

## 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. Questo paragrafo è un paragrafo di istruzioni che sarà cancellato per la nota di sintesi che concerne una specifica Serie di Titoli].*

### **Sezione A — Introduzione e avvertenze**

<b>Elemento</b>	<b>Descrizione dell’Elemento</b>	<b>Informazioni obbligatorie</b>
<b>A.1</b>	<b>Avvertenze</b>	<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, in ottemperanza alla legge 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 risulti fuorviante, imprecisa o incoerente se letta insieme con le altre parti del Prospetto di Base o non offra, 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>
<b>A.2</b>	<b>Consenso all’uso del Prospetto di Base</b>	<p>[[L’][Gli]Emittent[e][i] acconsent[e][ono] all’uso del Prospetto di Base in [Italia] [e] [o] [Irlanda] [e] [o] [Gran Ducato del Lussemburgo] 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 in [Italia] [e] [o] [Irlanda] [e] [o] [Gran Ducato del Lussemburgo] 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</p>

		<p>dell' Articolo 9 della Direttiva Prospetti] [inserire periodo].</p> <p>[Il consenso da parte [dell'] [degli] Emittent[e][i] all'uso del Prospetto di Base da parte di ogni [Dealers] [e] [intermediari finanziari] è subordinato alla condizione che tali [Dealers] [e] [intermediari finanziari] rispettino le restrizioni di vendita applicabili ovvero i termini e le condizioni dell'offerta.</p> <p>[Tale consenso all'uso del Prospetto di Base da parte [dell'] [degli] Emittent[e][i] è altresì subordinato alla condizione che i [Dealers] [e] [intermediari finanziari] si impegnano nei confronti dei propri clienti ad una responsabile distribuzione dei Titoli. Tale impegno è rispettato per mezzo della pubblicazione sul sito <i>web</i> dei [Dealers] [e] [intermediari finanziari] che specifica che il prospetto è usato con il consenso [dell'] [degli] Emittent[e][i] fatte salve le condizioni stabilite per il consenso.] [Di contro, tale consenso non è soggetto a nessuna condizione.]</p> <p><b>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 al momento di effettuazione dell'offerta medesima.</b></p> <p>[Non applicabile. Nessun consenso è rilasciato.]</p>
--	--	----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

### Sezione B – Emittente e Garante

Elemento	Descrizione dell'Elemento	Informazioni obbligatorie
B.1	Denominazione legale commerciale dell'Emittente e	<p><b>[Mediobanca</b></p> <p>Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A.  ("Mediobanca")]</p> <p><b>[Mediobanca International</b></p> <p>Mediobanca International (Luxembourg) S.A. ("Mediobanca International")]</p>
B.2	Domicilio /Forma Giuridica /Legislazione /Paese di costituzione di	<p><b>[Mediobanca</b></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, 20121 Milano, Italia.</p> <p>Mediobanca è autorizzata dalla Banca d'Italia a svolgere in Italia tutte le attività bancarie permesse.</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><b>[Mediobanca International</b></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 Joseph II, L-1840 Lussemburgo, Lussemburgo.]</p>
B.4b	Descrizione delle tendenze	<p><b>Mediobanca</b></p> <p>[Non applicabile. Alla data del presente Prospetto di Base, Mediobanca non è al corrente di alcuna tendenza nota relativa a sé ed al settore in cui opera.]</p> <p><b>[Mediobanca International</b></p> <p>[Non applicabile. Alla data del presente Prospetto di Base Mediobanca International non è al</p>

