



MEDIOBANCA

## **MEDIOBANCA**

Società per azioni  
Capitale versato euro 430.564.606  
Sede sociale in Milano - Piazzetta Enrico Cuccia, 1  
Iscritta nel Registro delle Imprese di Milano  
Codice fiscale e partita iva 00714490158  
Iscritta all'albo delle Banche e dei Gruppi Bancari al n. 10631.0  
capogruppo del Gruppo Bancario Mediobanca S.p.A.

### **Condizioni Definitive del Prestito Obbligazionario**

**“MEDIOBANCA SINTESI in Dollari Usa 2013/2021”**

**(codice ISIN IT0004924046)**

**Il prestito obbligazionario “Mediobanca SINTESI in Dollari USA 2013/2021” emesso a valere sul Prospetto di Base relativo al “Programma di emissione, offerta e quotazione di Obbligazioni strutturate con opzioni digitali” depositato presso la Consob in data 23 novembre 2012 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 12091783 del 22 novembre 2012.**

Le presenti Condizioni Definitive sono state trasmesse alla CONSOB in data 21 maggio 2013.

Le informazioni complete sull’Emittente sono ottenibili solo con la consultazione congiunta del Prospetto di Base e delle Condizioni Definitive. Il Prospetto di Base è disponibile sul sito internet dell’Emittente.

Le Obbligazioni sono caratterizzate da una specifica rischiosità connessa all’aleatorietà del rendimento, che necessita di un adeguato apprezzamento da parte dell’investitore. È necessario che l’investitore concluda operazioni aventi ad oggetto tali strumenti solo dopo averne compreso la natura e il grado di esposizione al rischio che esse comportano, in quanto la loro complessità può favorire l’esecuzione di operazioni non appropriate.

Pertanto, l’investitore dovrà valutare il rischio dell’operazione e l’intermediario dovrà verificare se l’investimento è appropriato per l’investitore ai sensi della normativa vigente.

\* \* \*

Il presente documento costituisce le Condizioni Definitive relativamente all’emissione e all’ammissione a quotazione delle Obbligazioni di seguito descritte, ed è stato redatto ai fini dell’art.5, paragrafo 4 della Direttiva 2003/71/CE (così come modificata e integrata dalla Direttiva 2010/73 UE), in conformità al Regolamento 2004/809/CE (così come modificato e integrato dal Regolamento Delegato UE n. 486/2012), nonché al Regolamento approvato con Delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche ed integrazioni (le “Condizioni Definitive”).

Il presente documento deve essere letto congiuntamente al Prospetto di Base depositato presso la Consob in data 23 novembre 2012 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 12091783 del 22 novembre 2012, relativo al Programma di emissione, offerta e quotazione di Obbligazioni strutturate con opzioni digitali di Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A.



MEDIOBANCA

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

Le presenti Condizioni Definitive, unitamente al Prospetto di Base ed ai documenti in esso incorporati mediante riferimento sono pubblicate sul sito web dell'Emittente.

Salvo che sia diversamente indicato, i termini e le espressioni riportate con lettera maiuscola nelle presenti Condizioni Definitive hanno lo stesso significato loro attribuito nel Prospetto di Base.

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

Alle presenti Condizioni Definitive è allegata la Nota di Sintesi del Prospetto di Base (le Sezioni C, D ed E della Nota di Sintesi integrano le informazioni rilevanti per la singola emissione).

\* \* \*



## Informazioni Essenziali

- |  |  |
|--|--|
| <b>1. Interessi di persone fisiche e giuridiche partecipanti all'emissione</b> | <p>Non ci sono interessi di persone fisiche e giuridiche partecipanti all'emissione diversi dall'Emittente.</p> <p>L'Emittente opererà come specialist per le Obbligazioni, tale coincidenza fra Emittente e specialist potrebbe determinare una situazione di conflitto di interessi nei confronti degli investitori.</p> |
| <b>2. Ragioni dell'emissione e impiego dei proventi</b>                        | <p>Mediobanca, in conformità a quanto previsto dallo Statuto, emette obbligazioni per la raccolta di fondi per l'esercizio della propria attività creditizia.</p> <p>Il ricavato netto dell'emissione sarà finalizzato all'esercizio di tale attività creditizia.</p>  |

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

- |  |  |
|--|--|
| <b>3. Descrizione del tipo e della classe degli strumenti finanziari offerti al pubblico e/o ammessi alla negoziazione</b> | Obbligazioni non subordinate strutturate con opzioni digitali in dollari USA   |
| <b>4. Codice ISIN (International Security Identification Number) o altri analoghi codici di identificazione</b>            | IT0004924046   |
| <b>5. Denominazione e indirizzo del soggetto incaricato della tenuta dei registri</b>                                      | Monte Titoli S.p.A. ha sede sociale in Piazza degli Affari, 6 - 20123 Milano.  |
| <b>6. Numero della Serie</b>   | 28   |
| <b>7. Numero della Tranche:</b>  | 1  |
| <b>8. Ammontare nominale complessivo:</b>  | <p>- <b>Tranche iniziale:</b> USD 20.000.000 (incrementabile fino ad un massimo di USD 200.000.000)</p> <p>- <b>Serie:</b> fino ad un massimo di nominali USD 200.000.000 (anche per importi e tranches successive di emissione)</p> |
| <b>9. Valore Nominale Unitario delle Obbligazioni</b>  | USD 2.000  |
| <b>10. Valuta di emissione degli strumenti finanziari</b>  | USD  |
| <b>11. Prezzo di Emissione:</b>  | 100% del Valore Nominale Unitario, e quindi USD 2.000 per ogni Obbligazione di USD 2.000 di Valore Nominale Unitario   |
| <b>12. Tasso di interesse nominale</b>   | <b>Cedola/e Fissa/e:</b> 6% annuo lordo pagabile semestralmente in via posticipata per il periodo che inizia il 21 maggio 2013 (incluso) e termina il  |



21 maggio 2014 (escluso) e successivamente

\* \* \*

**Cedola/e Variabile/i:** interessi indicizzati all'indice S&P500 pagabili semestralmente in via posticipata per il periodo che inizia il 21 maggio 2014 (incluso) e termina il 21 novembre 2021 (escluso).

**13. Disposizioni relative agli interessi da pagare**

**Data di pagamento Cedole Fisse:** 21 novembre 2013 e 21 maggio 2014

**Data di pagamento Cedole Variabili:** il 21 maggio e il 21 novembre di ogni anno a partire dal 21 novembre 2014 (incluso) e fino al 21 novembre 2021 (incluso)

\*\*\*\*\*

**Convenzione di calcolo:** act/act ICMA unadjusted sia per le Cedole Fisse che per le Cedole Variabili.

**Calendario Giorni Lavorativi Bancari:** Following Business Day Convention sia per le Cedole Fisse che per le Cedole Variabili.

**14. Data di godimento degli interessi**

21 maggio 2013.

Le Obbligazioni cessano di essere fruttifere dalla Data di scadenza.

**15. Termine di prescrizione degli interessi e del capitale**

I diritti degli obbligazionisti si prescrivono, a beneficio dell'Emittente, per quanto concerne il capitale, decorsi dieci anni dalla data in cui le Obbligazioni sono divenute rimborsabili e, per quanto concerne gli interessi, decorsi cinque anni dalla data in cui sono divenuti esigibili.

**16. Descrizione del sottostante**

**Fattore di Partecipazione ("FP"):** 100%

**Informazioni sul Sottostante:** Il rendimento delle Obbligazioni è legato all'andamento dell'indice azionario S&P500, rilevabile, alla data di redazione delle presenti Condizioni Definitive, sul circuito Bloomberg con il codice "S&P Index" o in futuro su qualsiasi altro codice o servizio che dovesse sostituirlo, (l'Indice di Riferimento), come pubblicato dallo Sponsor.

Per **Sponsor** si intende: The Mc Graw-Hill Companies.

I Titoli non sono sponsorizzati, approvati, venduti o promossi da Standard & Poor's ("S&P"). S&P e le sue terze parti licenzianti non rilasciano dichiarazioni o garanzie, espresse o implicite, ai possessori o ad altri membri del pubblico in merito all'opportunità dell'investimento nei valori mobiliari in generale oppure in questi Titoli



in particolare o alla capacità dell'Indice S&P500 (l'"Indice S&P") di replicare la performance generale del mercato azionario. Il solo legame di S&P e delle sue terze parti licenzianti con Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A. (il "Licenziatario") è la concessione in licenza di alcuni marchi registrati e denominazioni commerciali di S&P e delle sue terze parti licenzianti e dell'Indice S&P, che viene determinato, composto e calcolato da S&P o dalle sue terze parti licenzianti indipendentemente da Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A. o da questi titoli. S&P e le sue terze parti licenzianti non sono obbligate a tenere conto delle esigenze di Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A. o dei portatori dei titoli al momento della determinazione, composizione o calcolo dell'Indice S&P. S&P e le sue terze parti licenzianti non sono responsabili e non hanno preso parte alla determinazione della tempistica, prezzi o quantitativi dei Titoli da emettere ovvero alla determinazione o al calcolo dell'equazione mediante la quale è calcolato l'ammontare da pagare al rimborso dei Titoli. S&P non ha alcun obbligo o responsabilità per l'amministrazione, la commercializzazione o la negoziazione dei Titoli.

S&P E LE SUE TERZE PARTI LICENZIANTI NON GARANTISCONO L'ADEGUATEZZA, LA PRECISIONE, LA TEMPESTIVITA' O LA COMPLETEZZA DELL'INDICE S&P O DEI DATI IVI INCLUSI O DI QUALSIASI COMUNICAZIONE, COMPRESA, MA SENZA LIMITAZIONE ALCUNA, LE COMUNICAZIONI ORALI O SCRITTE (INCLUDE LE COMUNICAZIONI ELETTRONICHE) CON RIFERIMENTO ALL'INDICE S&P. S&P, LE SUE AFFILIATE E LE SUE TERZE PARTI LICENZIANTI NON SARANNO RESPONSABILE DI ERRORI, OMISSIONI O RITARDI NEI RIGUARDI DI CIÒ. S&P, LE SUE AFFILIATI E LE SUE TERZE PARTI LICENZIANTI NON DANNO GARANZIE, ESPRESSE O IMPLICITE, IN ORDINE AI RISULTATI CHE DOVRANNO ESSERE OTTENUTI DA QUALUNQUE SOGGETTO O ENTITA' CON L'USO DELL'INDICE O DEI DATI IVI MENZIONATI.

