Tier II e Titoli Subordinati Tier III, a seconda del caso) costituiscono obbligazioni dirette, non garantite e subordinate di Mediobanca, il tutto come</p>

descritto alla Condizione 2 (*Status e Previsioni Speciali*) delle Condizioni dei Titoli Subordinati e delle rilevanti Condizioni Definitive.

Nel caso di liquidazione, scioglimento, o fallimento (inclusa, tra l'altro, la Liquidazione Coatta Amministrativa) di Mediobanca, gli obblighi di pagamento di Mediobanca ai sensi di ciascuna Serie di Titoli Subordinati, e dei relativi Coupon, a seconda del caso, avranno priorità nel diritto al pagamento (A) inferiore ai creditori non subordinati (inclusi i detentori di depositi ed ogni portatore di Titoli Senior e dei relativi Coupon) di Mediobanca ma (B) almeno pari (*pari passu*) con ogni altra obbligazione subordinata di Mediobanca che non abbia, o che non sia espresso dalle rispettive previsioni che abbia, una posizione nell'ordine dei pagamenti superiore o inferiore rispetto a tale Serie di Titoli Subordinati ed (C) superiore rispetto alle pretese degli azionisti di Mediobanca. I Titoli Subordinati Lower Tier II ed i Titoli Subordinati Tier III hanno ordine di priorità pari (*pari passu*) tra di essi e superiore rispetto ai Titoli Subordinati Upper Tier II, il tutto come descritto nella Condizione 2 (*Status e Previsioni Speciali*) delle Condizioni dei Titoli Subordinati.]

[Inserire se i Titoli sono Titoli Senior:

Eventi di Inadempimento (*Events of Default*) dei Titoli Senior

I Titoli Senior sono soggetti ai seguenti Eventi di Inadempimento:

- (a) si è verificato un inadempimento per un periodo di cinque Giorni Lavorativi o più nel pagamento di somme a titolo di capitale su qualsiasi Titolo Senior o per un periodo di quindici Giorni Lavorativi o più nel pagamento di qualsiasi interesse dovuto relativamente ai Titoli Senior o ad alcuno di essi;
- (b) l'Emittente o il Garante (ove applicabile) non adempie puntualmente a qualsiasi altro obbligo ai sensi, o relativo ai, Titoli Senior, all'Atto di Garanzia o all'Accordo di Agenzia per l'Emissione ed i Pagamenti (*Issue and Paying Agency Agreement*) a tale inadempimento si protrae per più di 30 giorni successivi all'invio da parte di un portatore di un Titolo Senior di un avviso all'Emittente con cui si chiede venga posto rimedio a tale inadempimento;
- (c) l'Emittente o il Garante (ove applicabile) sospende i propri pagamenti in generale;
- (d) si verificano taluni eventi relativi al fallimento, insolvenza, liquidazione, scioglimento, o amministrazione dell'Emittente o del Garante (ove applicabile);
- (e) si verifica un'inadempienza (*cross default*) relativamente ad un diverso indebitamento per denaro preso in prestito del rilevante Emittente o del Garante (ove applicabile);

- (f) con riferimento ai Titoli Senior emessi da Mediobanca International, Mediobanca International non sia più soggetta al controllo di Mediobanca (eccetto che in caso di ricostituzione, fusione, riorganizzazione, incorporazione, scorporo, consolidamento o altre simili operazioni tramite cui Mediobanca assume su di sé gli obblighi di pagamento di Mediobanca International ai sensi dei Titoli Senior);
- (g) è, o diventi, illegale per l'Emittente o il Garante (ove applicabile) eseguire o adempiere uno o più dei propri obblighi ai sensi dei Titoli Senior o dell'Atto di Garanzia (ove applicabile); e
- (h) si verificano taluni eventi relativamente all'Atto di Garanzia.]

[Inserire se i Titoli sono Titoli Subordinati:

Eventi di Inadempimento (*Events of Default*) dei Titoli Subordinati

I Titoli Subordinati sono soggetti ai seguenti Eventi di Inadempimento:

- (i) Inadempimento nel pagamento di capitale o interessi: si verifica un inadempimento per un periodo di cinque Giorni Lavorativi o più nel pagamento di qualsiasi somma a titolo di capitale su qualsiasi Titolo Subordinato o per un periodo di quindici Giorni Lavorativi o più nel pagamento di qualsiasi interesse dovuto relativamente a qualsiasi Titolo Subordinato; o
- (ii) Liquidazione: Mediobanca viene liquidata o sciolta, eccetto ove ciò accada al fine di, ed ai sensi di, o in relazione a, una ricostituzione, fusione, riorganizzazione, incorporazione, scorporo, consolidamento, disgregazione o vendita di attività.]