		corrente di alcuna tendenza nota relativa a sé ed al settore in cui opera.]																																																						
<b>B.5</b>	<b>Descrizione del Gruppo dell'Emittent(e)(i)</b>	<p><b>[Mediobanca]</b> Mediobanca è la società capogruppo del Gruppo Mediobanca. Il Gruppo Mediobanca è incluso come gruppo bancario nel registro tenuto dalla Banca d'Italia.</p> <p><b>[Mediobanca International]</b> Mediobanca International fa parte del Gruppo Mediobanca. Il Gruppo Mediobanca è incluso come gruppo bancario nel registro tenuto dalla Banca d'Italia. Si veda anche l'Elemento B.6 di cui sotto.</p>																																																						
<b>B.9</b>	<b>Previsione / stima degli utili</b>	<p><b>Mediobanca</b> Non applicabile. Il Prospetto di Base non contiene alcuna previsione o stima degli utili.]</p> <p><b>[Mediobanca International]</b> Non applicabile. Il Prospetto di Base non contiene alcuna previsione o stima degli utili.]</p>																																																						
<b>B.10</b>	<b>Rilievi contenuti nella relazione di revisione</b>	<p><b>Mediobanca</b> Non applicabile. La relazione di revisione non contiene alcun rilievo.</p> <p><b>[Mediobanca International]</b> Non applicabile. La relazione di revisione non contiene alcun rilievo.]</p>																																																						
<b>B.12</b>	<b>Informazioni finanziarie fondamentali selezionate relative agli esercizi passati / cambiamenti negativi sostanziali / cambiamenti significativi</b>	<p><b>Mediobanca</b> Le informazioni finanziarie consolidate di Mediobanca al 30 giugno 2015 sono riportate di seguito, insieme ai dati comparativi con il periodo concluso il 30 giugno 2014, oltre ad una serie di indicatori finanziari chiave, assieme ad alcuni dati del conto economico non sottoposti a revisione al 30 settembre 2015, insieme ai dati comparativi con il periodo chiuso il 30 settembre 2014.</p> <p><b>Requisiti patrimoniali e margine di solvibilità</b></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Indicatori e fondi propri</th> <th>30/6/15 (€m) o %</th> <th>30/6/14 (€m) o %</th> <th>Livello minimo richiesto dalla legge**</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Common Equity Tier 1 – CET1</td> <td>7.137,5</td> <td>6.506,7</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Tier 1 Addizionale – AT1</td> <td>-</td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Tier 2 – T2</td> <td>1.745,1</td> <td>1.576,2</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Fondi propri</td> <td>8.882,6</td> <td>8.082,9</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Attività di rischio ponderate (RWAs)*</td> <td>59.577,1</td> <td>58.744,1</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Coefficiente Common Equity Tier 1– CET1</td> <td>11.98%</td> <td>11.08%</td> <td>7%</td> </tr> <tr> <td>Coefficiente Tier 1– T1</td> <td>11.98%</td> <td>11.08%</td> <td>8%</td> </tr> <tr> <td>Coefficiente Total capital</td> <td>14.91%</td> <td>13.76%</td> <td>10.5%</td> </tr> <tr> <td>Attività di rischio ponderate/Totale attività</td> <td>84.3%</td> <td>83.4%</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Leverage ratio (temporary)***</td> <td>-</td> <td>-</td> <td></td> </tr> </tbody> </table> <p>*Attività di rischio ponderate (RWAs) è stato calcolato utilizzando metodologie standardizzate per il rischio di credito e di mercato e metodologie base per il rischio operativo. ** I limiti sono inclusivi del "capital conservation buffer" (2.5%) per i livelli minimi regolamentari. *** il leverage ratio è regulatory per il Gruppo e tier 1 capital come percentuale dell'esposizione totale.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>INDICATORI DEL RISCHIO DI CREDITO*</th> <th>30/6/14 (%)</th> <th>Dati di Sistema al 31/12/13**</th> <th>30/6/15 (%)</th> <th>Dati di Sistema al 31/12/14**</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> </tbody> </table>	Indicatori e fondi propri	30/6/15 (€m) o %	30/6/14 (€m) o %	Livello minimo richiesto dalla legge**	Common Equity Tier 1 – CET1	7.137,5	6.506,7		Tier 1 Addizionale – AT1	-			Tier 2 – T2	1.745,1	1.576,2		Fondi propri	8.882,6	8.082,9		Attività di rischio ponderate (RWAs)*	59.577,1	58.744,1		Coefficiente Common Equity Tier 1– CET1	11.98%	11.08%	7%	Coefficiente Tier 1– T1	11.98%	11.08%	8%	Coefficiente Total capital	14.91%	13.76%	10.5%	Attività di rischio ponderate/Totale attività	84.3%	83.4%		Leverage ratio (temporary)***	-	-		INDICATORI DEL RISCHIO DI CREDITO*	30/6/14 (%)	Dati di Sistema al 31/12/13**	30/6/15 (%)	Dati di Sistema al 31/12/14**					
Indicatori e fondi propri	30/6/15 (€m) o %	30/6/14 (€m) o %	Livello minimo richiesto dalla legge**																																																					
Common Equity Tier 1 – CET1	7.137,5	6.506,7																																																						
Tier 1 Addizionale – AT1	-																																																							
Tier 2 – T2	1.745,1	1.576,2																																																						
Fondi propri	8.882,6	8.082,9																																																						
Attività di rischio ponderate (RWAs)*	59.577,1	58.744,1																																																						
Coefficiente Common Equity Tier 1– CET1	11.98%	11.08%	7%																																																					
Coefficiente Tier 1– T1	11.98%	11.08%	8%																																																					
Coefficiente Total capital	14.91%	13.76%	10.5%																																																					
Attività di rischio ponderate/Totale attività	84.3%	83.4%																																																						
Leverage ratio (temporary)***	-	-																																																						
INDICATORI DEL RISCHIO DI CREDITO*	30/6/14 (%)	Dati di Sistema al 31/12/13**	30/6/15 (%)	Dati di Sistema al 31/12/14**																																																				

		(%)		(%)
Prestiti lordi in sofferenza/prestiti lordi	1.6%	6.9%	1.4%	8.3%
Prestiti netti in sofferenza/prestiti netti	0.7%	4.2%***	0.6%	4.7%***
Voci irregolari lorde/prestiti lordi	5.4%	13.7%	5.5%	15.8%
Voci irregolari nette/prestiti	2.9%	10.1%***	2.7%	10.9%***
Coefficiente di copertura (NPL)	67.1%	55.0%	65.6%	56.9%
Coefficiente di copertura voci irregolari	50.4%	37.3%	53.2%	40.8%
Prestiti netti in sofferenza/patrimonio netto	3.4%	n/a	3.2%	n/a
Costo del rischio****	2.30%	n/a	1.68%	n/a

\* Dati presi dalle informazioni di cui Parte B e Parte E delle notes e si riferiscono all'intera consolidata area prudenziale.

\*\* Dati estratti dal report di stabilità finanziaria pubblicato il 1° Aprile 2015, tavola 3.1, p.21, e del 1° maggio 2014, tavola 3.1, pag. 26 e si riferisce ai grandi gruppi bancari.

\*\*\* Dati estratti dall'allegato dei reports annuali di Banca d'Italia per il 2013 e 2014 e si riferisce al sistema totale.