S&P, LE SUE AFFILIATE E LE TERZE PARTI LICENZIANTI NON DANNO GARANZIE, ESPRESSE O IMPLICITE, E RESPINGONO ESPRESSAMENTE TUTTE LE GARANZIE DI COMMERCIALIZZABILITÀ O IDONEITÀ AD UN PARTICOLARE SCOPO OD USO DELL'INDICE O DEI DATI IN ESSO INCLUSI. SENZA VOLER LIMITARE QUANTO PRECEDE, IN NESSUN CASO S&P, LE SUE AFFILIATE E LE SUE TERZE PARTI LICENZIANTI SARANNO RESPONSABILI DI DANNI SPECIALI, PUNITIVI,



INDIRETTI O CONSEGUENZIALI (COMPRESO IL MANCATO PROFITTO), ANCHE QUALORA FOSSERO STATI AVVISATI DELLA POSSIBILITA' DI TALI DANNI.

**Data di Rilevazione Iniziale:** 22 maggio 2013 (t=0), o se tale data non è un Giorno Programmato per gli Scambi (come definito di seguito), il successivo Giorno Programmato per gli Scambi.

**Date di Rilevazione Finali:**

- 7, 10, 11, 12 e 13 novembre 2014 (t=1), o se una di tali date non è un Giorno Programmato per gli Scambi (come definito di seguito), il successivo Giorno Programmato per gli Scambi;
- 7, 8, 11, 12 e 13 maggio 2015 (t=2), o se una di tali date non è un Giorno Programmato per gli Scambi (come definito di seguito), il successivo Giorno Programmato per gli Scambi;
- 9, 10, 11, 12 e 13 novembre 2015 (t=3), o se una di tali date non è un Giorno Programmato per gli Scambi (come definito di seguito), il successivo Giorno Programmato per gli Scambi;
- 9, 10, 11, 12 e 13 maggio 2016 (t=4), o se una di tali date non è un Giorno Programmato per gli Scambi (come definito di seguito), il successivo Giorno Programmato per gli Scambi;
- 7, 8, 9, 10 e 11 novembre 2016 (t=5), o se una di tali date non è un Giorno Programmato per gli Scambi (come definito di seguito), il successivo Giorno Programmato per gli Scambi;
- 8, 9, 10, 11 e 12 maggio 2017 (t=6), o se una di tali date non è un Giorno Programmato per gli Scambi (come definito di seguito), il successivo Giorno Programmato per gli Scambi;
- 7, 8, 9, 10 e 13 novembre 2017 (t=7), o se una di tali date non è un Giorno Programmato per gli Scambi (come definito di seguito), il successivo Giorno Programmato per gli Scambi;
- 7, 8, 9, 10 e 11 maggio 2018 (t=8), o se una di tali date non è un Giorno Programmato per gli Scambi (come definito di seguito), il successivo Giorno Programmato per gli Scambi;
- 7, 8, 9, 12 e 13 novembre 2018 (t=9), o se una di tali date non è un Giorno



Programmato per gli Scambi (come definito di seguito), il successivo Giorno Programmato per gli Scambi;

- 7, 8, 9, 10 e 13 maggio 2019 (t=10), o se una di tali date non è un Giorno Programmato per gli Scambi (come definito di seguito), il successivo Giorno Programmato per gli Scambi;
- 7, 8, 11, 12 e 13 novembre 2019 (t=11), o se una di tali date non è un Giorno Programmato per gli Scambi (come definito di seguito), il successivo Giorno Programmato per gli Scambi;
- 7, 8, 11, 12 e 13 maggio 2020 (t=12), o se una di tali date non è un Giorno Programmato per gli Scambi (come definito di seguito), il successivo Giorno Programmato per gli Scambi;
- 9, 10, 11, 12 e 13 novembre 2020 (t=13), o se una di tali date non è un Giorno Programmato per gli Scambi (come definito di seguito), il successivo Giorno Programmato per gli Scambi;
- 7, 10, 11, 12 e 13 maggio 2021 (t=14), o se una di tali date non è un Giorno Programmato per gli Scambi (come definito di seguito), il successivo Giorno Programmato per gli Scambi;
- 8, 9, 10, 11 e 12 novembre 2021 (t=15), o se una di tali date non è un Giorno Programmato per gli Scambi (come definito di seguito), il successivo Giorno Programmato per gli Scambi;

**Modalità di rilevazione del Valore di Riferimento Iniziale:** si veda quanto sopra descritto in “Informazioni sul Sottostante” e il successivo paragrafo 17.

**Modalità di rilevazione del Valore di Riferimento Finale:** si veda quanto sopra descritto in “Informazioni sul Sottostante” e il successivo paragrafo 17.

## 17. Metodo di calcolo

Alla Data di pagamento delle Cedole Variabili saranno corrisposte cedole lorde calcolate come segue:

**6,50% annuo se il Valore di Riferimento Finale è superiore o uguale al Valore di Riferimento Iniziale**

**0% se il Valore di Riferimento Finale è inferiore al Valore di Riferimento Iniziale**

dove:

**Valore di Riferimento Finale (con t che va da 1**



a 15) = media aritmetica semplice dei 5 Livelli dell'Indice di Riferimento alle singole Date di Rilevazioni Finali. Ad esempio, per la Cedola Variabile pagabile nel novembre 2014 il Valore di Riferimento Finale (t=1) sarà pari alla media aritmetica semplice dei valori dell'Indice di Riferimento del 7, 10, 11, 12 e 13 novembre 2014)

**Valore di Riferimento Iniziale** = il Livello dell'Indice di Riferimento alla Data di Rilevazione Iniziale

18. **Fonte da cui poter ottenere le informazioni sulla performance passata e futura del sottostante**

Circuito Bloomberg con il codice "SPX Index" o in futuro su qualsiasi altro codice o servizio che dovesse sostituirlo.

19. **Eventi di turbativa ed eventi straordinari / Regole di adeguamento applicabili in caso di fatti aventi un'incidenza sul sottostante**

**Eventi di Turbativa del Mercato** significa:

- i.
  - a) il verificarsi o l'esistenza, con riferimento a qualsiasi Titolo Componente l'Indice di Riferimento, di:
    - 1) una Turbativa degli Scambi;
    - 2) una Turbativa di Borsa;che in entrambi i casi l'Agente di Calcolo determini come rilevante rispetto a tale Titolo Componente l'Indice di Riferimento e, nel caso in cui il livello dell'Indice di Riferimento debba essere determinato all'Orario di Valutazione, in ogni istante entro l'ora che precede l'Orario di Valutazione con riferimento alla Borsa di Riferimento su cui è principalmente scambiato tale Titolo Componente l'Indice di Riferimento; o
    - 3) una Chiusura Anticipata relativamente a tale Titolo Componente l'Indice di Riferimento; e
  - b) ogni circostanza in cui l'aggregato di tutti i Titoli Componenti l'Indice di Riferimento rispetto ai quali si verifica o esiste una Turbativa degli Scambi, una Turbativa di Borsa o una Chiusura Anticipata che comprende il 20% o più del livello del rispettivo Indice di Riferimento; o
- ii. il verificarsi o l'esistenza, con riferimento ai contratti di opzione o futures relativi all'Indice di Riferimento, di:
  - a) una Turbativa degli Scambi,
  - b) una Turbativa di Borsa, che in entrambi i casi l'Agente di Calcolo ritenga siano rilevanti, laddove il Livello dell'Indice di





Riferimento debba essere determinato all'Orario di Valutazione, in qualsiasi momento entro l'ora che precede l'Orario di Valutazione con riferimento al rispettivo Mercato Collegato; o

- c) una Chiusura Anticipata, in ogni caso rispetto a tali contratti futures o di opzione.

Ai fini di determinare se un Evento di Turbativa del Mercato esista in relazione all'Indice di Riferimento o ad un Titolo Componente l'Indice di Riferimento, se un Evento di Turbativa del Mercato si verifica in relazione ad un Titolo Componente l'Indice di Riferimento in quel momento, allora il rispettivo contributo percentuale di quel Titolo Componente l'Indice di Riferimento al livello di tale Indice sarà basato su un raffronto tra (x) la quota del livello dell'Indice di Riferimento attribuibile a quel Titolo Componente l'Indice di Riferimento e (y) il livello totale dell'Indice di Riferimento, in entrambi i casi immediatamente prima del verificarsi di tale Evento di Turbativa del Mercato.

***Mercato(i) Collegato(i)*** indica la rispettiva borsa o sistema di quotazione in cui lo scambio ha un effetto rilevante (come determinato dall'Agente di Calcolo) sul mercato complessivo per i contratti futures o le opzioni relativamente all'Indice di Riferimento.

***Orario di Chiusura Programmato*** indica, con riferimento ad una Borsa di Riferimento o Mercato Collegato e ad un Giorno Programmato per gli Scambi, l'orario di chiusura programmato per i giorni della settimana di tale Borsa di Riferimento o Mercato Collegato in tale Giorno Programmato per gli Scambi, senza considerare le sessioni fuori orario o ogni altra sessione fuori dagli orari della regolare sessione di scambi.

***Giorno Programmato per gli Scambi*** indica ogni giorno in cui (i) lo Sponsor ha in programma di pubblicare il Livello dell'Indice di Riferimento e (ii) il rispettivo Mercato Collegato ha in programma di aprire per gli scambi nelle rispettive sessioni regolari di scambi.

***Turbativa degli Scambi*** indica qualsiasi limitazione o sospensione imposta sugli scambi dalla Borsa di Riferimento o dal rispettivo Mercato Collegato a causa di movimenti nei prezzi eccedenti i limiti permessi dalla Borsa di Riferimento o dal rispettivo Mercato Collegato o per qualsiasi altro motivo: (i) relativo a qualsiasi Titolo Componente l'Indice di Riferimento sulla Borsa di Riferimento in relazione a tale Titolo Componente l'Indice di Riferimento; o (ii) nei



contratti futures o di opzione relativi all'Indice di Riferimento sul rispettivo Mercato Collegato.