Pagamenti relativi ai Titoli Globali.

Tutti i pagamenti relativi ai Titoli rappresentati da un Titolo Globale saranno fatti a fronte di 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 o ogni altro Agente per il Pagamento che dovrà essere stato comunicato al Portatore dei Titoli a tale fine. Una 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.

Pagamenti relativi ai Titoli in forma definitiva

I pagamenti di capitale ed interessi relativamente ai Titoli in forma definitiva dovranno essere effettuati a fronte di 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

		<p>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>Ulteriori emissioni e consolidamento</p> <p>L'Emittente può nel tempo e senza il consenso dei portatori di Titoli o Coupon 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. Inoltre, i Titoli di una serie possono essere consolidati con i Titoli di una diversa Serie.</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 d Titoli o Coupon, sostituire Mediobanca al posto di Mediobanca International o Mediobanca International al posto di Mediobanca.</p>
C.9	<p>Tasso di interesse / Rimborso</p>	<p>Si veda la voce C.8 che precede per informazioni su taluni dei diritti inerenti ai Titoli.</p> <p>Interessi e Periodi di Interesse</p> <p>I Titoli [sono Titoli zero coupon] [generano interessi a tasso fisso a partire dalla Data di Decorrenza degli Interessi] [generano interessi a tasso variabile a partire dalla Data di Decorrenza degli Interessi dell'Emissione] [generano interessi a [tasso fisso][tasso variabile] dalla Data di Decorrenza degli Interessi alla Data di Conversione del Tasso di Interesse e da quel momento in poi genereranno interessi a [tasso fisso][tasso variabile]] [al Tasso di Interesse applicabile, con tale interesse pagabile posticipatamente ad ogni Data di Pagamento degli Interessi indicata] [fino alla Data di Scadenza].</p> <p><i>Tasso di Interesse</i></p> <p>[Inserire in caso di Titoli a Tasso Fisso:</p> <p>Il Tasso di Interesse dei Titoli [[a partire dalla [Data di Decorrenza degli Interessi][Data di Conversione del Tasso di Interesse] fino alla [Data di Conversione del Tasso di Interesse][Data di Scadenza] è [●] per cento per anno] [dalla Data di Conversione del Tasso di Interesse alla Data di Scadenza è [●] per cento per anno]. 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</p>

su base giornaliera.]

[Inserire in caso di Titoli a Tasso Variabile:

[Inserire in caso di “Determinazione Screen Rate”: Il Tasso di Interesse per ciascun Periodo di Interesse [a partire dalla Data di Decorrenza degli Interessi] [Data di Conversione del Tasso di Interesse] fino alla [Data di Conversione del Tasso di Interesse][Data di Scadenza] dovrà essere determinato mediante riferimento a [●- settimana[e]] [●- mesi] [3-mesi] [6-mesi] [12-mesi] [GBP-][EUR-][USD-][CHF-] [●-] [EURIBOR] [LIBOR] [LIBID] [LIMEAN] [BOT] come appare su [●]] [a partire dalla Data di Conversione del Tasso di Interesse fino alla Data di Scadenza dovranno essere determinati mediante riferimento a [●- mesi] [3-mesi] [6-mesi] [12-mesi] [GBP-][EUR-][USD-][CHF-] [●-] [EURIBOR] [LIBOR] [LIBID] [LIMEAN] [*rendimento rilevante di titoli di stato*] [*tasso swap rilevante*] 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 pari a [●]] [la somma di (i) un Margine pari a [●] e (ii) il Tasso di Riferimento in tal modo determinato moltiplicato per un Moltiplicatore pari a [●]]. Se tale tasso non appare sulla rilevante pagina ed all’ora indicata nella Data di Determinazione degli Interessi, il tasso sarà determinato dall’Agente per il Calcolo utilizzando alcuni metodi sostitutivi. Con riferimento a qualsiasi Periodo di Interesse corto o lungo come specificato nelle applicabili Condizioni Definitive, l’Agente di Calcolo determinerà il Tasso di Interesse utilizzando una Interpolazione Lineare. Per evitare dubbi, il Tasso di Interesse 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.