\*\*\*\* Il costo del rischio è ottenuto dal rapporto tra le rettifiche nette sui crediti totali per il periodo e gli impieghi netti medi anticipati ai clienti.

COMPOSIZIONE DEI CREDITI DETERIORATI	30/6/15	30/6/14
	(€m)	(€m)
NPLs	259.38	270.96
Incagli	661.90	692.21
Ristrutturati	139.16	67.32
Scaduti	95.05	128.69
<b>TOTALE</b>	<b>1.155,49</b>	<b>1.159,18</b>

STATO PATRIMONIALE	30/6/15	30/6/14	VARIAZIONI Giugno 2015/2014	30/9/15	30/9/14	VARIAZIONI Settembre 2015/2014
	(€m)	(€m)	(%)	(€m)	(€m)	(%)
<b>Attività</b>						
Crediti verso banche	6.078,3	5.287,8	14.9%	5.527,9	6.282,4	-12.01%
Crediti verso clienti	37.122,5	36.623,5	1.4%	36.564,2	34.361,2	6.41%
Attività finanziarie*	21.990,6	23.493,9	-6.4%	23.169,4	22.567,2	2.67%
<b>Totale attività</b>	<b>70.710,6</b>	<b>70.464,0</b>	<b>0.4%</b>	<b>69.980,9</b>	<b>68.926,3</b>	<b>1.53%</b>
<b>Passività</b>						
Titoli di debito	20.154,5	23.330,0	-13.6%	21.788,5	21.108,3	3.22%
Passività finanziarie**	23.194,1	21.090,4	10%	21.506,2	22.239,6	-3.30%
Raccolta diretta (da clientela)***	16.873,4	16.475,4	2.4%	16.050,6	16.359,7	-1.89%
<b>Totale passività e patrimonio netto</b>	<b>70.710,6</b>	<b>70.463,9</b>	<b>0.40%</b>	<b>69.980,9</b>	<b>68.926,3</b>	<b>1.53%</b>
Patrimonio netto di cui: capitale azionario	433,6	430,7	0.7%	433,7	430,8	0.67%
<b>Posizione Interbancaria Netta****</b>	<b>8.225,7</b>	<b>6.172,0</b>	<b>33.3%</b>	<b>8.897,8</b>	<b>5.358,6</b>	<b>66.05%</b>

\* Includes the Financial Assets held for trading, the Financial Asset available for sale, the Financial Assets held to maturity and the hedging derivatives

\*\* Includes debt due to bank and the hedging derivatives

\*\*\* Includes debt due to client, debt securities and financial liabilities recognised at fair value

\*\*\*\* Net balance between amounts due to banks and assets due from banks

CONTO ECONOMICO	30/6/15	30/6/14	VARIAZIONI Giugno 2015/2014	30/9/15	30/9/14	VARIAZIONI Settembre 2015/2014
	(€m)	(€m)	(%)	(€m)	(€m)	(%)
Margine di interesse	1.142,5	1.060,9	7.7%	303.3	262.2	15.7%
Margine di intermediazione	366,3	334,8	9.4%	63.7	120.5	-47.1%
Totale	2.045,4*	1.819,4*	12.4%	481.8	446.9	7.8%
Risultato netto della gestione finanziaria	1.312,8	983,1	33.5%	369.0	326.6	13.0%
Costi operativi	-779,7	-726,9	7.3%	-171.7	-164.8	-4.2%
Utile della operatività corrente al lordo delle imposte	757,1	501,0	51.1%	279.9	217.3	28.8%
Utile dell'attività corrente al netto delle imposte	589,8	464,8	26.9%	244.3	160.0	52.7%

\*Dati Riclassificati (cfr. pag. 23 del bilancio consolidato al 30 giugno 2015). Il Totale non riclassificato è pari a 1.776.681 al 30 giugno 2015 e a 1.663.062 al 30 giugno 2014 (cfr. pag. 68 bilancio consolidato al 30 giugno 2015).

#### [Mediobanca International

Le informazioni finanziarie di Mediobanca International al 30 giugno 2015, sono riportate di seguito, assieme ai dati comparativi dello stesso periodo al 30 giugno 2014.

STATO PATRIMONIALE	30/6/15	30/6/14	VARIAZIONI 2015/2014
	(€m)	(€m)	(%)
<b>Attività</b>			
Crediti verso banche	1,271.1	1,008.1	26.1%
Crediti verso clienti	2,635.8	2,366.1	11.4%
Attività finanziarie	1,079.1	965.7	11.7%
<b>Totale attività</b>	<b>4,993.2</b>	<b>4,346.8</b>	<b>14.9%</b>
<b>Passività</b>			
Titoli di debito	1,412.0	1,218.6	15.9%
Passività finanziarie	2,297.8	1,627.5	41.2%
Raccolta diretta (da clientela)	988.2	1,231.2	-19.7%
Patrimonio netto	264.8	245.8	12.3%
di cui: capitale azionario	10.0	10.0	0.0%
Attività/Passività del Periodo	23.9	19.0	25.8%
<b>Totale passività</b>	<b>4.993,2</b>	<b>4.346,8</b>	<b>14.9%</b>

CONTO ECONOMICO	30/6/15	30/6/14	VARIAZIONI Giugno 2015/2014
	(€m)	(€m)	(%)

