



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

**Condizioni Definitive**

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

**Fino ad un massimo di Euro 60.000.000 di titoli Tasso Misto Cap & Floor Dicembre 2021  
(i "Titoli")**

**Ai sensi del**

**Euro 40,000,000,000  
Euro Medium Term Note Programme**

**Serie n: 506**

**Tranche n: 1**

**Prezzo di Emissione: 100.00%**

**La data delle presenti Condizioni Definitive è 19 novembre 2014**



**Avvertenza importante**

***Il presente documento (consistente nella traduzione in lingua italiana dei Final Terms del titolo “Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A. Issue of up to Euro 60,000,000 Tasso Misto Cap & Floor Dicembre 2021 Series no. 506” redatti in lingua inglese) (le “Condizioni Definitive”) è stato redatto dall’emittente unicamente per facilitare la comprensione da parte dei potenziali investitori delle caratteristiche dei Titoli oggetto della presente offerta. Il presente documento, non essendo espressamente previsto da alcuna normativa, non ha valore ai fini legali e pertanto in caso di contrasto tra il suo contenuto e quanto indicato nel Base Prospectus e nei Final Terms dell’emissione in oggetto, prevarrà il contenuto di questi ultimi.***

\*\*\*\*\*

Il presente documento integra le Condizioni Definitive relative all’emissione dei Titoli qui descritti. I termini qui utilizzati dovranno essere considerati come definiti ai sensi del Regolamento dei Titoli contenuto nel Prospetto di Base datato 27 gennaio 2014 e ed il supplemento al Prospetto di Base datato 31 ottobre 2014 che insieme costituiscono un prospetto di base ai sensi della Direttiva Prospetti (Direttiva 2003/71/CE) (come modificata). Il presente documento costituisce le Condizioni Definitive dei Titoli qui descritti ai sensi dell’Articolo 5.4 della Direttiva Prospetti e deve essere letto congiuntamente a tale Prospetto di Base come di volta in volta supplementato. L’informativa completa sull’Emittente e l’offerta dei Titoli è disponibile solamente sulla base della lettura congiunta delle presenti Condizioni Definitive e del Prospetto di Base. Il Prospetto di Base e il Supplemento al Prospetto di Base sono disponibili per la consultazione presso la sede legale dell’Emittente in Piazzetta Cuccia 1, 20121, Milano, Italia e sul sito internet dell’Emittente [www.mediobanca.com](http://www.mediobanca.com) e copie possono essere ottenute dall’Emittente su espressa richiesta degli investitori.

Una nota di sintesi della specifica emissione è allegata alle presenti Condizioni Definitive.



### Parte A - Generale

1. (i) Numero di Serie: 506  
(ii) Numero di Trance: 1
2. Valuta o Valute Specificate: Euro ("EUR")
3. Importo Nominale Complessivo dei Titoli ammessi alla negoziazione  
(i) Serie: Fino a EUR 60.000.000 (da emettere in una o più tranches)  
(ii) Tranche: Fino a EUR 60.000.000  
L'Importo Nominale Complessivo non eccederà EUR 60.000.000 e sarà determinato al termine del Periodo di Offerta (come definito al paragrafo 10 della successiva Parte B), fermo restando che, durante il Periodo di Offerta, l'Emittente, previo consenso di MPSCS, avrà il diritto di aumentare l'Importo Nominale Complessivo come più approfonditamente descritto al paragrafo 10 della Parte B di seguito.
4. Prezzo di Emissione: 100.00% dell'Importo Nominale Complessivo
5. (i) Tagli specificati: EUR 1.000. Non saranno emessi Titoli in forma definitiva con denominazione superiore a EUR 1.000.  
(ii) Importo di Calcolo: EUR 1.000
6. (i) Data di Emissione: 23 dicembre 2014  
(ii) Data di Decorrenza degli Interessi: Data di Emissione
7. Data di Scadenza: 23 dicembre 2021, rettificata conformemente alla Convenzione del Giorno Lavorativo Successivo (*Following Business Day Convention*) (non rettificata)
8. Base dell'Interesse: 1,20% per anno per il periodo che ha inizio alla Data di Decorrenza degli Interessi, inclusa, e termina alla Data di Conversione del Tasso di Interesse, esclusa (il "**Periodo di Interessi a Tasso Fisso**").  
Tasso Variabile EURIBOR a 3 mesi +0,10% per anno, soggetto a un Tasso di Interesse Minimo e ad un Tasso di Interesse Massimo per il periodo che ha inizio alla Data di Conversione del Tasso di Interesse, inclusa, fino alla Data di Scadenza, esclusa, (il "**Periodo di Interessi a Tasso Variabile**");

Per ulteriori informazioni si vedano i paragrafi 16 (*Previsioni relative ai Titoli a Tasso Fisso*) e



17 (Previsioni relative ai Titoli a Tasso Variabile) che seguono.