[Nel caso di “Determinazione ISDA”: Il Tasso di Interesse di ciascun Periodo di Interessi [a partire dalla Data di Decorrenza degli Interessi] [Data di Conversione del Tasso di Interesse] fino alla [Data di Conversione del Tasso di Interesse][Data di Scadenza]] [a partire dalla Data di Conversione del Tasso di Interesse fino alla Data di Scadenza] sarà [la somma di un Margine pari a [●] e del Tasso ISDA] [(i) la somma di un Margine pari a [●] e del Tasso ISDA (ii) moltiplicato per un Moltiplicatore pari a [●]] [la somma di (i) un Margine pari a [●] e (ii) del Tasso ISDA moltiplicato per un Moltiplicatore pari a [●]] dove “**Tasso ISDA**” con riferimento al ciascun Periodo di Interesse indica un tasso pari a il Tasso Variabile (come definitivo nelle Definizioni ISDA) che sarebbe determinato dall’Agente per il Calcolo nel contesto di un’operazione di *interest rate swap* ipotizzando che l’Agente per il Calcolo stia agendo come Agente per il Calcolo per tale operazione di *interest rate swap* ai sensi di un contratto che incorpori le Definizioni ISDA, ed ai sensi dei quale:

- (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] [●];

- (b) la Scadenza Designata (come definita nelle Definizioni ISDA) è a [●-settimana[e]] [●- mesi] [3-mesi] [6-mesi] [12-mesi]; e
- (c) la rilevante Data di Reset (come definita nelle Definizioni ISDA) è [il primo giorno di tale Periodo di Interessi] [●].

Con riferimento a qualsiasi Periodo di Interesse corto o lungo come specificato nelle applicabili Condizioni Definitive, l'Agente di Calcolo determinerà il Tasso di Interesse utilizzando una Interpolazione Lineare. Per evitare dubbi, il Tasso di Interesse 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.

“**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, relativamente al quale i tassi sono disponibili, successivo più corto rispetto alla durata del Periodo di Interessi 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, relativamente al quale i tassi sono disponibili, successivo più lungo rispetto alla durata di tale Periodo di Interesse.]

[Inserire se è applicabile un Moltiplicatore:

Moltiplicatore

Il Tasso di Interesse [a partire dalla Data di Emissione fino alla Data di Conversione del Tasso di Interesse] [a partire dalla [Data di Emissione] [Data di Conversione del Tasso di Interesse] fino alla Data di Scadenza] sarà altresì soggetto ad un Moltiplicatore pari a [].]

[Inserire se è applicabile un Moltiplicatore del Tasso di Riferimento:

Moltiplicatore del Tasso di Riferimento

Il Tasso di Interesse [a partire dalla Data di Emissione fino alla Data di Conversione del Tasso di Interesse] [a partire dalla [Data di Emissione] [Data di Conversione del Tasso di Interesse] fino alla Data di Scadenza] sarà altresì soggetto ad un Moltiplicatore del Tasso di Riferimento pari a [].]

[Inserire in caso di Titoli Zero Coupon:

I Titoli non matureranno interessi.

[Inserire se è applicabile un Tasso di Interesse Massimo e/o un Tasso di Interesse Minimo:

[Tasso di Interesse Massimo] [e] [Tasso di Interesse Minimo]

Il Tasso di Interesse [a partire dalla Data di Decorrenza degli Interessi fino alla [Data di Conversione del Tasso di Interesse][Data di Scadenza] sarà inoltre soggetto a un Tasso di Interesse [[Massimo][Minimo] pari a [●]] [e] ad un Tasso di Interesse [[Massimo][Minimo] pari a [●]] [e] [a partire dalla Data di Conversione del Tasso di Interesse fino alla Data di Scadenza sarà [inoltre] soggetto a un Tasso di Interesse [[Massimo][Minimo] pari a [●]] [e] ad un Tasso di Interesse [[Massimo][Minimo] pari a [●]].]

Day Count Fraction

La Day Count Fraction applicabile per il calcolo dell'importo di interessi dovuto nell'ambito di un Periodo di Interessi sarà [1/1] [Actual/Actual] [Actual/Actual (ISDA)] [Actual/Actual (ICMA)] [Actual/365 (Fixed)] [Actual/360] [30/360] [360/360] [Bond Basis] [30E/360] [Eurobond Basis] [30E/360 (ISDA)].