		Margine di interesse	27.632	23.043	20%
		Margine di intermediazione	8.159	7.301	12%
		Totale	34.951	33.139	5%
		Risultato netto della gestione finanziaria	35.863	29.440	22%
		Costi operativi	-6.1	-5.8	5%
		<b>Utile della operatività corrente al lordo delle impsote</b>	<b>29.773</b>	<b>23.661</b>	<b>26%</b>
		<b>Utile dell'attività corrente al netto delle imposte</b>	<b>23.913</b>	<b>19.012</b>	<b>26%</b>
		<b>FLUSSI DI CASSA DA ATTIVITA' OPERATIVE</b>			
		<b>Anno concluso il 30 giugno</b>			
			<b>2015</b>	<b>2014</b>	
			<i>(migliaia Euro)</i>		
		Attività operative	(1.306)	(87.705)	
		Liquidità generata/(assorbita) da attività finanziarie	258.072	(98.567)	
		Liquidità (generata)/assorbita da passività finanziarie	(291.750)	186.275	
		Flussi di cassa netti in entrata (in uscita) da attività operative	(34.984)	3	
		<b>FLUSSI DI CASSA DA ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</b>			
		Flussi di cassa netti in entrata (in uscita) da attività di investimento	34.984	(4)	
		<b>ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO</b>			
		Flussi di cassa netti in entrata (in uscita) da attività di investimento	-	-	
		<b>FLUSSI DI CASSA NETTI (IN USCITA) DURANTE L'ANNO/PERIODO</b>			
			-	(1)	
		<b>Mediobanca</b>			
		<i>Cambiamenti negativi sostanziali</i>			
		Successivamente al 30 giugno 2015, con riferimento a Mediobanca non si sono verificati cambiamenti negativi sostanziali nelle prospettive né di Mediobanca o del Gruppo da questa guidato.			
		<i>Cambiamenti significativi</i>			
		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 più recenti contenute nel proprio bilancio intermedio al 30 Settembre 2015.			
		<b>[Mediobanca International</b>			
		<i>Cambiamenti negativi sostanziali</i>			
		Successivamente al 30 giugno 2015, con riferimento a Mediobanca International non si sono verificati cambiamenti negativi sostanziali nelle prospettive né di Mediobanca International.			
		<i>Cambiamenti significativi</i>			
		Non si sono verificati cambiamenti significativi della situazione finanziaria o commerciale di Mediobanca International successivamente alla pubblicazione delle informazioni finanziarie più recenti contenute nel proprio bilancio intermedio al 30 giugno 2015.]			

<b>B.13</b>	<b>Fatti recenti</b>	<p><b>[Mediobanca]</b></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.]</p> <p><b>[Mediobanca International]</b></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 Internaional di adempiere le proprie obbligazioni.]</p>
<b>B.14</b>	<b>Emittente che dipende da altri soggetti all'interno del gruppo</b>	<p><b>Mediobanca</b></p> <p>Non applicabile. Mediobanca è la società capogruppo del Gruppo Mediobanca e non è dipendente da altre entità all'interno del Gruppo Mediobanca. Si veda anche l'Elemento B.5 di cui sopra.</p> <p><b>[Mediobanca International]</b></p> <p>Mediobanca International fa parte del Gruppo Mediobanca ed è una società interamente controllata del Gruppo Mediobanca, che opera in modo autonomo all'interno del Gruppo ed è soggetta al coordinamento e supporto di Mediobanca. Si veda anche l'Elemento B.5 di cui sopra.]</p>
<b>B.15</b>	<b>Principali attività</b>	<p><b>Mediobanca</b></p> <p>Come indicato nell'Articolo 3 del proprio Statuto, l'oggetto sociale di Mediobanca è raccogliere fondi e fornire finanziamenti in tutte le forme permesse, specialmente finanziamenti a medio e lungo termine a società per azioni (corporates).</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><b>[Mediobanca International]</b></p> <p>Mediobanca International può svolgere, sia all'interno sia all'estero del Gran Ducato del Lussemburgo, ogni operazione o 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 garantite da Mediobanca. Mediobanca International è inoltre impegnata in operazioni di finanziamento a società per azioni (corporates).]</p>
<b>B.16</b>	<b>Controllo dell'Emittente</b>	<p><b>Mediobanca</b></p> <p>Non applicabile. Nessuna persona fisica o giuridica controlla Mediobanca nel significato di cui all'Articolo 93 del Decreto Legislativo 58/98.</p> <p><b>[Mediobanca International]</b></p> <p>Mediobanca International è posseduta direttamente per il 99% da Mediobanca.]</p>
<b>B.17</b>	<b>Rating di credito</b>	<p><b>[Mediobanca]</b></p> <p>Alla data del Prospetto di Base (i) Standard &amp; Poor's Credit Market Services Italy S.r.l. ("S&amp;P") ha assegnato a Mediobanca un giudizio di <i>rating</i> pari a A-3 (debito a breve termine), BBB- (debito a lungo termine) e stabile (<i>outlook</i>) e (ii) Fitch Ratings ("Fitch") ha assegnato a Mediobanca un giudizio di <i>rating</i> pari a F2 (debito a breve termine), BBB+ (debito a lungo termine) e stabile (<i>outlook</i>).</p>