**Orario di Valutazione** significa i) al fine di determinare se si è verificato un Evento di Turbativa del Mercato: (a) rispetto ad ogni Titolo Componente l'Indice di Riferimento, l'Orario di Chiusura Programmato della Borsa di Riferimento rispetto a tale Titolo Componente l'Indice di Riferimento, e (b) rispetto a qualsiasi contratto di opzione o contratto future sull'Indice di Riferimento, la chiusura degli scambi sul rispettivo Mercato Collegato; e (ii) in tutte le altre circostanze, il momento in cui il Livello dell'Indice di Riferimento è calcolato e pubblicato dallo Sponsor.

\* \* \*

### Conseguenze delle Turbative di Mercato

Qualora si verifichi o si protragga un Evento di Turbativa del Mercato con riferimento all'Indice di Riferimento in occasione della Data di Rilevazione Iniziale o di una Data di Rilevazione Finale (ciascuna Data di Rilevazione Iniziale o Data di Rilevazione Finale di seguito anche definita **Data di Rilevazione Originaria**), detta Data di Rilevazione Originaria si intenderà differita al primo Giorno Programmato per gli Scambi immediatamente successivo nel quale non si verifichi o non si protragga un Evento di Turbativa del Mercato e che non sia già una Data di Rilevazione Finale con riferimento all'Indice di Riferimento.

- i. Ad ogni modo, nessuna Data di Rilevazione Originaria potrà essere posticipata oltre il **23 maggio 2013**, per la Data di Rilevazione Iniziale, ed oltre il **14 novembre o 14 maggio** del relativo Anno di Riferimento (ad eccezione del **16 novembre 2015**, del **16 maggio 2016**, del **15 maggio 2017**, del **16 novembre 2020** e del **15 novembre 2021**), per una Data di Rilevazione: tali giorni saranno considerati rispettivamente "Data di Rilevazione Iniziale" e "Data di Rilevazione Finale" (**Data di Osservazione Differita**). In tal caso l'Agente di Calcolo in relazione all'Indice di Riferimento Condizionato, determinerà il Livello dell'Indice di Riferimento alla Data di Rilevazione Differita, applicando la formula e il metodo di calcolo in vigore prima del verificarsi dell'Evento di Turbativa del Mercato e utilizzando i prezzi o le quotazioni di ciascun Titolo componente l'Indice di Riferimento al momento della chiusura dell'Indice di Riferimento (o, se un evento che ha causato il verificarsi dell'Evento di Turbativa del



Mercato si è verificato con riferimento a una o più Titoli componenti l'Indice di Riferimento in tale data, valutando secondo usi e consuetudini di mercato il valore di tali azioni al momento della chiusura dell'Indice di Riferimento alla Data di Rilevazione Differita).

#### **Modificazioni o Discontinuità dell'Indice di Riferimento**

**Indice Sostitutivo:** se, alla Data di Rilevazione Iniziale o ad una Data di Rilevazione Finale (a seconda dei casi) l'Indice di Riferimento (i) non è calcolato ed annunciato dallo Sponsor ma è calcolato ed annunciato da uno sponsor sostitutivo accettabile dall'Agente di Calcolo, o (ii) è sostituito da un indice sostitutivo che utilizza, a giudizio dell'Agente di Calcolo, la stessa formula e metodo di calcolo o una formula e un metodo di calcolo sostanzialmente simili a quelli usati per il calcolo dell'Indice di Riferimento, allora in ciascun caso quell'indice (l'"Indice Sostitutivo") sarà ritenuto essere l'Indice di Riferimento.

**Evento di aggiustamento dell'Indice di Riferimento:** se (i) prima o alla Data di Rilevazione Iniziale o ad una Data di Rilevazione Finale (a seconda dei casi) lo Sponsor annuncia che effettuerà un cambiamento sostanziale nella formula o nel metodo di calcolo dell'Indice di Riferimento o in qualsiasi altro modo modifica materialmente l'Indice di Riferimento (diverso da una modifica prevista in quella formula o nel metodo di calcolo per mantenere l'Indice di Riferimento a seguito di cambiamenti nelle azioni costituenti e nella capitalizzazione e di altri eventi di routine), ("Modificazione dell'Indice"), o (ii) lo Sponsor cancelli definitivamente l'Indice di Riferimento e non esista alcun Indice Sostitutivo ("Cancellazione dell'Indice"), allora l'Agente di Calcolo calcolerà il Livello dell'Indice di Riferimento alla Data di Rilevazione Iniziale o alla Data di Rilevazione Finale (a seconda dei casi) al fine di preservare il valore economico delle Obbligazioni, usando, al posto di un livello pubblicato dell'Indice di Riferimento, la formula ed il metodo di calcolo dell'Indice di Riferimento utilizzati appena prima di quel cambiamento o cancellazione, ma usando solo quei titoli che costituivano l'Indice di Riferimento immediatamente prima di quel cambiamento e/o cancellazione (diverso da quei titoli che da allora hanno cessato di essere quotati su qualsiasi Borsa di Riferimento). Nel caso in cui lo Sponsor manchi di calcolare e annunciare l'indice di Riferimento (una "Turbativa dell'indice"), allora saranno applicabili le Conseguenze delle Turbative di



Mercato sopra definite.

**Correzione dell'Indice di Riferimento:** nell'eventualità in cui l'Indice di Riferimento sia successivamente corretto e la correzione sia pubblicata dalla rispettiva Borsa di Riferimento o dallo Sponsor entro un Ciclo di Regolamento successivo all'originale pubblicazione, l'Agente di Calcolo determinerà l'ammontare che è pagabile come risultato di quella correzione, e l'Emittente pubblicherà un avviso per tale correzione. Tale avviso sarà anche trasmesso a Borsa Italiana S.p.A..

Agli scopi di cui sopra i seguenti termini avranno i rispettivi significati:

**Cassa di Compensazione** significa, in qualsiasi momento, la cassa di compensazione domestica solitamente usata per regolare gli scambi dei Titoli Componenti l'Indice di Riferimento compresi nell'Indice di Riferimento in quell'istante;

**Giorno Lavorativo per la Cassa di Compensazione** significa, rispetto ad una Cassa di Compensazione, qualsiasi giorno in cui tale Cassa di Compensazione è (o, a causa del verificarsi di un Evento di Turbativa per il Regolamento, sarebbe stata) aperta per l'accettazione e l'esecuzione di istruzioni di regolamento;

**Ciclo di Regolamento** indica il periodo di Giorni Lavorativi per la Cassa di Compensazione successivo ad una contrattazione in Titoli Componenti l'Indice di Riferimento sulla relativa Borsa di Riferimento in cui avverrà come di consueto il regolamento secondo le regole di tale Borsa di Riferimento (o se ci fossero più Borse di Riferimento in relazione all'Indice di Riferimento, tale periodo più lungo); e

**Evento di Turbativa per il Regolamento** indica un evento al di là del controllo della Società a causa del quale la pertinente Cassa di Compensazione non è in grado di regolare il trasferimento delle azioni comprese nel relativo Indice di Riferimento.

#### **Calcoli e Determinazioni**

L'Agente di Calcolo non avrà alcuna responsabilità nei confronti degli Obbligazionisti per errori o omissioni in buona fede commessi nei suoi calcoli e nelle sue determinazioni come previsto nelle presenti Condizioni Definitive eccetto per gli errori o le determinazioni che possono risultare da sua mancanza grave, negligenza grave o mala fede. I calcoli e le determinazioni dell'Agente di Calcolo saranno effettuati secondo le presenti Condizioni



Definitive (avendo in ogni caso riguardo dei criteri in esso previsti e laddove pertinenti sulla base delle informazioni fornite dagli impiegati e funzionari dell'Agente di Calcolo responsabili di effettuare gli opportuni calcoli e determinazioni) e, in assenza di errore manifesto, saranno definitivi, conclusivi e vincolanti nei confronti degli Obbligazionisti. Gli Obbligazionisti non avranno diritto di fare alcuna contestazione nei confronti dell'Agente di Calcolo e dell'Emittente nel caso in cui lo Sponsor avesse fatto qualsiasi errore, omissione o altra dichiarazione inesatta con riferimento ai calcoli e al pubblico annuncio dell'Indice di Riferimento.

#### Ulteriori Definizioni

**Anno di Riferimento** significa 2014, 2015, 2016, 2017, 2018, 2019, 2020, 2021

**Giorno di Turbativa** significa qualsiasi Giorno Programmato per gli Scambi in cui: (i) lo Sponsor non pubblica il relativo Livello dell'Indice di Riferimento; (ii) il Mercato Collegato non apre per gli scambi durante la sua regolare seduta di scambi; o (iii) si è verificato un Evento di Turbativa del Mercato;

**Chiusura Anticipata** indica, in un qualsiasi Giorno Lavorativo di Borsa della rispettiva Borsa di Riferimento in relazione a qualsiasi Titolo Componente l'Indice di Riferimento ovvero del Mercato Collegato, la chiusura in un momento anteriore rispetto all'Orario di Chiusura Programmato, salvo che detta chiusura anticipata sia stata annunciata da tale Borsa di Riferimento o Mercato Collegato (a seconda dei casi) almeno un'ora prima del primo fra i seguenti eventi: (i) l'effettivo orario di chiusura della normale sessione di negoziazione su tale Borsa di Riferimento o Mercato Collegato (a seconda dei casi) in quello stesso Giorno Lavorativo di Borsa; e (ii) il termine ultimo per la presentazione degli ordini da immettere nel sistema della Borsa di Riferimento o del rispettivo Mercato Collegato da eseguirsi al relativo Orario di Valutazione in quello stesso Giorno Lavorativo di Borsa;

**Borsa di Riferimento** indica in relazione ad ogni titolo compreso nell'Indice di Riferimento (il "Titolo Componente l'Indice di Riferimento"), la principale borsa su cui tale Titolo Componente l'Indice di Riferimento è principalmente scambiato, come determinato dall'Agente di Calcolo;

**Giorno Lavorativo di Borsa** significa ogni Giorno Programmato per gli Scambi in cui: (i) lo Sponsor pubblica il livello dell'Indice di Riferimento; e (ii) il Mercato Collegato è aperto per gli scambi durante la sua regolare sessione di scambi,



nonostante la chiusura di tale Mercato Collegato sia antecedente all'Orario di Chiusura Programmato;

***Livello dell'Indice di Riferimento*** indica il valore di chiusura dell'Indice di Riferimento determinato dall'Agente di Calcolo al rispettivo Orario di Chiusura Programmato di tale Giorno Programmato per gli Scambi, come calcolato e pubblicato dallo Sponsor, soggetto alle clausole sopra specificate;

***Turbativa di Borsa*** indica qualsiasi evento (diverso dalla Chiusura Anticipata) che turbi o impedisca (come determinato dall'Agente di Calcolo) la capacità dei partecipanti al mercato in generale di effettuare transazioni o ottenere valori di mercato per: (i) qualsiasi Titolo Componente l'Indice di Riferimento nella Borsa di Riferimento relativa a tale Titolo Componente l'Indice di Riferimento; o (ii) contratti di opzione o futures relativi all'Indice di Riferimento sul relativo Mercato Collegato.