Periodi di Interesse

I Periodi di Interesse sono i periodi che iniziano con la (ed inclusa) Data di Decorrenza degli Interessi fino alla (ma esclusa) prima Data di Maturazione degli Interessi e ciascun periodo che inizia con una (ed inclusa) Data di Maturazione degli Interessi fino alla (ma esclusa) prima successiva Data di Maturazione degli Interessi.

Data di Emissione e Data di Pagamento degli Interessi

La Data di Emissione è [●]. Le Date di Pagamento degli Interessi saranno [●].

[Data di Determinazione degli Interessi]

[La Data di Determinazione degli Interessi con riferimento ad un Periodo di Interessi sarà [il primo giorno di ciascun Periodo di Interessi] [il secondo giorno in cui il TARGET2 è aperto prima della prima data di ciascun Periodo di Interessi] [il giorno che cade due Giorni Bancari prima del primo giorno di ciascun Periodo di Interessi] [●].]

Date di Maturazione degli Interessi

Le Date di Maturazione degli Interessi saranno [●].

[Inserire se è applicabile “Conversione del Tasso di Interesse”:

Data di Conversione del Tasso di Interesse

La Data di Conversione del Tasso di Interesse per ciascuna Serie di Titoli sarà [●].]

Rimborso

Scadenza

Salvo ove sia stato precedentemente rimborsato o acquistato e cancellato, ciascun Titolo sarà rimborsato dall'Emittente mediante il pagamento dell'Importo di Rimborso Finale alla Data di Scadenza pari a [●].

[Inserire se è applicabile "Rimborso a Rate":

[Rimborso a Rate

Salvo ove sia stato precedentemente rimborsato o acquistato e cancellato, ciascun Titolo sarà parzialmente rimborsato in corrispondenza di ciascuna Data della Rata all'Importo della Rata, mentre l'importo capitale in circolazione di tale Titolo dovrà essere ridotto dell'Importo della Rata ad ogni scopo.

L'Importo della Rata per Titolo corrispondente alla applicabile Data della Rata è indicato di seguito:

[●]

Rimborso Anticipato

I Titoli possono essere rimborsati anticipatamente se [:]

[(a)] *Rimborso Fiscale:* si verificano taluni eventi fiscali;]

[(b)] *[Eventi di Inadempimento:]* si verifica un Evento di Inadempimento (come descritto nella sezione C.8 che precede).

In tali situazioni, l'Emittente dovrà corrispondere l'Importo di Rimborso Anticipato oltre agli interessi maturati fino alla data fissata per [il rimborso] [o il pagamento] relativamente a ciascun Titolo.

[Inserire se "Opzione Call" è applicabile:

Opzione Call

L'Emittente può, dandone avviso con [●] Giorni Lavorativi di anticipo, rimborsare [tutti i o alcuni dei] Titoli all[a][e] Dat[a][e] del Rimborso Opzionale e l'Emittente dovrà pagare l'Importo del Rimborso Opzionale (Call) oltre agli interessi maturati fino alla data fissata per il rimborso relativamente a ciascun Titolo.

[Inserire se "Opzione Put" è applicabile:

Opzione Put

L'Emittente dovrà, ricevendone avviso con [●] [Giorni Lavorativi] [Giorni di Calendario] di anticipo da parte del portatore di un Titolo, rimborsare tale Titolo all[a][e] Dat[a][e] del Rimborso Opzionale all'Importo di Rimborso Opzionale (Put) oltre agli interessi maturati fino alla data fissata per il

rimborso relativamente a ciascun Titolo.

Importo del Rimborso Opzionale

L'Importo del Rimborso Opzionale dovuto relativamente a ciascun Titolo ai sensi dell'esercizio dell'[Opzione Call] [Opzione Put] sarà pari [a [●] per Importo di Calcolo per Titolo][all'Importo del Rimborso Opzionale per Titolo corrispondente all'applicabile Data di Rimborso Opzionale in cui viene esercitata la [Opzione Call] [Opzione Put] come indicato di seguito:

[[●]]

[L'Importo di Rimborso Massimo è [●] per Importo di Calcolo per Titolo].

[L'Importo di Rimborso Minimo è [●] per Importo di Calcolo per Titolo].

[Inserire se è applicabile "Rimborso per motivi fiscali":

[Rimborso Fiscale

I Titoli possono essere rimborsati anticipatamente se si verificano taluni eventi fiscali con riferimenti ai Titoli, all'Emittente o al Garante (ove applicabile).].]