		<p>[Standard &amp; Poor's Credit Market Services Italy S.r.l. e Fitch Ratings sono agenzie di <i>rating</i> costituite nella Comunità Europea e sono registrate ai sensi del Regolamento 1060/2009/CE (come modificato dal Regolamento 513/2011/EU e dal Regolamento 462/2013/EU) (il “<b>Regolamento CRA</b>”). In quanto tali, S&amp;P e Fitch sono incluse nell’ultima lista della agenzie di <i>rating</i> pubblicata dalla European Securities and Markets Authority sul proprio sito internet ai sensi del Regolamento CRA – si veda il sito <a href="http://www.esma.europa.eu/page/List-registered-and-certified-CRAs">www.esma.europa.eu/page/List-registered-and-certified-CRAs</a>.]</p> <p><b>[Mediobanca International</b></p> <p>[Non applicabile. Mediobanca International non ha ricevuto alcun giudizio di <i>rating</i>.]</p> <p><b>I Titoli</b></p> <p>I Titoli [non hanno ricevuto giudizio di <i>rating</i>] [hanno ricevuto giudizio di <i>rating</i> da parte di [S&amp;P] [Moody's] [●]].</p> <p>[[S&amp;P][Moody's] è costituita nell’Unione Europea e registrata ai sensi del Regolamento (CE) N. 1060/2009 sulle agenzie di <i>rating</i>.] [Il giudizio di <i>rating</i> 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 <i>rating</i> (il “<b>Regolamento CRA</b>”).] [[●] [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>B.18</b>	<b>Garanzia</b>	<p>Ai sensi dell’Atto di Garanzia, nel rispetto delle sue previsioni e delle sue limitazioni, Mediobanca (il “<b>Garante</b>”) garantisce incondizionatamente ed irrevocabilmente il pagamento di tutti gli importi dovuti ai sensi dei Titoli 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. 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 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>B.19</b>	<b>Informazioni sul Garante</b>	[Non applicabile.][Le informazioni relative a Mediobanca sono incluse nella presente sezione B di cui sopra].

### Sezione C- Titoli

Elemento	Descrizione dell’Elemento	Informazioni obbligatorie
<b>C.1</b>	<b>Tipo, classe e numero di identificazione di sicurezza dei</b>	<p>I Titoli sono [Titoli a Tasso Fisso] [Titoli a Tasso Variabile] [Titoli Zero Coupon].</p> <p>I Titoli hanno [Codice ISIN [ ] [e Common Code [ ]][ ].</p>

	titoli offerti	
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><b>Diritti</b></p> <p><i>Legge applicabile</i></p> <p>I diritti degli investitori relativi ai Titoli e ad ogni obbligazione contrattuale o non contrattuale nascente da o in relazione ai Titoli, sono soggetti alla, e dovranno essere interpretati ai sensi della, legge [inglese] [italiana] [, ad eccezione dei diritti degli investitori relativi allo status dei Titoli Subordinati emessi da Mediobanca che dovranno essere soggetti alla, ed interpretati in accordo con la, legge italiana.].</p> <p><i>Prescrizione</i></p> <p>Le azioni nei confronti dell'Emittente per i pagamenti aventi ad oggetto i Titoli, le Ricevute, e i Coupon (i quali, a tal fine, non includono le Cedole di affollamento) si prescrivono e diventano invalide se non avanzate nel termine di dieci anni (in caso di capitale) ovvero di cinque anni (in caso di interessi) dalle stesse.</p> <p><i>Pagamenti relativi ai Titoli Globali</i></p> <p>Tutti i pagamenti relativi ai Titoli rappresentati da un Titolo Globale saranno eseguiti 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, 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.</p> <p><i>Pagamenti relativi ai Titoli in forma definitiva</i></p> <p>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 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><i>Ulteriori emissioni e consolidamento</i></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><i>Sostituzione</i></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 di Titoli o Coupon, sostituire Mediobanca al posto di Mediobanca International o Mediobanca International al posto di Mediobanca.

#### **Status e ranking**

[I Titoli sono emessi da Mediobanca su base [subordinata] [non subordinata].] [I Titoli sono emessi da Mediobanca International su base non subordinata.]

#### **[Inserire se i Titoli sono Titoli Senior:**

I Titoli Senior costituiranno obbligazioni dirette, incondizionate, non subordinate e non garantite del rilevante Emittente ed avranno sempre pari ordine di priorità nei pagamenti (*pari passu*) 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.]

#### **[Inserire se i Titoli sono Titoli Subordinati:**

I Titoli Subordinati costituiscono obbligazioni dirette, non garantite e subordinate di Mediobanca.

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 presente e futura 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.]

#### **Limitazione ai diritti**

#### **[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;

		<p>(c) l'Emittente o il Garante (ove applicabile) sospende i propri pagamenti in generale;</p> <p>(d) si verificano taluni eventi relativi al fallimento, insolvenza, liquidazione, scioglimento, o amministrazione dell'Emittente o del Garante (ove applicabile);</p> <p>(e) si verifica un'inadempienza (<i>cross default</i>) relativamente ad un diverso indebitamento per denaro preso in prestito del rilevante Emittente o del Garante (ove applicabile);</p> <p>(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);</p> <p>(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</p> <p>(h) si verificano taluni eventi relativamente all'Atto di Garanzia.]</p> <p><b><i>[Inserire se i Titoli sono Titoli Subordinati:</i></b></p> <p><i>Eventi di Inadempimento (Events of Default) dei Titoli Subordinati</i></p> <p>I Titoli Subordinati sono soggetti ai seguenti Eventi di Inadempimento:</p> <p>(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</p> <p>(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.]</p>
C.9	<p><b>Tasso di interesse /Date di Pagamento Interessi/Data di Maturazione degli Interessi/ Descrizione del sottostante/ Data di Scadenza/ Rimborso/ Rendimento/ Rappresentante dei Portatori dei Titoli</b></p>	<p>Si veda la voce C.8 che precede per informazioni su taluni dei diritti inerenti ai Titoli.</p> <p><b>Interessi e Periodi di Interesse</b></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><b><i>[Inserire in caso di Titoli a Tasso Fisso:</i></b></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</p>

Data di Scadenza è [●] per cento per anno]. Il rendimento relativo ai Titoli è [●]. Il rendimento è calcolato come tasso interno di rendimento (IRR) sulla base del Prezzo di Emissione [,] [e] la Cedola Fissa [e l'Importo Parziale]. Non è una indicazione del rendimento futuro.]