9. Rimborso/Base del Pagamento: Rimborso alla Pari
10. Conversione dell'Interesse: Applicabile - La Condizione 3(l) (Data di Conversione del Tasso di Interesse) trova applicazione
- Data di Conversione del Tasso di Interesse: 23 dicembre 2015
- I Titoli maturano interessi a:
- (i) un tasso fisso pari all'1,20% per anno per il Periodo di Interessi a Tasso Fisso; e
  - (ii) un tasso variabile pari all'EURIBOR a 3 mesi più 0,10% per anno soggetto ad un Tasso di Interesse Minimo e un Tasso di Interesse Massimo per il Periodo di Interessi a Tasso Variabile.
11. Opzioni di Put/Call: Non Applicabile
12. Status dei Titoli: Senior
13. Modalità di distribuzione: Non-Sindacata
14. Fiscalità: Il *Gross up* non è applicabile ai sensi del paragrafo (viii) della Condizione 6 (a) (Fiscalità - *Gross Up*) del Regolamento dei Titoli
15. Legge Applicabile: E' applicabile la legge inglese

**Previsioni relative all'eventuale interesse pagabile**



|                                                                                                                          |                                                                                                                                                                                                                       |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>16. Previsioni relative ai Titoli a Tasso Fisso</b>                                                                   | Applicabile in relazione al Periodo di Interessi a Tasso Fisso                                                                                                                                                        |
| (i) Tasso(i) d'interesse:                                                                                                | 1,20% per anno pagabile trimestralmente in via posticipata                                                                                                                                                            |
| (ii) Data(e) di Pagamento degli Interessi:                                                                               | 23 marzo 2015, 23 giugno 2015, 23 settembre 2015 e 23 dicembre 2015 rettificata ai sensi della Convenzione del Giorno Lavorativo                                                                                      |
| (iii) Data(e) di Maturazione degli Interessi:                                                                            | Le Date di Maturazione degli Interessi saranno le Date di Pagamento degli Interessi fermo restando che, in conformità con la Convenzione del Giorno Lavorativo, non si applicherà alcuna rettifica (non rettificata). |
| (iv) Importi della Cedola Fissa:                                                                                         | Eur 3,00 per Importo di Calcolo per ciascuna Data di Pagamento degli interessi, arrotondato ai sensi della Condition 3(g)                                                                                             |
| (v) Importo(i) Parziali:                                                                                                 | Non Applicabile                                                                                                                                                                                                       |
| (vi) Convenzione del Giorno Lavorativo:                                                                                  | Convenzione del Giorno Lavorativo Successivo (non rettificata)                                                                                                                                                        |
| (vii) Base di Calcolo ( <i>Day Count Fraction</i> ):                                                                     | ACT/ACT (ICMA)                                                                                                                                                                                                        |
| <b>17. Previsioni relative ai Titoli a Tasso Variabile</b>                                                               | Applicabile in relazione al Periodo di Interessi a Tasso Variabile                                                                                                                                                    |
| (i) Data(e) di Pagamento degli Interessi:                                                                                | 23 marzo, 23 giugno, 23 settembre and 23 dicembre di ogni anno, a partire dal 23 marzo 2016, incluso, fino alla Data di Scadenza, inclusa, come rettificata ai sensi della Convenzione del Giorno Lavorativo.         |
| (ii) Prima(e) Data(e) di Pagamento degli Interessi:                                                                      | 23 marzo 2016                                                                                                                                                                                                         |
| (iii) Data(e) di Maturazione degli Interessi:                                                                            | Le Date di Maturazione degli Interessi saranno le Date di Pagamento degli Interessi posto che, in conformità con la Convenzione del Giorno Lavorativo, non si applicherà alcuna rettifica (non rettificata).          |
| (iv) Convenzione del Giorno Lavorativo:                                                                                  | Convenzione del Giorno Lavorativo Successivo (non rettificata)                                                                                                                                                        |
| (v) Ulteriori Centri per gli Affari:                                                                                     | Non Applicabile                                                                                                                                                                                                       |
| (vi) Modalità con cui vengono determinati i Tassi di Interesse:                                                          | Determinazione ISDA                                                                                                                                                                                                   |
| (vii) Soggetto responsabile del calcolo dei Tassi di Interesse e Importi di Interesse (ove diverso dall'Agente Fiscale): | Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A. agirà in qualità di Agente di Calcolo                                                                                                                                |



|                                                                                                                                          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| (viii) Determinazione Screen Rate                                                                                                        | Non Applicabile                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| (ix) Determinazione ISDA                                                                                                                 | Applicabile                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| ◆ Opzione del Tasso Variabile:                                                                                                           | EUR - EURIBOR - Reuters<br>EUR - EURIBOR - Reuters significa che il tasso per tale Data di Reset sarà il tasso per i depositi in Euro per un periodo della Scadenza Designata che appare sulla Schermata Reuters EURIBOR01 alle 11:00, ora di Bruxelles, nel giorno che cade due Giorni di Regolamento TARGET prima di tale Data di Reset |
| ◆ Scadenza Designata:                                                                                                                    | 3 mesi                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| ◆ Data di Reset:                                                                                                                         | Il primo Giorno di Regolamento TARGET di ogni Periodo di Interesse durante il Periodo di Interessi a Tasso Variabile                                                                                                                                                                                                                      |
| (x) Margine(i):                                                                                                                          | +0,10% per anno                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| (xi) Tasso di Interesse Minimo:                                                                                                          | 0,75% per anno                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| (xii) Tasso di Interesse Massimo:                                                                                                        | 2,65% per anno                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| (xiii) Base di Calcolo ( <i>Day Count Fraction</i> ):                                                                                    | ACT/ACT (ICMA)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| (xiv) Modalità di calcolo degli interessi per Periodi di Interesse corti o lunghi:                                                       | Non Applicabile                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| <b>18. Previsioni relative ai Titoli Zero Coupon</b>                                                                                     | Non Applicabile                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| <b>Previsioni relative al rimborso</b>                                                                                                   |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| 19. Opzione Call                                                                                                                         | Non Applicabile                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| 20. Call Regolamentare / Rimborso per motivi fiscali                                                                                     |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| (i) Call Regolamentare:                                                                                                                  | Non Applicabile                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| (ii) Rimborso per motivi fiscali:                                                                                                        | Non Applicabile                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| 21. Opzione Put                                                                                                                          | Non Applicabile                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| 22. Importo di Rimborso Finale per ciascun Titolo                                                                                        | EUR 1.000 per Importo di Calcolo                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| 23. Importo di Rimborso Anticipato                                                                                                       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| Importo(i) di Rimborso Anticipato pagabile in occasione del rimborso per motivi fiscali o al verificarsi di un evento di inadempimento): | Un importo nella Valuta Specificata pari all'Importo Nominale dei Titoli                                                                                                                                                                                                                                                                  |