[Inserire se è applicabile "Opzione di Riacquisto Totale / Opzione di Riacquisto Parziale":

Acquisti

L'Emittente, il Garante ed ogni società controllata dal Garante possono in qualsiasi momento acquistare [tutti i (ma non parte dei) Titoli] [in una o più occasioni, una qualsiasi porzione dei Titoli] sul mercato aperto o in qualsiasi altro modo, a qualsiasi prezzo posto che tutte le Ricevute ed i Coupon non scaduti nonché le Cedole di affogliamento (*Talons*) non scambiate ad essi pertinenti siano allegati o consegnati insieme ad essi.

Tale opzione di acquistare tutti i Titoli può essere esercitata solamente dall'Emittente in data [●].

In seguito all'esercizio di tale opzione, il(i) portatore(i) sarà(nno) tenuto(i) a vendere all'Emittente (o a qualsiasi altro soggetto indicato dall'Emittente) tutti i Titoli della Serie relativamente alla quale tale opzione viene esercitata.]

Assemblee

I Titoli contengono delle previsioni relative alla convocazione dell'assemblea dei Portatori dei Titoli per esaminare ogni tema che abbia un impatto sui loro interessi generali relativi ai Titoli. Tali previsioni permettono a maggioranze predeterminate di vincolare tutti i portatori, inclusi quelli che non hanno partecipato e non hanno votato all'assemblea rilevante ed a quelli che hanno votato in maniera contraria alla maggioranza.

C.10	Componente derivata dei titoli	<p>[Non Applicabile. I Titoli non hanno una componente derivata nel pagamento degli interessi.]</p> <p><i>[Inserire se è applicabile il rimborso anticipato ad opzione dell’Emittente e/o il rimborso anticipato ad opzione del portatore dei Titoli:</i> I Titoli sono caratterizzati da una componente obbligazionaria pura e da una componente derivata implicita relativa all’opzione di rimborso anticipato [che è rappresentata da [●].]</p> <p><i>[Inserire se è applicabile il Tasso di Interesse Massimo e/o il Tasso di Interesse Minimo:</i> I Titoli sono caratterizzati da una componente obbligazionaria pura e da una componente derivata implicita [rappresentata da [una opzione put sul tasso minimo venduta dall’Emittente agli investitori] [●] [e/o] [una opzione call sul tasso massimo venduta dall’investitore all’Emittente] [●].]</p> <p>Si veda la voce C.9 che precede per informazioni sugli interessi e sul rimborso.</p>
C.11	Negoziazione dei Titoli	<p>È stata presentata domanda alla CSSF di approvazione del presente documento quale prospetto di base. È stata inoltre presentata domanda per l’ammissione dei Titoli emessi ai sensi del Programma alle negoziazioni sul mercato regolamentato della Borsa del Lussemburgo.</p> <p>I Titoli possono essere quotati o ammessi alle negoziazioni, a seconda del caso, su borse valori o mercati diversi o aggiuntivi secondo quanto concordato tra il rilevante Emittente, il Garante (ove applicabile) ed il rilevante Dealer con riferimento alla rilevante Serie. Possono altresì essere emessi Titoli non quotati né ammessi alle negoziazioni su qualche mercato.</p> <p>Le Condizioni Definitive indicheranno se i rilevanti Titoli saranno quotati e/o ammessi alle negoziazioni e, se sì, su che borsa valori e/o mercato.</p>
C.21	Mercati sui quali i Titoli saranno negoziati	<p>Qualsiasi Stato Membro dello Spazio Economico Europeo che abbia attuato la Direttiva Prospetti (2003/71/CE). Si veda la voce C.11 che precede.</p>

Sezione D – Rischi

Elemento	Descrizione dell’Elemento	Informazioni obbligatorie
D.2	Principali rischi specifici per l’Emittente	<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) I risultati finanziari dell’Emittente possono essere condizionati da</p>