***[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 [●] e nel caso in cui tale tasso appaia sulla pagina rilevante all’ora indicata nella Data di Determinazione dell’Interesse, il tasso sarà determinato dall’Agente per il Calcolo avvalendosi di taluni metodi sostitutivi (il “**Tasso di Riferimento**”). Il Tasso di Interesse 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 [●]]. [Con riferimento a qualsiasi Periodo di Interesse corto o lungo, l’Agente di Calcolo determinerà il Tasso di Interesse utilizzando una Interpolazione Lineare.] [Per evitare dubbi, il Tasso di Interesse è la [somma di] [una combinazione di] [un] [[●]] Tass[o/i] di Riferimento [(maggiorato di qualsiasi rilevante Margine)].

***[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 del Tasso di Riferimento 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, l’Agente di Calcolo

determinerà il Tasso di Interesse utilizzando una Interpolazione Lineare.] [Per evitare dubbi, il Tasso di Interesse è la [somma di][una combinazione di] [un] [[●]] Tass[o/i] di Riferimento [(maggiorato di qualsiasi rilevante Margine)].

“**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.]

“**Definizioni ISDA**” indica le Definizioni ISDA 2006 così come modificate e aggiornate alla data di emissione dei Titoli, così come pubblicate dall’*International Swaps and Derivatives Association, Inc.*, copia della quale è disponibile sul sito internet dell’*International Swaps and Derivatives Association, Inc.* ([www.isda.org](http://www.isda.org)) e può essere ottenuta dall’Emittente.]

**[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] [●].]

[“TARGET 2” indica il *Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System* o qualsiasi altro sostituto dello stesso.]

*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 [●].

“**Importo di Rimborso Finale**” indica [●] [l’importo capitale dei Titoli]. [*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 e si verificano taluni eventi fiscali tra i quali, i casi in cui (i) sulla base di opinioni qualificate, sussiste un rischio sostanziale che l'Emittente (A) sia o divenga successivamente obbligato a versare tasse aggiuntive ovvero (B) sia o divenga successivamente obbligato a versare importi aggiuntivi relativi a imposte nazionali sul reddito in ragione di determinate limitazioni e secondo determinate condizioni, in entrambi i casi quale risultato di cambiamenti nella normativa o nei regolamenti italiani, sia nella relativa applicazione che nell'interpretazione, o nelle decisioni rilevanti di qualsiasi autorità amministrativa o giudiziaria, o di qualsiasi variazione nell'interpretazione di tali decisioni, la cui modifica, emendamento, etc divenga efficace alla, o successivamente alla, Data di Emissione, e (ii) tali obblighi/limitazioni di cui alle suddette lettere (A) e (B) non possano essere evitate dall'Emittente adottando misure ragionevoli e possibili secondo alcune specifiche condizioni e a condizione che il verificarsi di taluno di tali eventi sia comunicato in un certo modo.

[(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:

[[●]

		<p>“<b>Importo del Rimborso Opzionale</b>” indica [●] [l’importo capitale del Titolo] [L’Importo di Rimborso Massimo è [●] per Importo di Calcolo per Titolo].</p> <p>[L’Importo di Rimborso Minimo è [●] per Importo di Calcolo per Titolo]. <i>[Inserire se è applicabile “Rimborso per motivi fiscali”:</i></p> <p><i>[Rimborso Fiscale</i></p> <p>I Titoli possono essere rimborsati anticipatamente se si verificano taluni eventi fiscali con riferimenti ai Titoli, all’Emittente o al Garante (ove applicabile).]</p> <p><i>[Inserire se è applicabile “Opzione di Riacquisto Totale / Opzione di Riacquisto Parziale”:</i></p> <p><b>Acquisti</b></p> <p>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 (<i>Talons</i>) non scambiate ad essi pertinenti siano allegati o consegnati insieme ad essi.</p> <p>Tale opzione di acquistare tutti i Titoli può essere esercitata solamente dall’Emittente in data [●].</p> <p>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.]</p> <p><b>Assemblee</b></p> <p>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.</p>
C.10	Componente derivata nel pagamento degli interessi	<p>[Non Applicabile. I Titoli non hanno una componente derivata nel pagamento degli interessi.]</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>La Banca Centrale d’Irlanda ha approvato questo documento come un 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 Irlandese.</p> <p>[[È stata] [sarà] inoltre presentata domanda per i Titoli affinché siano [quotati] [o] [ammessi alle negoziazioni] su, , <i>[inserire 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]</i>.</p>