- |   |   |
|---|---|
| <b>20. Agente di calcolo</b>                                | Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A.  |
| <b>21. Descrizione della componente derivativa</b>          | Sottoscrivendo le Obbligazioni l'investitore compra implicitamente 15 Opzioni Call digitali europee sull'indice azionario S&P500, con scadenza rispettivamente a novembre 2014, maggio 2015, novembre 2015, maggio 2016, novembre 2016, maggio 2017, novembre 2017, maggio 2018, novembre 2018, maggio 2019, novembre 2019, maggio 2020, novembre 2020, maggio 2021 e novembre 2021 con le quali l'investitore matura il diritto a percepire alle Date di Pagamento una cedola lorda semestrale pari al 6,50% annuo se il Valore di Riferimento Finale è superiore o uguale al Valore di Riferimento Iniziale |
| <b>22. Data di scadenza</b>                                 | 21 novembre 2021. La durata delle Obbligazioni è quindi pari a 8 anni e mezzo.  |
| <b>23. Modalità di ammortamento e procedure di rimborso</b> | Le Obbligazioni saranno rimborsate alla pari (100% del Valore Nominale Unitario) dall'Emittente in un'unica soluzione alla Data di Scadenza   |
| <b>24. Tasso di rendimento</b>                              | Ipotizzando che non venga corrisposta alcuna Cedola Variabile ma soltanto la Cedola Fissa, il rendimento delle Obbligazioni, alla data di redazione delle presenti Condizioni Definitive risulterebbe pari a:<br><br>0,73% lordo<br>0,58% netto   |



**25. Metodo di calcolo del rendimento**

con ritenuta pari al 20%.

Il primo anno di vita le Obbligazioni corrisponderanno due Cedole Fisse lorde semestrali di ammontare pari al 6% annuo del Valore Nominale Unitario dell'Obbligazione

Se dal secondo anno fino alla Data di Scadenza le Cedole Variabili risultassero sempre pari a zero, l'investitore riceverà unicamente le Cedole Fisse lorde di ammontare pari al 6% annuo del Valore Nominale Unitario dell'Obbligazione. Considerando le cedole lorde sopra indicate ed un prezzo pari al 100,00% del Valore Nominale Unitario, le Obbligazioni presentano un tasso interno di rendimento effettivo<sup>1</sup> annuo lordo, calcolato in regime di capitalizzazione composta, pari allo 0,73% (rendimento effettivo annuo lordo minimo garantito) a cui corrisponde un tasso interno di rendimento effettivo annuo al netto della ritenuta fiscale pari al 0,58% (sugli interessi corrisposti dall'Obbligazione in oggetto si applica l'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi attualmente pari al 20,00%). In questo caso, il tasso interno di rendimento effettivo lordo è calcolato risolvendo per R la seguente equazione:

$$100\% = \frac{3,00\%}{(1+R)} + \frac{3,00\%}{(1+R)^2} + \frac{0}{(1+R)^3} + \frac{0}{(1+R)^4} + \dots + \frac{100\%}{(1+R)^{17}}$$

**26. Delibere, autorizzazioni e approvazioni in virtù delle quali gli strumenti finanziari sono stati o saranno creati e/o emessi**

Delibera di emissione del Direttore Generale in data 21 maggio 2013

**27. Data di emissione**

21 maggio 2013

### Condizioni dell'offerta

Non Applicabile

### Ammissione alla negoziazione e modalità di negoziazione

**28. Domanda di ammissione alla negoziazione**

L'Emittente presenterà l'istanza per l'ammissione alla quotazione presso la Borsa di Milano sul segmento "EuroMOT" gestito da Borsa Italiana S.p.A.

L'Emittente si riserva altresì il diritto di

<sup>1</sup> Il tasso di rendimento interno è calcolato tenendo conto che (i) l'investitore terrà l'Obbligazione fino alla scadenza e che (ii) i flussi intermedi verranno reinvestiti al medesimo tasso interno di rendimento.



- richiedere l'ammissione a quotazione delle Obbligazioni presso altri mercati regolamentati e non, italiani od anche esteri, ovvero di richiedere la trattazione delle Obbligazioni presso sistemi multilaterali di negoziazione o su sistemi di internalizzazione sistematica e di adottare tutte le azioni a ciò necessarie.
- 29. Data prevista di ammissione alla negoziazione** La data prevista di ammissione alla negoziazione non è allo stato determinabile.
- 30. Mercati di negoziazione** Le Obbligazioni saranno quotate presso la Borsa di Milano sul segmento "EuroMOT" gestito da Borsa Italiana S.p.A.
- 31. Soggetti che si sono assunti il fermo impegno di agire quali intermediari nelle operazioni sul mercato secondario, fornendo liquidità attraverso il margine tra i prezzi di domanda e di offerta, e descrizione delle condizioni principali del loro impegno** Ai sensi del Regolamento dei mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana (il "Regolamento di Borsa"), l'Emittente agirà quale operatore specialista ("Specialist") al fine di mantenere liquide le Obbligazioni nei termini ed alle condizioni stabilite da Borsa Italiana e resi noti con apposito avviso di Borsa pubblicato sul sito [www.borsaitaliana.it](http://www.borsaitaliana.it).
- Ai sensi delle disposizioni di cui agli articoli 2.3.15 e 4.4.10 del Regolamento di Borsa, lo Specialist si impegna a sostenere la liquidità delle Obbligazioni attraverso l'assunzione dell'obbligo di esporre in via continuativa sul mercato proposte in acquisto e in vendita, in relazione alle Obbligazioni, a prezzi che non si discostino tra loro in misura superiore a quella stabilita da Borsa Italiana nell'avviso di inizio delle negoziazioni. Nel medesimo avviso Borsa Italiana stabilisce il quantitativo minimo giornaliero ed il quantitativo minimo di ciascuna proposta, nonché la durata minima dell'impegno dello Specialist, tenendo conto della durata, delle caratteristiche nonché della diffusione delle Obbligazioni.

## Informazioni supplementari

- 32. Consulenti** Mediobanca non si è avvalsa di alcun consulente nell'ambito della presente emissione.
- 33. Informazioni provenienti da terzi** Fatte salve le informazioni relative al rating assegnato all'Emittente e all'emissione da Standard&Poor's non vi sono informazioni provenienti da terzi.
- 34. Rating degli strumenti finanziari** Alle Obbligazioni che saranno emesse è stato assegnato il rating BBB+ da parte di S&P.
- 35. Sito/i su cui pubblicare gli eventuali avvisi per il pubblico** [www.mediobanca.it](http://www.mediobanca.it)

\* \* \*





MEDIOBANCA

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

**MEDIOBANCA - BANCA DI CREDITO FINANZIARIO S.p.A.**



MEDIOBANCA

## **Nota di sintesi**

**del**

**Prospetto di Base**

**di**

**Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A.**

relativo al Programma di emissione, offerta e quotazione di

**Obbligazioni strutturate con opzioni digitali**

Redatta ai sensi della Deliberazione CONSOB 11971 del 14 maggio 1999 e del Regolamento (CE) n. 809/2004 della Commissione del 29 Aprile 2004 recante modalità di applicazione della Direttiva 2003/71 CE così come modificati dalla Direttiva 2010/73 UE e dal Regolamento Delegato (UE) n. 486/2012



## Sezione A – Introduzione e avvertenze

### A.1 Avvertenze

La presente Nota di Sintesi è stata redatta ai sensi dell'Articolo 5, comma 2, della Direttiva 2003/71/CE (la "Direttiva Prospetti") e dell'allegato XXII al Regolamento Delegato (UE) n. 486/2012 e deve essere letta come introduzione al Prospetto di Base predisposto dall'Emittente in relazione al Programma di emissione, sollecitazione e quotazione di Obbligazioni denominato "Mediobanca Obbligazioni strutturate con opzioni digitali".

La presente Nota di Sintesi contiene le principali informazioni necessarie affinché gli investitori possano valutare con cognizione di causa la situazione patrimoniale e finanziaria, i risultati economici e le prospettive dell'Emittente, come pure i diritti connessi alle Obbligazioni. L'informativa completa sull'Emittente e sulle Obbligazioni può essere ottenuta solo sulla base della consultazione congiunta del Prospetto di Base, composto dalla presente Nota di Sintesi, dal Documento di registrazione e dalla Nota Informativa, e delle relative Condizioni Definitive.

La presente Nota di Sintesi riporta una serie di elementi informativi obbligatori definiti "Elementi". Tali Elementi sono numerati progressivamente nelle Sezioni da A ad E (A.1 - E.7). Nonostante possa essere richiesto, in relazione alla specifica tipologia di strumenti finanziari e di Emittente, che un Elemento venga inserito nella Nota di Sintesi, è possibile che per alcuni Elementi non vi siano informazioni disponibili. In tal caso essi figureranno con la menzione "non applicabile", corredata da una breve descrizione dell'Elemento stesso. Si rappresenta che l'ordine delle Sezioni, da A ad E e dei relativi punti all'interno delle Sezioni stesse segue l'elenco di cui all'allegato XXII al Regolamento Delegato (UE) n. 486/2012 rispettando la numerazione dei singoli paragrafi ivi indicata in ragione del relativo contenuto; gli elementi non applicabili al Prospetto di Base non sono stati inseriti e pertanto la numerazione della presente Nota di Sintesi non segue un ordine numerico senza soluzione di continuità.