**Previsioni generali applicabili ai Titoli**

|     |                                                                                                                                                            |                                                                                                                                                                                                                                   |
|-----|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 24. | Forma dei Titoli:                                                                                                                                          | <b>Titoli al Portatore</b><br><br>Titolo Globale Temporaneo scambiabile con un Titolo Globale Permanente che è a sua volta scambiabile con Titoli Definitivi nelle limitate circostanze specificate nel Titolo Globale Permanente |
| 25. | Forma New Global Note:                                                                                                                                     | Si                                                                                                                                                                                                                                |
| 26. | Centro(i) Finanziari(o) Aggiuntivo(i) relativo(i) alle Date Lavorative di Pagamento:                                                                       | Non Applicabile                                                                                                                                                                                                                   |
| 27. | Cedole di Affogliamento per Cedole future o Ricevute che devono essere allegate ai Titoli Definitivi (e date in cui scadono tali Cedole di Affogliamento): | No                                                                                                                                                                                                                                |
| 28. | Informazioni relative a Titoli a rate: (importo di ogni rata, data in cui deve essere effettuato ciascun pagamento):                                       | Non Applicabile                                                                                                                                                                                                                   |
| 29. | <b>Opzione di Riacquisto Totale/ Opzione di Riacquisto Parziale</b>                                                                                        | Non Applicabile                                                                                                                                                                                                                   |

**RESPONSABILITÀ**

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

Sottoscritto per conto dell'Emittente:

Da: .....  
Debitamente Autorizzato

Da: .....  
Debitamente Autorizzato



## Parte B - Ulteriori Informazioni

### 1. Quotazione ed ammissione alla negoziazione

(i) Quotazione: Nessuna. I Titoli saranno negoziati nel sistema di internalizzazione sistematica (SIS) denominato "De@lDone Trading" ("DDT")

(ii) Ammissione alla negoziazione: MPS Capital Services Banca per le Imprese S.p.A. si impegna a richiedere l'ammissione alla negoziazione dei Titoli nel sistema di internalizzazione sistematica (SIS) denominato "De@lDone Trading" ("DDT"), gestito esclusivamente da MPS Capital Services Banca per le Imprese S.p.A. nel ruolo di negoziatore unico come disciplinato dalla regolamentazione applicabile (il "Regolamento") pubblicato sul sito web [www.mpscapitalservices.it](http://www.mpscapitalservices.it).

Per un importo di Titoli pari all'Importo Nominale Complessivo dei Titoli effettivamente collocati. I prezzi denaro/lettera forniti da MPSCS rifletteranno le prevalenti condizioni di mercato al tempo delle relative negoziazioni. I prezzi così determinati, in caso di prezzo lettera (acquisto da parte dell'investitore) saranno incrementati di un margine di fino ad un massimo dello 0,50%; nel caso di prezzo denaro (vendita da parte degli investitori), saranno ridotti di un margine di fino ad un massimo di 1,50%.

### 2. Rating

Rating: I Titoli da emettersi hanno ricevuto il rating: BBB da Standard & Poor's Ratings Services una divisione di The McGraw Hill Companies, Inc. ("S&P"). S&P è costituita nell'Unione Europea ed è registrata ai sensi del Regolamento 1060/2009/EC (come modificato). In quanto tale, S&P è inclusa nella lista delle agenzie di rating pubblicata dalla European Securities and Markets Authority sul proprio sito ai sensi di tale Regolamento - si veda [www.esma.europa.eu/page/List-registered-and-certified-CRAs](http://www.esma.europa.eu/page/List-registered-and-certified-CRAs)





### 3. Notifica

La CSSF ha fornito alla *Commissione Nazionale per le Società e la Borsa* (CONSOB) in Italia un certificato di approvazione attestante che il Prospetto di Base ed il relativo supplemento datato 31 ottobre 2014 sono stati redatti in conformità alla Direttiva Prospetti.