		[I Titoli [non ] sono quotati [né] ammessi alle negoziazioni su qualche mercato.]
<b>C.21</b>	<b>Mercati sui quali i Titoli saranno negoziati</b>	<p>[Non Applicabile]</p> <p><i>[inserire se i Titoli con taglio pari ad almeno Euro 100.000 (ovvero, ove i Titoli siano denominati in valuta diversa dall'Euro, l'importo equivalente in tale diversa valuta)]</i></p> <p>[Qualsiasi Stato Membro dello Spazio Economico Europeo che abbia attuato la Direttiva Prospetti (2003/71/CE), come modificato. Si veda la voce C.11 che precede.]</p>

### Sezione D — Rischi

<b>Elemento</b>	<b>Descrizione dell'Elemento</b>	<b>Informazioni obbligatorie</b>
<b>D.2</b>	<b>Principali rischi specifici per l'Emittente</b>	<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, alla sua operatività ed al suo settore:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>(i) Le condizioni economiche generali, il comportamento dei mercati finanziari, i livelli di tassi di interesse, i tassi di cambio correnti, le modifiche legislative e regolamentari, le modifiche nelle politiche delle banche centrali, in particolare della Banca d'Italia e della Banca Europea Centrale, e i fattori competitivi possono cambiare il livello di domanda dei prodotti e servizi dei relativi Emittenti, la qualità del credito del mutuatario e delle controparti, il margine del tasso di interesse degli Emittenti tra i costi di erogazione ed assunzione dei prestiti e il valore di ciascun investimento e portafoglio di negoziazione del relativo Emittente.</li> <li>(ii) La crisi europea del debito sovrano ha influenzato negativamente e potrebbe continuare ad avere un impatto negativo sui risultati delle operazioni, sulle condizioni commerciali e finanziarie dell'Emittente.</li> <li>(iii) Il Gruppo Mediobanca ha un'esposizione verso il debito sovrano Europeo.</li> <li>(iv) Le oscillazioni dei tassi di interesse e nei tassi di cambio possono influenzare i risultati di ciascun Emittente.</li> <li>(v) I risultati finanziari dell'Emittente sono condizionati dalle condizioni economiche generali, finanziarie e di altri affari.</li> <li>(vi) I mercati di credito e capitale hanno riportato un'estrema volatilità e disordine negli ultimi mesi.</li> <li>(vii) Ciascuna entrata da investment banking di ciascun Emittente, nella forma di consulenza finanziaria e commissioni da emissione di titoli e azioni, è direttamente collegata al numero e alla grandezza delle transazioni nelle quali il relativo Emittente partecipa e può essere limitata dalle ripetute o ulteriori dislocazioni del mercato dei crediti o da intensi cali del mercato.</li> <li>(viii) In alcune delle attività di ciascun Emittente rilevante, le prolungate e avverse fluttuazioni del mercato, in particolare le diminuzioni del prezzo delle azioni, può ridurre il livello delle attività nel mercato o ridurre la liquidità nel mercato.</li> <li>(ix) Nel caso in cui l'estrema volatilità e disordine sperimentati dai mercati internazionali e domestici nei recenti mesi continui in futuro, la liquidità degli Emittenti potrebbe esserne negativamente influenzata.</li> <li>(x) Se l'Emittente non è in grado di continuare ad affrontare l'ambiente competitivo in Italia con offerte di prodotti e servizi attrattivi, potrebbe perdere quote di mercato in importanti aree della sua attività o incorrere in perdite su alcune o tutte le sue attività.</li> </ul>

		<ul style="list-style-type: none"> <li>(xi) Se gli attuali o potenziali clienti credono che le politiche e le procedure di gestione del rischio dell'Emittente siano inadeguate, la reputazione dell'Emittente così come le sue entrate e profitti possono essere negativamente influenzati.</li> <li>(xii) Ciascun Emittente come tutti gli enti finanziari, è esposto a molti tipi di rischi operativi, inclusi il rischio di frode da parte dei dipendenti e degli outsider, transazioni non autorizzate portate a termine dai dipendenti o errori nelle operazioni, compresi errori che derivino da computer o sistemi di telecomunicazione difettosi.</li> <li>(xiii) Il rischio sistematico potrebbe negativamente influenzare le attività dell'Emittente.</li> <li>(xiv) Gli investitori noteranno che il portafoglio dell'Emittente contiene i c.d. derivati "over-the-counter" (OTC). Se la condizione finanziaria del mercato delle controparti o le loro percepite capacità di credito peggiorano ulteriormente, il Gruppo può riportare ulteriori adeguamenti della valutazione del credito sugli strumenti sottostanti assicurati da tali parti.</li> <li>(xv) Un abbassamento del rating di Mediobanca può limitare le opportunità di Mediobanca di prolungare il prestito ipotecario e può avere un particolare effetto negativo sull'immagine di Mediobanca come un partecipante al mercato del capitale, così come agli occhi dei propri clienti.</li> <li>(xvi) Modifiche nel quadro regolamentare italiano ed europeo possono avere un impatto negativo sull'attività dell'Emittente.</li> <li>(xvii) La Garanzia fornita dal Garante è limitata al 110 per cento del principale importo aggregato di ogni Tranche dei Titoli e al 110 per cento dell'interesse su tali Titoli maturati ma non pagati.</li> </ul>
<p><b>D.3</b></p>	<p><b>Principali rischi specifici per i titoli</b></p>	<p>In aggiunta vi sono taluni elementi che sono utilizzati allo scopo di valutare i rischi relativi ai Titoli emessi ai sensi del Programma. I Titoli potrebbero non essere adatti a tutti gli investitori. Una grande varietà di Titoli può essere emessa ai sensi del Programma. Una parte di questi Titoli potrebbe avere caratteristiche che costituiscono rischi particolari per i potenziali investitori. I fattori di rischio includono i seguenti elementi:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>(i) I Titoli possono non costituire un investimento adatto per tutti gli investitori.</li> <li>(ii) Ai sensi della Direttiva del Consiglio Europeo 2003/48/UE 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. Il 10 aprile 2013, il Lussemburgo ha ufficialmente annunciato che non sarà più applicato il sistema di ritenuta dal 1 gennaio 2015.</li> <li>(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.</li> </ul>