Qualunque decisione di investire in strumenti finanziari deve basarsi sull'esame del Prospetto di Base nella sua totalità, compresi i documenti in esso incorporati mediante riferimento. A seguito dell'implementazione delle disposizioni della Direttiva Prospetti in uno Stato Membro dell'Area Economica Europea, l'Emittente non potrà essere ritenuto responsabile dei contenuti della Nota di Sintesi, ivi compresa qualsiasi traduzione della stessa, ad eccezione dei casi in cui la stessa risulti fuorviante, imprecisa o incongrua se letta unitamente alle altre parti del Prospetto di Base.

Qualora venga presentato un ricorso dinanzi il tribunale di uno Stato Membro UE in relazione alle informazioni contenute nel Prospetto di Base, al ricorrente potrà, in conformità alla legislazione nazionale dello Stato Membro in cui è presentato il ricorso, essere richiesto di sostenere i costi di traduzione del Prospetto di Base prima dell'avvio del relativo procedimento.

La responsabilità civile incombe solo sulle persone che hanno presentato la 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 nelle Obbligazioni.

Le espressioni definite all'interno della Nota Informativa (ossia quelle che compaiono con la lettera iniziale maiuscola), definite altrove nel Prospetto di Base, manterranno nella presente Nota di Sintesi lo stesso significato.



- A.2 Consenso all'utilizzo del prospetto per successive rivendite o collocamento finale**
- Il Prospetto di Base può essere utilizzato da altri intermediari finanziari, esclusivamente per la durata di validità dello stesso, per l'eventuale successiva rivendita o collocamento finale delle Obbligazioni.
- Si informano gli investitori che le informazioni relative alle condizioni dell'offerta da parte degli altri intermediari finanziari sono fornite al momento in cui l'offerta è presentata dai medesimi.

## Sezione B – Emittente

- B.1 Denominazione e legale e commerciale**
- Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A. (di seguito anche "l'Emittente" o "Mediobanca")
- B.2 Domicilio e forma giuridica, legislazione in base al quale opera l'Emittente e suo paese di costituzione**
- Mediobanca è una società costituita ai sensi del diritto italiano, nella forma di società per azioni. Ai sensi dello Statuto, la durata dell'Emittente è fissata al 30 giugno 2050 con facoltà di proroga.
- Mediobanca è iscritta presso il Registro delle Imprese di Milano con numero d'iscrizione e partita IVA 00714490158. Essa è inoltre iscritta all'albo delle Banche e, in qualità di società capogruppo del Gruppo Bancario Mediobanca, all'Albo dei Gruppi Bancari. Essa è aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi.
- La sede legale si trova in Piazzetta Enrico Cuccia, 1 - 20121 Milano, ed ivi si trova anche la sede operativa. Il numero di telefono di Mediobanca è +39 02 88291, l'indirizzo web è [www.mediobanca.it](http://www.mediobanca.it).
- B.4b Tendenze nuove relative all'Emittente e ai settori in cui opera**
- Mediobanca non è a conoscenza di informazioni su tendenze incertezze, richieste, impegni o fatti noti che potrebbero ragionevolmente avere ripercussioni significative sulle prospettive di Mediobanca stessa per l'esercizio in corso, né riguardo i settori in cui questa opera.
- B.5 Se l'emittente fa parte di un gruppo, descrizione del gruppo e della posizione che esso vi occupa.**
- Mediobanca è la capogruppo del Gruppo Bancario Mediobanca (di seguito anche il "Gruppo").
- Si vedano anche le informazioni di cui al punto B.14.
- B.9 Previsione o Stima degli Utili**
- Nel Documento di Registrazione non è contenuta alcuna previsione o stima degli utili.
- B.10 Descrizione della natura di eventuali rilievi contenuti nella relazione di revisione**
- L'Assemblea degli Azionisti di Mediobanca tenutasi in data 27 ottobre 2007 ha deliberato di affidare l'incarico di revisione a Reconta Ernst & Young S.p.A. fino all'esercizio chiuso al 30 giugno 2012 per la revisione contabile dei bilanci d'esercizio e consolidati, delle relazioni semestrali, per le altre attività previste dall'art. 155 del D.Lgs. 58/98 e per la sottoscrizione dei modelli Unico e 770.
- Si attesta che:



Sezione B – Emittente

relativa alle informazioni finanziarie relative agli esercizi passati

- ◆ Reconta Ernest & Young S.p.A., con sede in Milano, a cui era stato conferito l’incarico di revisione dei bilanci d’esercizio e consolidato di Mediobanca al 30 giugno 2012, ha rilasciato, relativamente al Bilancio consolidato al 30 giugno 2012, l’apposita relazione esprimendo un giudizio senza rilievi;
- ◆ Reconta Ernest & Young S.p.A., con sede in Milano, a cui era stato conferito l’incarico di revisione dei bilanci d’esercizio e consolidato di Mediobanca per i precedenti esercizi e scritture contabili intermedie, ha rilasciato le apposite relazioni esprimendo un giudizio senza rilievi.

**B.12 Informazioni finanziarie**

Il Consiglio di Amministrazione di Mediobanca in data 20 settembre 2012 ha approvato il bilancio consolidato di Mediobanca al 30 giugno 2012.

L’Assemblea degli azionisti in data 27 ottobre 2012, ha approvato altresì il progetto di bilancio d’esercizio.

Si riportano qui di seguito gli schemi di stato patrimoniale consolidato e conto economico consolidato al 30 giugno 2012 nel confronto con i medesimi dati relativi all’esercizio 2011 e quello 2010, nonché lo schema relativo ai principali indicatori consolidati.

Lo stato patrimoniale e il conto economico sono riclassificati secondo lo schema ritenuto maggiormente aderente alla realtà operativa del Gruppo.

**Stato Patrimoniale Consolidato**

	30-giu-10 € mln	30-giu-11 € mln	30-giu-12 € mln	Variazione 2012/2011 %
<b>Attivo</b>				
Impieghi netti di tesoreria	14.976,—	8.608,—	9.330,40	8,4%
Titoli disponibili per la vendita	6.825,70	7.749,90	10.552,10	36,2%
di cui: a reddito fisso	5.248,60	6.092,30	9.447,10	55,1%
azionari	1.538,80	1.643,60	1.090,80	-33,6%
Titoli immobilizzati (HTM & LR)	1.455,40	2.308,10	2.328,10	0,9%
Impieghi a clientela	33.701,50	36.225,60	36.309,50	0,2%
Partecipazioni	3.348,—	3.156,10	3.165,50	0,3%
Attività materiali e immateriali	762,6	757,8	718,1	-5,2%
Altre attività	1.188,30	1.376,70	1.355,60	-1,5%
di cui: attività fiscali	924,5	967,—	1.036,10	7,1%
<b>Totale Attivo</b>	<b>62.257,50</b>	<b>60.182,20</b>	<b>63.759,30</b>	<b>5,9%</b>
<b>Passivo</b>				
Provvista	53.852,30	51.712,90	55.788,—	7,9%
di cui: titoli in circolazione	35.193,30	34.460,50	30.004,20	-12,9%
Altre voci del passivo	1.387,20	1.258,90	1.177,20	-6,5%
di cui: passività fiscali	633,1	565,8	494,1	-12,7%
Fondi del passivo	183,6	182,6	185,1	1,4%
Patrimonio netto	6.433,60	6.659,20	6.528,10	-2,0%
di cui: capitale	430,5	430,6	430,6	0,0%
• riserve	5.899,80	6.113,90	5.988,10	-2,1%
• patrimonio di terzi	103,3	114,7	109,4	-4,6%



## Sezione B – Emittente

Utile dell'esercizio	400,8	368,6	80,9	-78,1%
<b>Totale Passivo</b>	<b>62.257,50</b>	<b>60.182,20</b>	<b>63.759,30</b>	<b>5,9%</b>

## Conto Economico Consolidato

	30 giugno 2010 € mln	30 giugno 2011 € mln	30 giugno 2012 € mln	Variazione 2012/2011 %
Margine di interesse	917,-	1.070,3	1.069,8	n.s.
Proventi da negoziazione	353,8	189,2	266,8	+41,-
Commissioni ed altri proventi/(oneri) netti	533,5	520,3	483,5	-7,1
Valorizzazione equity method	213,5	203,-	169,5	-16,5
<b>Margine di Intermediazione</b>	<b>2.017,8</b>	<b>1.982,8</b>	<b>1.989,6</b>	<b>+0,3</b>
Costi del personale	(387,9)	(418,8)	(393,3)	-6,1
Spese amministrative	(385,-)	(405,1)	(395,7)	-2,3
<b>Costi di struttura</b>	<b>(772,9)</b>	<b>(823,9)</b>	<b>(789,-)</b>	<b>-4,2</b>
Utili/(perdite) da AFS, HTM e L&R	-	19,5	32,4	+66,2
(Rettifiche)/riprese di valore nette su crediti	(516,8)	(349,1)	(468,3)	+34,1
(Rettifiche)/riprese di valore nette su altre attività finanziarie	(150,-)	(275,2)	(604,-)	n.s.
Accantonamenti straordinari	-	-	-	n.s.
Altri utili/(perdite)	5,2	0,1	45,2	n.s.
<b>Risultato Lordo</b>	<b>583,3</b>	<b>554,2</b>	<b>205,9</b>	<b>-62,8</b>
Imposte sul reddito	(181,2)	(180,6)	(125,5)	-30,5
Risultato di pertinenza di terzi	(1,3)	(5,-)	0,5	n.s.
<b>Utile Netto</b>	<b>400,8</b>	<b>368,6</b>	<b>80,9</b>	<b>-78,1</b>

## Principali Indicatori Consolidati

Patrimonio di vigilanza e coefficienti patrimoniali	30 giugno 2010 (€ mln)	30 giugno 2011 (€ mln)	30 giugno 2012 (€ mln)
Patrimonio di base	5.924,2	6.156,1	6.338,9
Patrimonio di vigilanza	6.927,9	7.899,1	7.810,-
Core Tier one capital ratio	11,09%	11,19%	11,49%
Tier one capital ratio	11,09%	11,19%	11,49%
Total capital ratio	12,97%	14,36%	14,16%

Indicatori di rischiosità creditizia	30 giugno 2010 (€ mln)	30 giugno 2011 (€ mln)	30 giugno 2012 (€ mln)
Sofferenze lorde/impieghi	2,04%	1,21%	0,95%
Partite anomale lorde/impieghi	4,29%	3,64%	2,92%
Sofferenze nette/impieghi	0,56%	0,48%	0,50%
Partite anomale nette/impieghi	2,38%	2,12%	1,86%



Sezione B – Emittente

Sofferenze nette/ patrimonio di vigilanza	2,72%	2,72%	3,10%
---	-------	-------	-------

Successivamente alla chiusura del bilancio annuale al 30 giugno 2012, in data 27 ottobre 2012 al Consiglio di Amministrazione sarà sottoposto il Resoconto Intermedio di gestione del Gruppo Mediobanca al 30 settembre 2012.