### 4. Interesse di persone fisiche e giuridiche coinvolte nell'emissione/offerta

In merito all'interesse delle persone coinvolte nell'emissione e nell'offerta, l'investitore dovrebbe considerare ed essere al corrente che:

- (i) Mediobanca agirà anche in qualità di Agente di Calcolo e sarà responsabile della determinazione degli Importi di Interesse;
- (ii) In relazione all'Offerta, il Responsabile del Collocamento, come di seguito definito, riceverà una Commissione di Direzione pari a 0,55% dell'Importo Nominale Complessivo Finale e il Collocatore, come di seguito definito, riceverà, tramite il Responsabile del Collocamento, una Commissione di Collocamento pari al 2,20% dell'Importo Nominale Complessivo Finale. Conseguentemente, l'importo totale stimato delle commissioni e dei costi relativi ai Titoli sarà pari al 2,75%. Riguardo alla negoziazione dei Titoli sul "De@lDone Trading", dovrebbe considerarsi che tale sistema di internalizzazione sistematica è gestito e organizzato da MPS Capital Services Banca per le Imprese S.p.A., una società partecipata dal Collocatore Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A., società Capogruppo del Gruppo Bancario Montepaschi.
- (iii) Inoltre, dovrebbe essere notato che MPS Capital Services Banca per le Imprese S.p.A., agirà anche in qualità di controparte di copertura dell'Emittente in relazione all'emissione dei Titoli.

Fatto salvo per quanto sopra descritto e con l'eccezione del Collocatore e del Responsabile del Collocamento, per quanto a conoscenza dell'Emittente, nessun soggetto coinvolto nell'offerta dei Titoli ha un interesse materiale nell'offerta.

### 5. Ragioni dell'offerta, proventi netti stimati e spese complessive

- (i) Ragioni dell'offerta: Si veda la sezione intitolata "Utilizzo dei Proventi" nel Prospetto di Base
- (ii) Proventi netti stimati: Fino a EUR 58.350.000
- (iii) Spese complessive stimate: Non applicabile

### 6. Rendimento

Indicazione del rendimento

0,818% lordo (il "Rendimento Minimo")

Calcolato come il Tasso Interno di Rendimento (Interest Rate of Return IRR) alla Data di Emissione. Come sopra indicato, il Rendimento Minimo è calcolato alla Data di Emissione sulla base del Prezzo di Emissione, del Tasso Fisso e, nel caso del Tasso Variabile, del Tasso di Interesse Minimo. Non è una indicazione del rendimento futuro



## 7. TASSI DI INTERESSE STORICI

Informazioni sui tassi storici dell'EURIBOR possono essere ottenuti da Reuters alla pagina EURIBOR01.

## 8. Informazioni operative

|                                                                                                                                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Codice ISIN:                                                                                                                                    | XS1134567012                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| Common Code:                                                                                                                                    | 113456701                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| New Global Note che si prevede sarà detenuta con modalità tali da permettere l'idoneità all'Eurosistema:                                        | Si<br>Si prega di notare che l'indicazione "Si" indica semplicemente che si prevede che i Titoli saranno destinati al momento dell'emissione al deposito presso una delle ICDS in qualità di depositario comune e non significa necessariamente che i Titoli saranno riconosciuti quale collaterale idoneo secondo le politiche monetarie dell'Eurosistema e per le operazioni di credito infra-giornaliere da parte dell'Eurosistema, sia al momento dell'emissione sia in qualsiasi momento durante la loro vita. Tale riconoscimento dipenderà dal soddisfacimento dei criteri di idoneità dell'Eurosistema. |
| Qualsiasi sistema di compensazione diverso da Euroclear Bank S.A./N.V. e Clearstream Banking, société anonyme e relativo codice identificativo: | Non Applicabile                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| Consegna:                                                                                                                                       | Consegna a fronte di Pagamento                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| Agenti di Pagamento Iniziali:                                                                                                                   | BNP Paribas,<br>33, Rue de Gasperich<br>Howald - Hesprange<br>L-2085 Luxembourg                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| Nomi ed indirizzi di ulteriori eventuali Agenti di Pagamento:                                                                                   | Non Applicabile                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |

## 9. Distribuzione

|                                                                               |                                                                                           |
|-------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------|
| (i) Se sindacata, nomi e indirizzi dei Managers ed impegni di sottoscrizione: | Non Applicabile                                                                           |
| (ii) Data del Contratto di Collocamento:                                      | L'Emittente e il Responsabile del Collocamento hanno stipulato in data 13 gennaio 2011 un |



accordo per il collocamento dei Titoli in Italia durante il Periodo di Offerta (il “**Contratto di Collocamento**”)

(iii) Eventuale Manager per la Stabilizzazione:

Non Applicabile

Se non sindacata, nome e indirizzo del Dealer

Responsabile del Collocamento è MPS Capital Services Banca per le Imprese S.p.A. (“**MPSCS**”) Via L. Pancaldo, 4 - Firenze (Italia) - con uffici a Viale Mazzini 23, Siena (Italia) [www.mpscapitalservices.it](http://www.mpscapitalservices.it); e

Collocatore è Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A. - Piazza Salimbeni, 3 - 53100 Siena (Italia), [www.mps.it](http://www.mps.it).

