



MEDIOBANCA
Banca di Credito Finanziario S.p.A.

Società per Azioni
Capitale Versato Euro 435.510.047
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.

AVVISO DI PUBBLICAZIONE DEL Prospetto

di MEDIOBANCA - Banca di Credito Finanziario S.p.A.

relativo all'emissione e all'ammissione a quotazione del prestito obbligazionario

"MEDIOBANCA OPERA 3,75% 2016/2026 subordinato Tier 2"

(codice ISIN IT0005188351)

Redatto ai sensi della Direttiva 2003/71 CE, così come modificata dalla Direttiva 2010/73 UE, degli articoli 24 e 26 del Regolamento (CE) n. 809/2004, così come modificati dai Regolamenti Delegati (UE) n. 486/2012 e n. 862/2012 e del Regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche e integrazioni.

Prospetto depositato presso la Consob in data 4 luglio 2016 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 56606/16 del 16 giugno 2016.

Le obbligazioni oggetto del presente prospetto (il "Prospetto") costituiscono titoli subordinati di classe 2 dell'Emittente in base alle disposizioni contenute nella Parte Due (Fondi Propri), Titolo I (Elementi dei Fondi Propri), Capo 4 (Capitale di classe 2) del Regolamento (UE) N.575/2013 (CRR), nonché della Circolare della Banca d'Italia n. 285 del 17 dicembre 2013 "Disposizioni di vigilanza per le banche", come tempo per tempo modificati ed integrati (le "Obbligazioni subordinate").

L'investimento nelle Obbligazioni subordinate "MEDIOBANCA OPERA 3,75% 2016/2026 subordinato Tier 2" comporta il rischio di perdita, anche integrale, del capitale investito laddove, nel corso della vita delle Obbligazioni subordinate, l'Emittente venga a trovarsi in una situazione di dissesto o rischio di dissesto (come definito dall'art. 17, comma 2, del D. Lgs. n. 180 del 16 novembre 2015). In particolare, nel caso in cui l'Emittente sia in dissesto o a rischio di dissesto, l'investitore è esposto al rischio di riduzione, anche integrale, con perdita totale del capitale investito, o di conversione in azioni, anche indipendentemente dall'avvio di una procedura di risoluzione (tra cui il *bail-in*). Inoltre, nel caso di applicazione del *bail-in*, le obbligazioni subordinate sono ridotte o convertite in azioni prima delle obbligazioni non subordinate. Esse, pertanto, presentano una maggiore rischiosità rispetto alle obbligazioni non subordinate.

In aggiunta a quanto sopra, si segnala che, in caso di sottoposizione dell'Emittente a procedure concorsuali, c'è il rischio che la massa fallimentare soddisfi soltanto i crediti che debbono essere rimborsati con precedenza rispetto alle Obbligazioni subordinate. Pertanto l'investitore è esposto al rischio di perdita, anche totale, del capitale investito.

Le Obbligazioni subordinate sono caratterizzate da una rischiosità molto elevata, il cui apprezzamento da parte dell'investitore è ostacolato dalla loro complessità. E' quindi

necessario che l'investitore concluda un'operazione avente ad oggetto tali Obbligazioni subordinate solo dopo averne compreso la natura e il grado di esposizione al rischio che essa comporta, sia tramite la lettura del Prospetto sia avvalendosi dell'assistenza fornita dall'intermediario, tenuto anche conto della Comunicazione Consob n. 0097996 del 22 dicembre 2014 sulla distribuzione di prodotti finanziari complessi ai clienti retail.

Si consideri che, in generale, l'investimento in tali strumenti, in quanto di particolare rischiosità, non è adatto alla generalità degli investitori.

Prima di effettuare una qualsiasi operazione avente ad oggetto le Obbligazioni subordinate, l'intermediario deve verificare se l'investimento è appropriato per l'investitore (con particolare riferimento alla conoscenza ed esperienza nel campo degli investimenti in strumenti finanziari derivati di quest'ultimo) e, nel contesto della prestazione di un servizio di consulenza o di gestione di portafogli, dovrà altresì valutare se è adeguato per il medesimo avendo riguardo (in aggiunta ad una valutazione dei profili di conoscenza ed esperienza) alla sua situazione finanziaria e agli obiettivi di investimento.

Il Prospetto è a disposizione del pubblico per la consultazione presso la sede dell'Emittente, Piazzetta E. Cuccia 1 – 20121 – Milano e presso gli Uffici di Rappresentanza a Roma, Piazza di Spagna, 15 – 00187 – Roma, nonché in forma elettronica sul sito www.mediobanca.it.

L'adempimento della pubblicazione del Prospetto non comporta alcun giudizio della Consob sull'opportunità dell'investimento proposto e sul merito dei dati e delle notizie allo stesso relativi.

4 luglio 2016