Successivamente alla data del 30 giugno 2012 non si sono verificati cambiamenti negativi sostanziali delle prospettive di Mediobanca e del Gruppo ad essa facente capo.

Successivamente alle ultime informazioni finanziarie, non sono intervenuti cambiamenti significativi della situazione finanziaria o commerciale di Mediobanca o delle altre società facenti parte del Gruppo.

**B.13 Fatti recenti relativi all'emittente rilevanti per la valutazione della sua solvibilità**

Successivamente alla data del 30 giugno 2012, non si è verificato nessun fatto sostanzialmente rilevante per la valutazione della solvibilità di Mediobanca e del Gruppo ad essa facente capo.

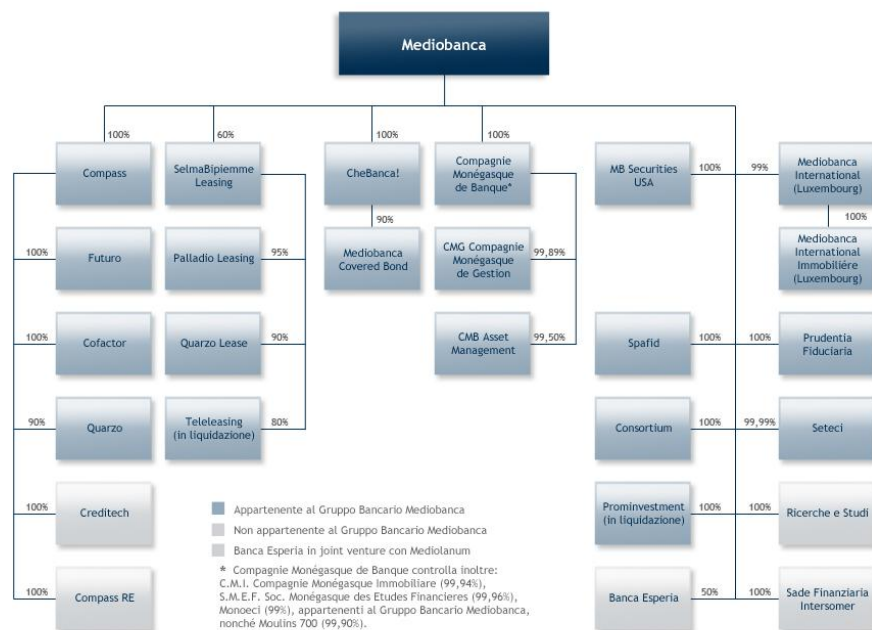
Né Mediobanca, né qualsivoglia società del Gruppo hanno effettuato operazioni che abbiano sostanzialmente influenzato, o che ragionevolmente si preveda possano sostanzialmente influenzare, la capacità dell'Emittente di tener fede agli impegni assunti verso terzi.

**B.14 Descrizione del Gruppo Mediobanca**

Il Gruppo Mediobanca è attivo nel corporate ed investment banking (CIB) dove confluiscono le attività di wholesale banking e di leasing, nel principal investing (PI) che raggruppa gli investimenti di lungo periodo e nel retail e private banking (RPB) composto dalle attività di credito al consumo, di retail banking e di private banking. Mediobanca ha una capitalizzazione di mercato di circa € 4,0mld.

Il Gruppo Mediobanca è iscritto all'Albo dei Gruppi bancari presso la Banca d'Italia.

Il diagramma seguente illustra la struttura del Gruppo Mediobanca alla data del presente documento.





- B.15 Principali Attività dell'Emittente** Oggetto della Società è la raccolta del risparmio e l'esercizio del credito nelle forme consentite, con speciale riguardo al finanziamento a medio e lungo termine delle imprese.  
Nell'osservanza delle disposizioni vigenti, la società può compiere tutte le operazioni e i servizi bancari, finanziari, di intermediazione, nonché ogni altra operazione strumentale o comunque connessa al raggiungimento dello scopo sociale.
- B.16 Controllo dell'Emittente** Mediobanca è la società capogruppo del Gruppo Mediobanca. Nessun soggetto controlla Mediobanca ai sensi dell'art. 93 del Testo Unico.
- B.17 Rating attribuiti all'emittente o ai suoi titoli di debito su richiesta dell'emittente o con la sua collaborazione** Alla data di redazione del Prospetto di Base, il rating attribuito all'Emittente da Standard&Poor's è pari a BBB+ / A-2 con outlook negativo (relazione del 10 febbraio 2012 come confermata dal documento del 27 febbraio 2013 - tutta la documentazione pubblicata da Standard&Poor's relativa al rating dell'Emittente è disponibile sul sito [www.mediobanca.it](http://www.mediobanca.it) ).

Agenzia di rating	Debiti a breve termine	Debiti a lungo termine	Outlook
S&P's	A-2	BBB+	Negativo

In occasione di ogni singola offerta / ammissione alle negoziazioni, nelle relative Condizioni Definitive verrà indicato il rating aggiornato. Resta fermo che, in caso di eventuale downgrade dell'Emittente ovvero prima dell'inizio delle negoziazioni, l'Emittente provvederà a redigere un apposito supplemento del Prospetto di Base, ove tale informazione non sia già contenuta nelle Condizioni Definitive.

Qualora i Prestiti Obbligazionari emessi a valere sul Programma di cui al presente Prospetto di Base siano oggetto di un separato rating, lo stesso, ove assegnato, sarà specificato nelle relative Condizioni Definitive.

## Sezione C - Strumenti finanziari

- C.1 Informazioni riguardanti gli strumenti finanziari da emettere** Si riporta nel seguito un descrizione sintetica delle principali caratteristiche delle Obbligazioni:  
Le Obbligazioni sono titoli di debito strutturati, che (a) danno diritto al rimborso alla Data di scadenza di un importo pari al 100% del loro Valore Nominale Unitario (al lordo di ogni tassa od imposta applicabile), (b) (salvo non siano state previamente riacquistate ed annullate dall'Emittente) danno diritto al pagamento di due Cedole Fisse e di 15 Cedole Variabili secondo quanto descritto ai paragrafi 12,13, 16 e 17 delle Condizioni Definitive.  
Le Obbligazioni emesse sono obbligazioni ordinarie.
- C.2 Valuta di emissione degli strumenti finanziari** Le Obbligazioni saranno emesse in Dollari USA (la "Valuta di Denominazione").
- C.5 Restrizioni alla libera trasferibilità degli strumenti finanziari** Non esistono restrizioni alla libera trasferibilità delle Obbligazioni, salvo le disposizioni di legge vigenti in materia.  
Tuttavia le Obbligazioni non sono state né saranno registrate ai sensi del Securities Act del 1933, e successive modifiche, vigente negli Stati Uniti d'America (il "Securities Act") né ai sensi delle corrispondenti normative in





## Sezione C - Strumenti finanziari

### C.8 Diritti e vantaggi connessi agli Strumenti Finanziari; eventuali restrizioni e ranking

vigore in Canada, Giappone, Australia o in qualunque altro paese nel quale l'offerta delle Obbligazioni non sia consentita in assenza di autorizzazione da parte delle autorità competenti (gli "Altri Paesi") e non potranno conseguentemente essere offerte, vendute o comunque consegnate, direttamente o indirettamente, negli Stati Uniti d'America, in Canada, in Giappone, in Australia o negli Altri Paesi.

Le Obbligazioni incorporano i diritti previsti dalla normativa vigente per gli strumenti finanziari della stessa categoria e quindi segnatamente il diritto al rimborso alle scadenze contrattualmente convenute del capitale e delle cedole.

Non sono previsti oneri, condizioni o gravami di qualsiasi natura che possano incidere sui diritti dei portatori delle Obbligazioni.

Non esistono ulteriori diritti connessi alle Obbligazioni, salvo quanto prima precisato. In particolare, non è prevista la conversione delle Obbligazioni in altri titoli.

Il pagamento dell'importo dovuto a titolo di rimborso del capitale e degli interessi delle Obbligazioni avrà luogo esclusivamente per il tramite degli intermediari finanziari autorizzati aderenti alla Monte Titoli.

I diritti degli obbligazionisti si prescrivono, a beneficio dell'Emittente, per quanto concerne il capitale, decorsi dieci anni dalla data in cui le Obbligazioni sono divenute rimborsabili e, per quanto concerne gli interessi, decorsi cinque anni dalla data in cui sono divenuti esigibili

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

Le Obbligazioni non sono coperte dalla garanzia del Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi.

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

Ne consegue che il credito dei portatori verso l'Emittente verrà soddisfatto pari passu con gli altri debiti non garantiti e non privilegiati dell'Emittente.

### C.9 Tasso di interesse, rendimento, entrata in godimento e scadenza, rappresentante degli obbligazionisti

La data a partire dalla quale le Obbligazioni sono fruttifere di interessi (la "Data di Godimento") è il 21 maggio 2013. Le Obbligazioni cessano di essere fruttifere dalla Data di scadenza indicata nelle Condizioni Definitive.

Ai sensi dell'art. 12 del Testo Unico Bancario non si applicano gli articoli 2415 e seguenti del codice civile. Per le obbligazioni emesse da banche non è prevista alcuna rappresentanza dei titolari dei medesimi.

\*\*\*

L'Emittente corrisponderà ai portatori delle Obbligazioni due Cedole Fisse semestrali il primo anno e di 15 Cedole Variabili semestrali per i successivi sette anni e mezzo.

L'importo della Cedola Fissa, per ogni Obbligazione di valore nominale unitario, sarà determinato, al lordo di ogni tassa o imposta, secondo quanto indicato ai paragrafi 12 e 13 delle Condizioni Definitive.