Il Collocatore riceverà, tramite MPSCS, a titolo di compenso per la sua attività di collocamento, una commissione (la “**Commissione di Collocamento**”), inclusa nel Prezzo di Emissione, pari al 2,20% dell’Importo Nominale Complessivo dei Titoli effettivamente collocati durante il Periodo di Offerta e il Responsabile del Collocamento riceverà una commissione (la “**Commissione di Direzione**”) pari a 0,55% dell’Importo Nominale Complessivo Finale

Restrizioni di Vendita negli Stati Uniti:

Reg. S Compliance Category; TEFRA D

Offerta Non-esente:

Un’offerta dei Titoli potrà essere effettuata attraverso il Collocatore (come sopra definito) al di fuori dei casi di cui all’Articolo 3(2) della Direttiva Prospetti in Italia (la “**Giurisdizione dell’Offerta Pubblica**”) durante il periodo dal 21 novembre 2014 (incluso) fino alla data che si verifica per prima tra (i) il 18 dicembre 2014 (incluso) e (ii) il giorno (escluso) immediatamente successivo alla data in cui le richieste di sottoscrizione dei Titoli raggiungano l’Importo Nominale Complessivo, fatto salvo quanto previsto al Paragrafo 10 (*Termini e Condizioni dell’Offerta*) della Parte B che segue.



## 10. Termini e condizioni dell'Offerta

### Periodo di Offerta

Il periodo che ha inizio il 21 novembre 2014 (incluso) e termina alla data che si verifica per prima tra (i) il 18 dicembre 2014 (incluso) e (ii) il giorno (escluso) immediatamente successivo alla data in cui le richieste di sottoscrizione dei Titoli raggiungano l'Importo Nominale Complessivo.

Il Periodo di Offerta per i Titoli collocati tramite "offerta fuori sede" (ai sensi dell'articolo 30 del Decreto Legislativo no. 58 del 24.02.1998, come modificato, il "Testo Unico della Finanza") sarà a partire da e incluso 21 novembre 2014 al e incluso l'11 dicembre 2014, salvo in caso di chiusura anticipata e posticipo.

Ai sensi dell'Articolo 30, comma 6, del Testo Unico della Finanza, la validità ed efficacia delle sottoscrizioni tramite offerta fuori sede sono sospese per un periodo di sette giorni dalla data di sottoscrizione. Durante tale periodo, gli investitori hanno il diritto di recedere dalla sottoscrizione senza alcun onere o commissione, tramite comunicazione al Collocatore.

Durante il Periodo di Offerta, l'Emittente, con il preventivo consenso di MPSCS, avrà il diritto di estendere la durata del Periodo di Offerta e/o incrementare l'Importo Nominale Complessivo. L'Emittente dovrà immediatamente dare avviso di tale estensione e/o di tale incremento mediante pubblicazione di un avviso sul proprio sito internet [www.mediobanca.com](http://www.mediobanca.com), sui siti internet del Collocatore e del Responsabile del Collocamento [www.mps.it](http://www.mps.it) e [www.mpscapitalservices.it](http://www.mpscapitalservices.it).

Importo dell'Offerta:

Fino a € 60.000.000

Prezzo di Offerta:

Prezzo di Emissione

Condizioni cui è soggetta l'Offerta:

a) Se si verifica un Evento Straordinario



(come sotto definito) durante il periodo che va dalla data delle presenti Condizioni Definitive (inclusa) fino al giorno immediatamente precedente l'inizio del Periodo di Offerta (incluso) l'Emittente, con il preventivo consenso di MPSCS, può revocare l'Offerta e, in tale caso, la medesima sarà ritenuta cancellata;

- b) Se si verifica un Evento Straordinario prima della Data di Emissione (esclusa) dei Titoli, l'Emittente, con il preventivo consenso di MPSCS, ha la facoltà di ritirare, in tutto o in parte, l'Offerta e le richieste di sottoscrizione ricevute fino a quel momento saranno nulle ed inefficaci.

In tali casi, l'Emittente, il Responsabile del Collocamento ed il Collocatore dovranno dare avviso al pubblico mediante pubblicazione di un avviso sui rispettivi siti internet. La revoca o il ritiro dell'Offerta avranno effetto a partire dal primo Giorno di Regolamento TARGET (incluso) successivo alla pubblicazione dell'avviso sui sopra menzionati siti internet.

Ai fini delle lettere (a) e (b) che precedono, **“Evento Straordinario”** indica ogni circostanza quale (a titolo esemplificativo e non esaustivo): (i) cambiamenti negativi nella situazione politica, finanziaria, economica, monetaria, giuridica o di mercato, in Italia o all'estero e; (ii) cambiamenti negativi nella situazione finanziaria ed economica dell'Emittente o del suo gruppo, che a giudizio ragionevole dell'Emittente, con il preventivo consenso del Responsabile del Collocamento, possano condizionare i risultati dell'Offerta

Inoltre, l'Emittente, con il preventivo consenso di MPSCS, ha il diritto di chiudere anticipatamente in qualsiasi momento il Periodo di Offerta a sua ragionevole discrezione, nel qual caso dovrà essere dato avviso agli investitori mediante pubblicazione di un avviso sui siti internet dell'Emittente, del Responsabile del Collocamento



#### Descrizione delle procedure di adesione

e del Collocatore.

Fatto salvo per quanto sopra indicato, l'Offerta non è soggetta ad alcuna condizione.