		<p>eventi che è difficile prevedere.</p> <p>(ii) I risultati finanziari dell'Emittente possono essere condizionati dalla crisi del debito sovrano dell'Eurozona.</p> <p>(iii) L'Emittente è esposto al debito sovrano dell'Eurozona.</p> <p>(iv) I risultati finanziari dell'Emittente sono condizionati dalle variazioni nei tassi di interesse.</p> <p>(v) I risultati finanziari dell'Emittente possono essere condizionati da cali e volatilità del mercato.</p> <p>(vi) L'Emittente è soggetto al rischio di credito e di mercato. Le attuali condizioni di mercato non hanno precedenti.</p> <p>(vii) La prolungata debolezza e volatilità del mercato può avere un impatto negativo sulle entrate dell'Emittente da <i>investment banking</i> e consulenza finanziaria e sottoporre l'Emittente a rischi di perdite da parte di clienti ed altre controparti.</p> <p>(viii) Prolungati cali del mercato possono ridurre la liquidità nel mercato, rendendo più difficile liquidare attività e portando a perdite rilevanti.</p> <p>(ix) La volatilità del mercato e la difficoltà di accesso ai mercati finanziari del debito possono avere un impatto negativo sulla liquidità dell'Emittente.</p> <p>(x) L'intensa concorrenza, specialmente nel mercato italiano, ove l'Emittente ha la più vasta concentrazione dei propri affari, può avere un impatto negativo rilevante sulle entrate e sulla redditività dell'Emittente.</p> <p>(xi) Le politiche, procedure e metodi di gestione del rischio dell'Emittente, possono tuttavia lasciare l'Emittente esposto a rischi non identificati o non previsti, il che può portare a perdite rilevanti.</p> <p>(xii) L'Emittente è esposto al rischio operativo.</p> <p>(xiii) L'Emittente è esposto al rischio sistemico in relazione alla crisi economico/finanziaria.</p> <p>(xiv) La presenza di derivati OTC nel portafoglio del Gruppo può avere un impatto negativo sull'attività dell'Emittente.</p> <p>(xv) Potenziali abbassamenti del rating.</p> <p>(xvi) Modifiche nel quadro regolamentare italiano ed europeo possono avere un impatto negativo sull'attività dell'Emittente.</p> <p>(xvii) Maggiori Requisiti Patrimoniali.</p>
--	--	--

		<p>(xviii) Disposizioni della Direttiva sulla Gestione del Rischio una volta finalizzata ed attuata.</p> <p>(xiv) La potenziali attuazione da parte dell'Emittente di iniziative di rafforzamento patrimoniale in relazione con i Requisiti Patrimoniali dell'Autorità Bancaria Europea (<i>European Bank Authority Capital Requirements</i>).</p>
D.3	Principali rischi specifici per i titoli	<p>Inoltre, esistono alcuni fattori che sono rilevanti al fine di valutare i rischi relativi ai Titoli emessi ai sensi del Programma. I Titoli possono non essere adatti per tutti gli investitori. Ai sensi del Programma può essere emessa una vasta gamma di Titoli. Un certo numero di tali Titoli potrebbe avere caratteristiche che implicano un particolare rischio per i potenziali investitori. Questi includono i seguenti:</p> <p>(i) I Titoli possono non costituire un investimento adatto per tutti gli investitori.</p> <p>(ii) 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 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>(iii) All'Emittente, al Garante 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 <i>U.S. Internal Revenue Code</i> o altra normativa assimilabile che attui un approccio intergovernativo al FATCA.</p> <p><i>Rischi relativi alla struttura di una particolare Emissione di Titoli</i></p> <p>(i) La presenza della possibilità di rimborso opzionale per dei Titoli limiterà probabilmente il loro valore di mercato.</p>