L'importo delle Cedole Variabili, per ogni Obbligazione di valore nominale unitario, sarà determinato, al lordo di ogni tassa o imposta, secondo quanto



## Sezione C - Strumenti finanziari

- indicato ai paragrafi 16 e 17 delle Condizioni Definitive.
- C.10 Componente obbligazionaria e componente derivativa**
- Le Obbligazioni sono titoli di debito strutturati e pertanto scomponibili, dal punto di vista finanziario, in una componente obbligazionaria pura ed in una componente derivativa implicita che viene implicitamente acquistata dall'investitore delle Obbligazioni all'atto del loro acquisto.
- La componente derivativa implicita delle Obbligazioni è rappresentata da 15 opzioni digitali sul Sottostante.
- Tali opzioni digitali sono implicitamente acquistata dall'investitore attraverso l'acquisto delle Obbligazioni, in quanto implicita nelle Obbligazioni
- Le caratteristiche economiche delle Obbligazioni, il metodo di valutazione delle medesime sono indicate nelle presenti Condizioni Definitive.
- C.11 Ammissione alla negoziazione e modalità di negoziazione**
- L'Emittente presenterà l'istanza per l'ammissione alla quotazione delle Obbligazioni presso la Borsa di Milano sul segmento "EuroMOT" gestito da Borsa Italiana S.p.A.
- La Borsa Italiana S.p.A. ha rilasciato il giudizio di ammissibilità alla quotazione ufficiale dei Prestiti Obbligazionari che saranno emessi a valere sul Programma presso il Mercato Telematico delle Obbligazioni gestito da Borsa Italiana con provvedimento n. 1418 del 28 novembre 2012.
- L'Emittente si riserva altresì il diritto di richiedere l'ammissione a quotazione delle Obbligazioni presso altri mercati regolamentati e non, italiani od anche esteri, ovvero di richiedere la trattazione delle Obbligazioni presso sistemi multilaterali di negoziazione o su sistemi di internalizzazione sistematica e di adottare tutte le azioni a ciò necessarie.

## Sezione D - Rischi

- D.2 Rischi riferibili all'Emittente e al Gruppo Mediobanca**
- 1) Rischio di condizionamenti esterni sui risultati delle attività dell'Emittente**
- I profitti e le attività dell'Emittente sono stati condizionati in passato, e potrebbero esserlo in futuro, da diversi fattori a carattere globale fra cui: condizioni politiche, economiche e di mercato, disponibilità e costo del capitale, livello e volatilità del prezzo dei titoli azionari ed obbligazionari, del prezzo delle materie prime e dei tassi di interesse, valore delle valute e di altri indici di mercato, innovazioni e avvenimenti nel campo della tecnologia, disponibilità e costo del credito, inflazione; percezione e grado di fiducia degli investitori nei confronti dei mercati finanziari.
- I risultati dell'Emittente sono influenzati anche dalla situazione economica e finanziaria e sono altresì, soggetti a fluttuazioni dovute a fattori di varia natura che l'Emittente non può controllare né prevedere. Tra questi si evidenziano l'estrema volatilità che i mercati dei capitali e del credito stanno subendo di recente, sia in Italia sia all'estero, nonché le forti variazioni nell'andamento di prodotti azionari e obbligazionari e la scarsa liquidità dei mercati domestici ed internazionali. Sulle fluttuazioni influiscono anche i ridotti livelli dell'attività di mercato di tutto il mondo, i quali hanno tra l'altro riflessi sulla portata, il numero e i tempi dei mandati nel settore dell'investment banking, sulle attività di brokeraggio e sulle commissioni di intermediazione.
- L'Emittente è quindi esposto, fisiologicamente, a potenziali cambiamenti nel valore degli strumenti finanziari ivi inclusi i titoli emessi da Stati



## Sezione D - Rischi

sovranità, dovuti a fluttuazioni di tassi di interesse, dei tassi di cambi e di valute, nei prezzi dei mercati azionari e delle materie prime e degli spread di credito, e/o altri rischi. In particolare si segnala che l'esposizione netta verso titoli di Stato sovrani è riportata nelle tabelle A.1.2.a e A.1.2.b della parte E del Bilancio consolidato e civilistico al 30 giugno 2012 (pagg. 155, 156 e 361, 362).

Per una valutazione specifica sui risultati delle attività dell'Emittente, relativamente agli ultimi tre esercizi, si vedano il pgf. 3.2 "Informazioni finanziarie selezionate" e il cap. XI "Informazioni finanziarie riguardanti le attività e le passività, la situazione finanziaria e i profitti e le perdite dell'Emittente" del Documento di Registrazione. Per maggiori informazioni sui titoli di stato detenuti in portafoglio dall'Emittente si rinvia al Bilancio, disponibile sul sito dell'Emittente, ed alle relative tabelle ad esso allegate.

### 2) Rischio di concorrenzialità del mercato

L'Emittente affronta un'intensa concorrenza, soprattutto sul mercato italiano, di altre aziende che operano nel settore dei servizi finanziari, settore fortemente competitivo sul mercato interno, dove si concentra maggiormente l'attività dell'Emittente. L'Emittente è, anche, in concorrenza con banche commerciali, banche di investimento e altre aziende, sia italiane sia estere, che operano in Italia e tale circostanza potrebbe influire sulla sua competitività.

Nel Prospetto di Base non sono contenute dichiarazioni formulate dall'Emittente riguardo alla sua posizione concorrenziale.

### 3) Rischio di liquidità

Nel caso in cui l'estrema volatilità sperimentata dai mercati domestici ed internazionali nei mesi recenti dovesse continuare anche in futuro, la liquidità dell'Emittente potrebbe esserne condizionata. L'attività di provvista dell'Emittente è costituita, oltre che per circa un 20% da depositi retail presso la controllata CheBanca!, da emissioni obbligazionarie a medio e lungo termine offerte ad investitori retail ed istituzionali. Il collocamento di titoli agli investitori retail avviene attraverso offerte pubbliche (realizzate per il tramite di singole reti bancarie - compreso quella di BancoPosta - in esclusiva o per il tramite di gruppi di banche riunite in consorzi) e con vendite dirette sul Mercato Telematico delle Obbligazioni gestito da Borsa Italiana (MOT). La domanda da parte degli investitori istituzionali viene soddisfatta attraverso offerte pubbliche di titoli sull'euromercato e collocamenti privati di prodotti personalizzati sulla base delle esigenze specifiche del sottoscrittore.

La volatilità, in Italia e all'estero, del mercato dei capitali e di quello obbligazionario, in particolare, potrebbe inficiare la possibilità dell'Emittente di finanziarsi mediante l'emissione di strumenti di debito e pregiudicare, nel lungo periodo, la sua liquidità. Inoltre, i credit spread più elevati attualmente presenti sul mercato possono comportare un incremento del costo complessivo della provvista dell'Emittente e avere di conseguenza riflessi negativi sui proventi dell'Emittente.

Non si evidenziano attività del Gruppo Mediobanca che possano rappresentare un rischio per l'Emittente.

### 4) Rischio di credito

L'Emittente è esposto ai tradizionali rischi relativi all'attività creditizia. Pertanto, l'inadempimento da parte dei clienti ai contratti stipulati ed alle proprie obbligazioni, ovvero l'eventuale mancata o non corretta informazione da parte degli stessi in merito alla rispettiva posizione



## Sezione D - Rischi

finanziaria e creditizia, potrebbero avere effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e/o finanziaria dell'Emittente. Per maggiori informazioni sui coefficienti patrimoniali e gli indicatori di rischiosità creditizia si rinvia al pgf. 3.2 "Informazioni finanziarie selezionate" del Documento di Registrazione.

Più in generale, le controparti potrebbero non adempiere alle rispettive obbligazioni nei confronti dell'Emittente a causa di fallimento, assenza di liquidità, malfunzionamento operativo o per altre ragioni. Il fallimento di un importante partecipante del mercato, o addirittura timori di un inadempimento da parte dello stesso, potrebbero causare ingenti problemi di liquidità, perdite o inadempimenti da parte di altri istituti, i quali a loro volta potrebbero influenzare negativamente l'Emittente. L'Emittente è inoltre soggetto al rischio, in certe circostanze, che alcuni dei suoi crediti nei confronti di terze parti non siano esigibili. Inoltre, una diminuzione del merito di credito dei terzi, ivi inclusi gli Stati sovrani, di cui l'Emittente detiene titoli od obbligazioni potrebbe comportare perdite e/o influenzare negativamente la capacità dell'Emittente di vincolare nuovamente o utilizzare in modo diverso tali titoli od obbligazioni a fini di liquidità. Una significativa diminuzione nel merito di credito delle controparti dell'Emittente potrebbe pertanto avere un impatto negativo sui risultati dell'Emittente stesso. Mentre in molti casi l'Emittente può richiedere ulteriori garanzie a controparti che si trovino in difficoltà finanziarie, potrebbero sorgere delle contestazioni in merito all'ammontare della garanzia che l'Emittente ha diritto di ricevere e al valore delle attività oggetto di garanzia. Livelli di inadempimento, diminuzioni e contestazioni in relazione a controparti sulla valutazione della garanzia aumentano significativamente in periodi di tensioni e illiquidità di mercato. Il gruppo si è dotato di tutte le procedure di presidio delle posizioni creditizie volte a prevenire il deterioramento del merito di credito attraverso un costante monitoraggio delle posizioni ed in particolare ad un rigoroso processo di amministrazione dei crediti con andamento irregolare facendo ricorso a tutti gli strumenti di recupero soprattutto nell'area retail.

Per una valutazione specifica sui risultati delle attività dell'Emittente, relativamente agli ultimi tre esercizi, si veda il pgf. 3.2 "Informazioni finanziarie selezionate" e il cap. 11 "Informazioni finanziarie riguardanti le attività e le passività, la situazione finanziaria e i profitti e le perdite dell'Emittente" del Documento di Registrazione. Per maggiori informazioni sui titoli di stato detenuti in portafoglio dall'Emittente si rinvia al bilancio, disponibile sul sito dell'Emittente, ed alle relative tabelle ad esso allegate.

### 5) Rischio operativo

Si definisce rischio operativo il rischio di perdite dovute ad errori, violazioni, interruzioni, danni causati da processi interni, personale, sistemi o causati da eventi esterni.