Gli investitori interessati alla sottoscrizione di Titoli, durante il Periodo di Offerta e durante l'orario di aperture del Collocatore, possono fare richiesta presso le filiali del Collocatore completando, sottoscrivendo (anche mediante appropriati procuratori), e consegnando una specifica domanda di sottoscrizione (*Scheda di Adesione*). La sottoscrizione dei Titoli può essere inoltre effettuata mediante offerta fuori sede (ai sensi dell'articolo 30 del Decreto Legislativo n.58 del 24.02.1998, come modificato, il "Testo Unico della Finanza"). La scheda di adesione è disponibile presso ogni filiale del Collocatore.

Non ci sono limiti al numero di schede di adesione che possono essere completate e consegnate dal medesimo potenziale investitore attraverso il Collocatore.

La partecipazione all'Offerta da parte dell'investitore non può essere soggetta a condizioni ed una volta che la scheda di adesione sia stata sottoscritta dall'investitore (o da un suo procuratore) e consegnata al Collocatore la domanda non può essere revocata dal rilevante investitore salvo ove ciò sia permesso dalla rilevante normativa applicabile.

Nel caso di offerte di titoli attraverso offerta fuori sede ai sensi dell'articolo 30 del Testo Unico della Finanza (decreto legislativo n. 58/1998 come di volta in volta modificato) la domanda dell'investitore può essere revocata dal rilevante investitore entro sette giorni successivi alla data in cui il Collocatore ha ricevuto la relativa domanda, tramite comunicazione al Collocatore.

Descrizione della possibilità di ridurre le sottoscrizioni e modalità di rimborso degli importi pagati in eccesso dai richiedenti:

Non Applicabile

Informazioni sull'importo minimo e/o massimo di adesione

I Titoli possono essere sottoscritti in un importo minimo di EUR 1.000 e successivamente in multipli interi di EUR 1.000

Informazioni su modalità e limiti temporali

Il prezzo di acquisto dei Titoli sottoscritti deve



|                                                                                                                                                                       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| per il pagamento e la consegna dei Titoli:                                                                                                                            | essere pagato dall'investitore alla Data di Emissione per il tramite del Collocatore che ha ricevuto la relativa domanda.<br><br>I Titoli saranno consegnate alla Data di Emissione all'acquirente dei Titoli sui relativi conti di deposito detenuti, direttamente o indirettamente, dal Collocatore presso Euroclear e/o Clearstream Luxembourg (a seconda del caso) successivamente al pagamento del Prezzo di Offerta (consegna contro pagamento) |
| Modalità e data in cui verranno resi pubblici i risultati dell'offerta:                                                                                               | Non oltre 5 Giorni di Regolamento TARGET successivi al termine del Periodo di Offerta, verrà pubblicato un avviso relativo ai risultati dell'Offerta sui siti internet dell'Emittente, del Responsabile del Collocamento e del Collocatore.                                                                                                                                                                                                           |
| Procedura per l'esercizio di qualsiasi diritto di prelazione, negoziabilità dei diritti di sottoscrizione e trattamento dei diritti di sottoscrizione non esercitati: | Non Applicabile                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| Procedura per la notifica agli aderenti degli importi assegnati ed indicazione del fatto che le negoziazioni possono avere inizio prima di tale notifica:             | Il collocatore dovrà notificare agli aderenti gli importi assegnati.<br><br>Non vi sono criteri di riparto, in quanto le domande di sottoscrizione saranno soddisfatte fino al raggiungimento dell'Importo Nominale Complessivo e, una volta raggiunto, non saranno accettate ulteriori domande di sottoscrizione.                                                                                                                                    |
| Importo di ogni spesa e imposta specificamente addebitate al sottoscrittore o acquirente:                                                                             | Fatto salvo per le commissioni esplicite descritte al paragrafo 4 ( <i>Interesse di persone fisiche e giuridiche coinvolte nell'Emissione/offerta</i> ) della Parte B, non sarà addebitata alcuna spesa ed onere da parte dell'Emittente ai sottoscrittori dei Titoli.                                                                                                                                                                                |
| Nome(i) ed indirizzo(i), per quanto noto all'Emittente, dei collocatori nei vari paesi in cui viene effettuata l'offerta.                                             | Si veda il paragrafo 9 (iii) della Parte B che precede                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| Consenso all'utilizzo del Prospetto di Base                                                                                                                           | L'Emittente acconsente all'utilizzo del Prospetto di Base in Italia da:<br><br>Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A.<br>Piazza Salimbeni, 3 Siena (Italia) come Collocatore e<br>MPS Capital Services Banca per le Imprese S.p.A.,                                                                                                                                                                                                                   |



MEDIOBANCA

Via L. Pancaldo, 4  
Firenze (Italia)  
Con uffici a Viale Mazzini, 23  
Siena (Italia) come Responsabile del Collocamento