		<p>(ii) Nel caso in cui l'Emittente dovesse essere obbligato ad aumentare gli importi pagabili con riferimento a qualsiasi Titolo a causa di qualsiasi trattenuta o deduzione, l'Emittente potrà rimborsare tutti i Titoli in circolazione ai sensi delle Condizioni, eccetto nel caso in cui per una specifica Serie di Titoli le Condizioni Definitive non prevedano altrimenti.</p> <p>(iii) I Titoli con tasso di interesse variabile possono essere un investimento volatile.</p> <p>(iv) I Titoli a Tasso Fisso/Variabile possono prevedere interessi ad un tasso che può convertirsi da un tasso fisso ad un tasso variabile, o da un tasso variabile ad un tasso fisso ed ogni conversione, e seconda dei tassi di interesse di mercato, può avere un impatto negativo sul valore dei Titoli a Tasso Fisso/Variabile.</p> <p>(v) Ove indicato nelle Condizioni Definitive, se l'Emittente è obbligato per legge a trattenere o dedurre una qualsiasi imposta presente o futura di ogni tipo imposta o stabilita da, o per conto della, Repubblica italiana o del Gran ducato del Lussemburgo, a seconda del caso, l'Emittente non sarà tenuto a pagare alcun importo aggiuntivo ai Portatori dei Titoli.</p> <p>(vi) Ove venga indicato nelle Condizioni Definitive che sia applicabile un Moltiplicatore o un Moltiplicatore del Tasso di Riferimento con riguardo alla determinazione del Tasso di Interesse, qualsiasi fluttuazione del tasso variabile sottostante sarà amplificata da tale moltiplicatore. Ciò può avere un impatto negativo sul rendimento dei Titoli.</p> <p>(vii) I potenziali investitori devono inoltre considerare che nel caso in cui il tasso di interesse sottostante non salga al di sopra del livello del Tasso di Interesse Minimo, c'è la probabilità che investimenti paragonabili in titoli che pagano interessi basati su un tasso fisso più alto del Tasso di Interesse Minimo siano più attraenti per i potenziali investitori di un investimento nei Titoli. In tali condizioni, gli investitori nei Titoli potrebbero trovare difficile vendere i propri Titoli sull'eventuale mercato secondario o potrebbero essere in grado di realizzare i Titoli solamente ad un prezzo che potrebbe essere di molto inferiore all'importo nominale. Nel caso in cui sia previsto un Tasso di Interesse Massimo, gli investitori devono essere consapevoli che il Tasso di Interesse è limitato a tale livello di Tasso di Interesse Massimo. Pertanto, gli investitori potrebbero non partecipare ad alcuna crescita dei tassi di interesse di mercato, il che potrebbe anche avere un impatto negativo sul valore di mercato dei Titoli.</p> <p>(vii) Se Mediobanca fosse dichiarata insolvente e venisse iniziata una procedura di liquidazione, sarebbe tenuta a pagare i portatori del debito senior ed adempiere i propri obblighi verso tutti gli altri creditori</p>
--	--	--

(inclusi i creditori non garantiti) in toto prima di poter effettuare qualsiasi pagamento a favore dei Titoli Subordinati. Ove ciò si verificasse, Mediobanca potrebbe non avere sufficienti attività residue in seguito a tali pagamenti per pagare gli importi dovuti ai sensi dei Titoli Subordinati. Inoltre, gli obblighi di pagamento di Mediobanca ai sensi dei Titoli Subordinati Upper Tier II hanno posizione inferiore rispetto ai Titoli Subordinati Lower Tier II ed ai Titoli Subordinati Tier III nell'ordine dei pagamenti.

Fattori di Rischio relativi ai Titoli in generale:

- (i) Ove sia previsto nelle Condizioni Definitive che ai Titoli sia applicabile la legge inglese, i Titoli sono retti da, e dovranno essere interpretati ai sensi della, legge inglese. Ove sia previsto nelle Condizioni Definitive che ai Titoli sia applicabile la legge italiana, i Titoli sono retti da, e dovranno essere interpretati ai sensi della, legge italiana. Non può essere fornita alcuna garanzia relativamente all'impatto di ogni possibile decisione giudiziale o della conversione alla legge inglese e/o alla legge italiana o delle prassi amministrative successivamente alla data del presente Prospetto di Base.
- (ii) Salvo ove diversamente previsto nelle Condizioni Definitive, "Euroclear Bank S.A./N.V. ("**Euroclear**") e/o Clearstream Banking, société anonyme, Luxembourg ("**Clearstream, Luxembourg**") terranno nota dei beneficiari finali nei Titoli Globali. L'Emittente non ha alcuna responsabilità per le annotazioni relative a, o per i pagamenti effettuati con riguardo ai, beneficiari finali nei Titoli Globali.
- (iii) L'Emittente ed il Garante possono, senza il consenso dei Portatori dei Titoli, correggere (i) qualsiasi errore manifesto nel Regolamento dei Titoli e/o nelle Condizioni Definitive; (ii) qualsiasi errore di natura formale, minore o tecnica nel Regolamento dei Titoli e/o nelle Condizioni Definitive o (iii) qualsiasi discrepanza nel Regolamento dei Titoli e/o nelle Condizioni Definitive tra il Regolamento dei Titoli e/o le Condizioni Definitive e ogni altro documento predisposto in relazione all'emissione e/o offerta dei una Serie di Titoli (a condizione che tale correzione non sia gravemente pregiudizievole per i portatori della rilevante Serie di Titoli).
- (iv) Possono esistere potenziali conflitti di interessi tra i Dealers, che possono sottoscrivere i Titoli emessi ai sensi del Programma e possano ricevere come compenso delle commissioni di sottoscrizione ed agevolazioni di vendita, o Mediobanca, che può agire nel ruolo di *market maker* o specialista o svolgere altri ruoli simili con riferimento ai Titoli, da una parte, e gli investitori nei Titoli dall'altra.
- (v) I Titoli possono essere emessi e trattiene dall'Emittente per la successiva progressiva vendita sul mercato in conformità alla domanda degli investitori. In tale caso un investitore che acquista i Titoli non sa