*Rischi relativi alla struttura di una particolare Emissione di Titoli*

- (i) La presenza della possibilità di rimborso opzionale per dei Titoli limiterà probabilmente il loro valore di mercato.
- (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, ].
- (iii) I Titoli con tasso di interesse variabile possono essere un investimento volatile.
- (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.
- (v) [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.]
- (vi) [*Inserire se è 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 [il Moltiplicatore] [e] [dal] [Moltiplicatore del Tasso di Riferimento] tale moltiplicatore. Ciò può avere un impatto negativo sul rendimento dei Titoli.
- (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.
- (viii) 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 (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.

*Fattori di Rischio relativi ai Titoli in generale:*

- (i) [I Titoli sono retti da, e dovranno essere interpretati ai sensi della, legge inglese.] [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] [legge italiana] o delle prassi amministrative successivamente alla data del presente Prospetto di Base.

- (ii) ["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 trattenuti 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 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.
- (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.

*Fattori di Rischio relativi al mercato in generale:*

- (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 (*unwinding*) dell'eventuale portafoglio di copertura [e/o il lucro cessante relativo a tale portafoglio di copertura].
- (ii) [Inserire se le Previsioni dello Specifico Buy Back si applicano ai Titoli] Gli investitori devono essere consapevoli che [Mediobanca] [e] [Mediobanca Internationa] [ha/hanno] emesso i Titoli anche al fine di concludere, di volta in volta, alcune Transazioni Sottostanti. Con riferimento a ciò, il valore dei Titoli dovrà riflettere e dovrà essere

calcolato sulla base del Valore di Mercato di tali Transazioni Sottostanti. La struttura delle Transazioni Sottostanti sarà resa disponibile agli investitori conformemente con il metodo di pubblicazione indicato nelle relative Condizioni Definitive. Il Valore di Mercato delle Transazioni Sottostanti, come determinato da [Mediobanca] [e] [Mediobanca Internationa], che [agisce]/[agiscono] in capacità di Agente di Calcolo, in un modo equo e commercialmente ragionevole ed in relazione al mercato, potrebbe influenzare negativamente l'eventuale prezzo di riacquisto dei Titoli. Perciò nel caso in cui un investitore richieda all'Emittente[i] di riacquistare i Titoli da [lui]/[loro] detenuti prima della loro scadenza, e l'Emittente[i] [accetti]/[accettino] tale riacquisto, il prezzo dei Titoli (Prezzo Buy Back) sarà determinato prendendo in considerazione il Valore di Mercato di tali Transazioni Sottostanti. Le Previsioni dello Specifico Buy Back saranno applicate unicamente ai Titoli emessi da [Mediobanca] [e] [Mediobanca Internationa] e quando Mediobanca e/o Mediobanca International agiscono come Dealer.

- (iii) 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.
- (iv) 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.
- (v) 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.
- (vi) 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.
- (vii) 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.
- (viii) [*Inserire se i Titoli sono distribuiti mediante offerta pubblica*] In alcune circostanze, l'Emittente [e/o] [*indicare altri soggetti indicati nelle Condizioni Definitive*] potrebbero avere il diritto di ritirare l'offerta, che in tal caso sarà considerata nulla ai sensi di alcune previsioni.
- (ix) 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.
- (x) [*Inserire con riferimento a Titoli che saranno quotati su una borsa valori, mercato o*

		<p><i>sistema di quotazione</i>], L’Emittente dovrà fare il possibile per mantenere la quotazione su [<i>specificare la relativa borsa valori, mercato o sistema di quotazione</i>], 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>
<b>D.6</b>	<b>Avvertenze</b>	<p>Si prega di fare riferimento all’Elemento D.3 per una descrizione dei fattori di rischio relativi ai Titoli.</p> <p>Gli investitori dovrebbero essere a conoscenza del fatto che non è indicato alcun importo minimo di contanti o attivi da pagare o consegnare, essi potrebbero sperimentare una perdita totale o parziale dei propri investimenti nei Titoli.</p>

### Sezione E — Offerta

<b>Elemento</b>	<b>Descrizione dell’elemento</b>	<b>Informazioni obbligatorie</b>
<b>E.2b</b>	<b>Ragioni dell’offerta e impiego dei proventi</b>	I proventi netti dell’emissione di ciascuna Tranche di Titoli saranno utilizzati per gli scopi societari generali del rilevante Emittente.
<b>E.3</b>	<b>Termini e condizioni dell’offerta</b>	<p>[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.]</p> <p>[Non Applicabile]</p>
<b>E.4</b>	<b>Interessi significativi nell’offerta</b>	[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: [●].]
<b>E.7</b>	<b>Spese stimate a carico degli investitori</b>	[Non applicabile – nessun costo sarà imposto agli investitori che acquistano i Titoli da parte dell’Emittente.][Una commissione di [●] pari a [●] dovrà essere pagata dagli investitori che acquistano i Titoli a [●].] [●]