### Nota di sintesi della specifica emissione

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

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

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

#### Sezione A - Introduzione e avvertenze

| Elemento | Descrizione dell’Elemento | Informazioni obbligatorie                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|----------|---------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| A.1      | Avvertenze                | <p>La presente nota di sintesi deve essere letta come una introduzione al Prospetto di Base.</p> <p>Qualsiasi decisione di investire nei Titoli dovrebbe basarsi sull’esame da parte dell’investitore del Prospetto di Base nel suo complesso.</p> <p>Qualora sia presentato un ricorso dinanzi all’autorità giudiziaria in merito alle informazioni contenute nel Prospetto di Base, l’investitore ricorrente potrebbe essere tenuto, a norma del diritto nazionale degli Stati Membri, a sostenere le spese di traduzione del Prospetto di Base prima dell’inizio del procedimento.</p> <p>La responsabilità civile incombe solo sulle persone che hanno presentato la presente nota di sintesi, comprese le sue eventuali traduzioni, ma soltanto se la nota di sintesi risulta fuorviante, imprecisa o incoerente se letta insieme con le altre parti del Prospetto di Base o non offre, se letta insieme con le altre parti del Prospetto di Base, le informazioni fondamentali per aiutare gli investitori al momento di valutare l’opportunità di investire nei Titoli.</p> |
| A.2      |                           | <p>L’Emittente acconsente all’uso del Prospetto di Base in Italia da:</p> <p>Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A.<br/>Piazza Salimbeni, 3 Siena (Italia) come Collocatore<br/>e<br/>MPS Capital Services Banca per le Imprese S.p.A., Via L. Pancaldo, 4</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |



|  |  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|--|--|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  |  | <p>Firenze (Italia)<br/>Con uffici a Viale Mazzini, 23</p> <p>Siena (Italia) come Responsabile del Collocamento.</p> <p>Nel caso in cui un intermediario finanziario effettui un'offerta, tale intermediario finanziario fornirà agli investitori le necessarie informazioni sui termini e condizioni dell'offerta al momento di effettuazione dell'offerta medesima.</p> |
|--|--|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

## Sezione B - Emittente

| Elemento | Descrizione dell'Elemento                              | Informazioni obbligatorie                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|----------|--------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| B.1      | Denominazione Legale e Commerciale dell'Emittente      | Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A. ("Mediobanca")                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| B.2      | Forma giuridica / Legislazione / Paese di costituzione | <p>Mediobanca è stata costituita in Italia.</p> <p>Mediobanca è una società per azioni ai sensi della legge italiana con sede legale in Piazzetta E. Cuccia 1, Milano, Italia.</p> <p>Mediobanca è autorizzata dalla Banca d'Italia a svolgere tutte le attività bancarie consentite in Italia.</p> <p>Mediobanca è una banca organizzata ed esistente ai sensi della legge italiana, che svolge una vasta gamma di attività bancarie e finanziarie ed attività ad esse connesse in tutta Italia.</p> |
| B.4b     | Descrizione delle tendenze                             | <p><b>Mediobanca</b></p> <p>Non applicabile. Alla data del Prospetto di Base, così come modificato dal supplemento in data 31 ottobre 2014 - Mediobanca non è a conoscenza di alcuna tendenza che interessi essa stessa ed i settori in cui opera.</p>                                                                                                                                                                                                                                                |
| B.5      | Descrizione del Gruppo dell'Emittente(i)               | <p>Mediobanca è la società capogruppo del Gruppo Mediobanca.</p> <p>Il Gruppo Mediobanca è incluso come gruppo bancario nel registro tenuto dalla Banca d'Italia.</p> <p>Le principali attività del Gruppo sono attualmente suddivise in tre divisioni ed un <i>Corporate Center</i>: il "<i>Corporate &amp; Private banking</i>" (CPB), che include le attività di <i>wholesale</i></p>                                                                                                              |