		<p>al momento dell'acquisto quanta parte dei Titoli emessi è effettivamente pubblicamente negoziata, con la conseguenza che l'importo in circolazione potrebbe essere ridotto e potrebbe non garantire successivamente una liquidità adeguata nei Titoli.</p> <p>(vi) Nel caso in cui l'Emittente decida di emettere ulteriori Titoli con i medesimi termini e condizioni di una Serie di Titoli già esistente (o uguali in tutto tranne che per il Prezzo di Emissione, la Data di Emissione, e/o il primo pagamento di interessi) e tale per cui gli ulteriori Titoli dovranno essere consolidati e formare un'unica serie con i Titoli originari, il maggiore importo nominale in circolazione potrebbe portare ad una maggiore liquidità nel mercato secondario con conseguente impatto negativo sul prezzo delle rilevante Serie di Titoli.</p> <p><i>Fattori di Rischio relativi al mercato in generale:</i></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 (<i>unwinding</i>) dell'eventuale portafoglio di copertura</p> <p>(ii) L'Emittente pagherà il capitale e gli interessi sui Titoli nella Valuta Rilevante. 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 Rilevante.</p> <p>(iii) L'investimento nei Titoli a Tasso Fisso comporta il rischio che successive modifiche nei tassi di interesse di mercato possano avere un impatto negativo sul valore dei Titoli a Tasso Fisso.</p> <p>(iv) Una o più agenzie di rating indipendenti potrebbe assegnare dei giudizi di rating ai Titoli. I rating potrebbero non riflettere l'impatto potenziale di tutti i rischi relativi alla struttura, al mercato, ad altri fattori aggiuntivi sopra descritti, e ad altri fattori che possono aver un impatto sul valore dei Titoli.</p> <p>(v) 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>(vi) 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</p>
--	--	--

		<p>scopo di determinare il prezzo dei rilevanti Titoli nel mercato secondario.</p> <p>(vii) Nel caso in cui i Titoli siano distribuiti mediante offerta pubblica, in alcune circostanze indicate nelle Condizioni Definitive, l'Emittente e/o altri soggetti indicati nelle Condizioni Definitive potrebbero avere il diritto di ritirare l'offerta, che in tal caso sarà considerata nulla ai sensi delle previsioni contenute nelle Condizioni Definitive.</p> <p>(viii) 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 può, ma non vi è tenuto, quotare o ammettere alla negoziazione i Titoli su una borsa valori o mercato. L'Emittente, o qualsiasi delle società ad esso affiliate, possono senza esservi tenuti, acquistare in qualsiasi momento i Titoli a qualsiasi prezzo sul mercato aperto o mediante offerta di acquisto o accordo privato.</p> <p>(ix) Con riferimento a Titoli che saranno (ai sensi delle applicabili Condizioni Definitive) quotati su una borsa valori, mercato o sistema di quotazione, l'Emittente dovrà fare il possibile per mantenere tale quotazione, posto che se diventa impraticabile o ingiustificatamente gravoso o oneroso mantenere tale quotazione, allora l'Emittente può fare domanda per escludere dalla quotazione i Titoli rilevanti, tuttavia in questo caso dovrà fare il possibile per ottenere e mantenere (non appena ragionevolmente possibile in seguito alla rilevante esclusione dalla quotazione) una equivalente alternativa ammissione a quotazione e/o negoziazione da parte di una borsa valori, mercato o sistema di quotazioni all'interno o al di fuori dell'Unione Europea, a sua scelta.</p> <p>Per i fattori di rischio relativi al Garante si veda la voce D.2 che precede.</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 alla 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: [●].]

A5.3.2-Cat.C

A5.3.1-Cat.C
A13.3

E.7	Spese stimate	[Non applicabile – nessun costo sarà imposto agli acquirenti dei Titoli da parte dell’Emittente.][Una commissione di [●] pari a [●] dovrà essere pagata dagli acquirenti dei Titoli a [●].] [●]
------------	----------------------	---