L'Emittente è esposto a molti tipi di rischio operativo, compresi il rischio di frode da parte di dipendenti e soggetti esterni, il rischio di operazioni non autorizzate eseguite da dipendenti e di rischio di errori operativi, compresi quelli risultanti da vizi o malfunzionamenti dei sistemi informatici o di telecomunicazione. I sistemi e le metodologie di gestione del rischio operativo sono progettati per garantire che tali rischi connessi alle proprie attività siano tenuti adeguatamente sotto controllo. Qualunque inconveniente o difetto di tali sistemi potrebbe incidere negativamente sulla posizione finanziaria e sui risultati operativi dell'Emittente.

Il gruppo ha posto in essere una serie di comportamenti volti a mitigare questi rischi, in particolare nell'ambito della formalizzazione dei processi



## Sezione D - Rischi

aziendali sono stati individuati le fonti di rischio di maggior rilevanza e i relativi presidi di controllo, si è attivata una procedura di “disaster recovery”, viene costantemente monitorato l’accesso ai sistemi informatici ed infine sono stati stipulati contratti assicurativi a tutela dei dipendenti, degli assets di maggior valore e a copertura della gestione del contante.

### 6) Rischi sistemici connessi con la crisi economico/finanziaria

Si precisa che la capacità reddituale e la stabilità del sistema finanziario in cui l’Emittente opera possono essere influenzati dalla situazione economica generale e dalla dinamica dei mercati finanziari ed, in particolare, dalla solidità e dalle prospettive di crescita delle economie del/i Paese/i in cui l’Emittente opera, inclusa la sua/loro affidabilità creditizia, nonché dalla solidità e dalle prospettive di crescita dell’Area Euro nel suo complesso.

Tali fattori, in particolar modo in periodi di crisi economico-finanziaria, potrebbero condurre l’Emittente a subire perdite, incrementi dei costi di finanziamento, riduzioni del valore delle attività detenute, con un potenziale impatto negativo sulla liquidità della Banca e sulla sua stessa solidità patrimoniale.

Il perdurare di condizioni economiche avverse, o una ripresa più lenta in Italia o nei Paesi in cui l’Emittente principalmente opera, comparata ad altri Paesi dell’Area Euro, potrebbero avere un impatto negativo sull’attività, sui risultati operativi o sulle condizioni finanziarie di Mediobanca.

### D.3 Fattori di rischio relativi alle Obbligazioni emesse

#### 1) Rischio di mercato

Non vi è alcuna garanzia che il valore di mercato delle Obbligazioni rimanga costante per tutta la durata delle Obbligazioni.

#### 2) Rischio relativo alla vendita delle Obbligazioni prima della scadenza

Nel caso in cui l’investitore volesse vendere le Obbligazioni prima della loro scadenza naturale, il prezzo di vendita sarà influenzato da diversi fattori tra cui la variazione dei tassi, il rischio di liquidità, variazione del merito di credito dell’Emittente e volatilità del Sottostante.

#### 3) Rischio di tasso

Il valore di mercato delle Obbligazioni potrebbe variare nel corso della durata delle medesime a causa dell’andamento dei tassi di mercato in quanto le fluttuazioni dei tassi di interesse sui mercati finanziari si ripercuotono sui prezzi e sui rendimenti delle Obbligazioni.

#### 4) Rischio di liquidità

Sebbene l’Emittente abbia richiesto ed ottenuto da Borsa Italiana S.p.A. un giudizio di ammissibilità alla quotazione delle Obbligazioni emesse a valere sul Prospetto di Base, non vi è alcuna garanzia che in relazione alle Obbligazioni venga ad esistenza un mercato secondario ovvero che un tale mercato secondario, laddove venga ad esistenza, sia un mercato liquido.

#### 5) Rischio connesso all’eventuale modifica in senso negativo del rating dell’emittente ovvero delle Obbligazioni

Ogni modifica effettiva ovvero attesa dei ratings attribuiti all’Emittente o alle Obbligazioni potrebbe influire sul valore di mercato delle Obbligazioni.



## Sezione D - Rischi

**6) Rischio di deterioramento del merito di credito dell'Emittente ovvero delle Obbligazioni**

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

**7) Rischio connesso alla natura strutturata dei titoli**

Le Obbligazioni sono obbligazioni c.d. strutturate, cioè scomponibili, da un punto di vista finanziario, in una componente obbligazionaria ed in una componente derivativa rappresentata da 15 opzioni digitali con scadenza rispettivamente a novembre 2014, maggio 2015, novembre 2015, maggio 2016, novembre 2016, maggio 2017, novembre 2017, maggio 2018, novembre 2018, maggio 2019, novembre 2019, maggio 2020, novembre 2020, maggio 2021 e novembre 2021. Date le suddette caratteristiche, le Obbligazioni sono strumenti caratterizzati da un'intrinseca complessità, che rende difficile la loro valutazione sia al momento dell'acquisto sia successivamente.

**8) Rischio connesso al possibile scostamento del rendimento delle Obbligazioni rispetto al rendimento di un titolo di Stato**

L'investitore potrebbe ottenere un rendimento inferiore a quello ottenibile investendo in un altro titolo dell'Emittente già in circolazione o a quello ottenibile investendo in un titolo di Stato (a parità di durata residua e caratteristiche finanziarie).

**9) Rischio di credito per il sottoscrittore**

Il Rischio di credito per il sottoscrittore è il rischio che l'Emittente non sia in grado di adempiere agli obblighi assunti con le Obbligazioni alle scadenze indicate nelle relative Condizioni Definitive.

**10) Rischio connesso alla coincidenza fra il ruolo di Emittente e quello di market maker, di specialist o similari**

L'Emittente opererà quale market maker, specialist o ruoli similari rispetto alle Obbligazioni: tale coincidenza fra Emittente e market maker, specialist o ruoli similari potrebbe determinare una situazione di potenziale conflitto di interessi nei confronti degli investitori.

**11) Rischio connesso alla assenza di garanzie specifiche per le Obbligazioni**

Le Obbligazioni costituiscono un debito chirografario dell'Emittente, cioè esse non sono assistite da garanzie reali dell'Emittente ovvero prestate da terzi né da garanzie personali prestate da terzi, né in particolare sono assistite dalla garanzia del Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi.

**12) Rischio di cambio connesso alla valuta di denominazione delle Obbligazioni**

Le Obbligazioni sono emesse in dollari USA e pertanto tutti i pagamenti relativi alle Obbligazioni sono effettuati in dollari USA. Qualora le attività finanziarie di un investitore siano denominate principalmente in una valuta (la cd. valuta dell'investitore) diversa da quella in cui sono effettuati i pagamenti relativi alle obbligazioni, vi è il rischio che i tassi di cambio possano significativamente variare (anche a causa della svalutazione della valuta dei pagamenti/dell'apprezzamento della valuta dell'investitore) e/o che le autorità competenti impongano e/o modificano i controlli sul



## Sezione D - Rischi

cambio. Un aumento di valore della valuta dell'investitore rispetto alla valuta dei pagamenti (nel caso in cui differissero) determinerebbe una diminuzione del, e potrebbe influire negativamente sul, rendimento delle Obbligazioni e loro valore di mercato (si veda anche il paragrafo 4.4 della Nota Informativa). Pertanto tale investimento sarà soggetto, come tutti gli investimenti in valuta, al rischio di variazione dei rapporti di cambio intercorrenti tra le diverse valute.

### **13) Rischio connesso alla possibilità di modifiche del regime fiscale delle Obbligazioni**

Saranno a carico degli obbligazionisti ogni imposta e tassa, presente o futura che per legge colpiscono o dovessero colpire le Obbligazioni od alle quali le Obbligazioni vengano comunque ad essere soggette. Eventuali maggiori prelievi fiscali sui redditi o sulle plusvalenze relative alle Obbligazioni comporteranno conseguentemente una riduzione del rendimento delle Obbligazioni al netto del prelievo fiscale.

### **14) Rischio relativo all'assenza di informazioni successive all'emissione**

L'Emittente non fornirà, durante la durata delle obbligazioni, alcuna informazione relativamente al valore di mercato corrente delle Obbligazioni.

### **15) Rischio connesso all'emissione di tranches successive alla prima**

Qualora l'Emittente decida di emettere tranches successive alla prima il maggior importo nominale in circolazione potrebbe determinare una maggiore offerta di titoli sul mercato secondario con conseguente impatto negativo sui prezzi.

### **16) Rischio connesso all'impossibilità di conoscere il flottante dell'emissione**

Le Obbligazioni una volta emesse saranno trattenute dall'Emittente presso di sé per la vendita progressiva sul mercato di riferimento in funzione della domanda presente. In questo contesto l'investitore che acquista le obbligazioni non conosce all'atto dell'acquisto quanta parte del prestito emesso è effettivamente diffusa presso il pubblico con la conseguenza che il flottante in circolazione potrebbe essere esiguo e tale da non garantire adeguata liquidità al titolo nel complesso.

### **17) Rischio di eventi di turbativa e/o di eventi straordinari**

In caso di un evento di turbativa e/o di eventi straordinari del valore del Sottostante ai fini del calcolo delle Cedole Variabili, l'Agente di calcolo potrà apportare le rettifiche secondo quanto specificato al paragrafo 19 delle Condizioni Definitive. Questo potrebbe influire negativamente sul rendimento del titolo.

### **18) Rischio di indicizzazione e fattori che incidono sulla variazione del Sottostante**

Le Obbligazioni presentano un rischio di indicizzazione, in particolare un rischio relativo alla variazione negativa del Sottostante.

### **19) Rischio connesso alle particolari modalità di determinazione delle Cedole Variabili**

Poiché le Cedole Variabili delle Obbligazioni dipendono dal valore puntuale assunto dal Sottostante alle date di rilevazione, andamenti anche significativamente positivi del Sottostante durante la vita delle



## Sezione D - Rischi

Obbligazioni potrebbero essere completamente irrilevanti laddove si verificano, in prossimità ed alle date di rilevazione, significative riduzioni dei Valori del Sottostante; in tali circostanze l'importo della Cedola Variabile potrà anche essere pari a zero.





## Sezione E - Offerta

<b>E.2b</b>	<b>Ragioni dell'offerta e impiego dei proventi</b>	Non applicabile
<b>E.3</b>	<b>Termini e delle condizioni dell'offerta</b>	Non applicabile
<b>E.4</b>	<b>Interessi significativi per l'emissione o l'offerta compresi interessi confliggenti</b>	Non applicabile
<b>E.7</b>	<b>Spese stimate addebitate all'investitore dall'emittente o dall'offerente</b>	Non applicabile