|                                          |                                                                                                                                                 | <p><i>banking e private banking</i> (Compagnie Monègasque de Banque and Banca Esperia); “<i>Principal Investing</i>” (PI), che riunisce tutti gli investimenti del Gruppo relativi alle azioni (IAS 28) <i>available for sale</i> (AFS); “<i>Retail &amp; Credito al Consumo</i>” (RCB), che consiste nell’attività di credito al consumo (Compass) e <i>retail banking</i>, (CheBanca!); il “<i>Corporate Center</i>” (CC) dove tutte le altre società (incluso il <i>leasing</i>) e alcuni dei costi delle fusioni centrali del Gruppo confluiscano.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |                                |                                               |                  |                  |                             |                 |         |         |                         |  |   |  |             |                          |         |         |              |                         |         |         |                                          |                                        |          |          |
|------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|-----------------------------------------------|------------------|------------------|-----------------------------|-----------------|---------|---------|-------------------------|--|---|--|-------------|--------------------------|---------|---------|--------------|-------------------------|---------|---------|------------------------------------------|----------------------------------------|----------|----------|
| B.9                                      | Previsione / stima degli utili                                                                                                                  | Non Applicabile. Il Prospetto di Base non contiene alcuna previsione o stima degli utili                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |                                |                                               |                  |                  |                             |                 |         |         |                         |  |   |  |             |                          |         |         |              |                         |         |         |                                          |                                        |          |          |
| B.10                                     | Rilievi contenuti nella relazione di revisione                                                                                                  | Non Applicabile. La relazione di revisione non contiene alcun rilievo.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |                                |                                               |                  |                  |                             |                 |         |         |                         |  |   |  |             |                          |         |         |              |                         |         |         |                                          |                                        |          |          |
| B.12                                     | Informazioni finanziarie fondamentali selezionate relative agli esercizi passati / cambiamenti negativi sostanziali / cambiamenti significativi | <p>Lo stato patrimoniale ed il conto economico consolidati sottoposti a revisione di Mediobanca al 30 giugno 2014 sono di seguito riportati, insieme alle informazioni comparative per l’anno concluso il 30 giugno 2013, oltre ad una serie di indicatori finanziari chiave.</p> <p><b>Patrimonio di vigilanza e coefficienti patrimoniali</b></p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Nuove Definizioni (CRR/CRD IV)</th> <th>Definizioni ex Basilea 2.5 (fino al 31/12/13)</th> <th>30/6/14 (€m) o %</th> <th>30/6/13 (€m) o %</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Common Equity Tier 1 - CET1</td> <td>Patrimonio base</td> <td>6.506,7</td> <td>6.153,2</td> </tr> <tr> <td>Additional Tier 1 - AT1</td> <td></td> <td>-</td> <td></td> </tr> <tr> <td>Tier 2 - T2</td> <td>Patrimonio supplementare</td> <td>1.576,2</td> <td>2.002,2</td> </tr> <tr> <td>Fondi propri</td> <td>Patrimonio di vigilanza</td> <td>8.082,9</td> <td>8.155,4</td> </tr> <tr> <td>Attività ponderate per il rischio (RWA)*</td> <td>Attività ponderate per il rischio(RWA)</td> <td>58.744,1</td> <td>52.372,1</td> </tr> </tbody> </table> | Nuove Definizioni (CRR/CRD IV) | Definizioni ex Basilea 2.5 (fino al 31/12/13) | 30/6/14 (€m) o % | 30/6/13 (€m) o % | Common Equity Tier 1 - CET1 | Patrimonio base | 6.506,7 | 6.153,2 | Additional Tier 1 - AT1 |  | - |  | Tier 2 - T2 | Patrimonio supplementare | 1.576,2 | 2.002,2 | Fondi propri | Patrimonio di vigilanza | 8.082,9 | 8.155,4 | Attività ponderate per il rischio (RWA)* | Attività ponderate per il rischio(RWA) | 58.744,1 | 52.372,1 |
| Nuove Definizioni (CRR/CRD IV)           | Definizioni ex Basilea 2.5 (fino al 31/12/13)                                                                                                   | 30/6/14 (€m) o %                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 30/6/13 (€m) o %               |                                               |                  |                  |                             |                 |         |         |                         |  |   |  |             |                          |         |         |              |                         |         |         |                                          |                                        |          |          |
| Common Equity Tier 1 - CET1              | Patrimonio base                                                                                                                                 | 6.506,7                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 6.153,2                        |                                               |                  |                  |                             |                 |         |         |                         |  |   |  |             |                          |         |         |              |                         |         |         |                                          |                                        |          |          |
| Additional Tier 1 - AT1                  |                                                                                                                                                 | -                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |                                |                                               |                  |                  |                             |                 |         |         |                         |  |   |  |             |                          |         |         |              |                         |         |         |                                          |                                        |          |          |
| Tier 2 - T2                              | Patrimonio supplementare                                                                                                                        | 1.576,2                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 2.002,2                        |                                               |                  |                  |                             |                 |         |         |                         |  |   |  |             |                          |         |         |              |                         |         |         |                                          |                                        |          |          |
| Fondi propri                             | Patrimonio di vigilanza                                                                                                                         | 8.082,9                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 8.155,4                        |                                               |                  |                  |                             |                 |         |         |                         |  |   |  |             |                          |         |         |              |                         |         |         |                                          |                                        |          |          |
| Attività ponderate per il rischio (RWA)* | Attività ponderate per il rischio(RWA)                                                                                                          | 58.744,1                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 52.372,1                       |                                               |                  |                  |                             |                 |         |         |                         |  |   |  |             |                          |         |         |              |                         |         |         |                                          |                                        |          |          |



|                                                                                                                                                                                                                                       |  |                                             |                                                                             |                                |                                 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--|---------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|---------------------------------|
|                                                                                                                                                                                                                                       |  |                                             | )*                                                                          |                                |                                 |
|                                                                                                                                                                                                                                       |  | Common Equity Tier 1 ratio - CET1 ratio     | Core Tier 1 capital ratio                                                   | 11,08%                         | 11,75%                          |
|                                                                                                                                                                                                                                       |  | Tier 1 ratio - T1 ratio                     | Patrimonio di base/Attività di rischio ponderate (Tier 1 capital ratio)     | 11,08%                         | 11,75%                          |
|                                                                                                                                                                                                                                       |  | Total capital ratio                         | Patrimonio di vigilanza/Attività di rischio ponderate (Total capital ratio) | 13,76%                         | 15,57%                          |
|                                                                                                                                                                                                                                       |  | Attività di rischio ponderate/Totale attivo | Attività di rischio ponderate/Totale attivo                                 | 83,4%                          | 71,9%                           |
| <p>*Le attività ponderate per il rischio (Risk -Weighted Assets - RWAs) sono calcolate con il metodo standardizzato per quanto riguarda i rischi di credito e di mercato e con il metodo base in riferimento ai rischi operativi.</p> |  |                                             |                                                                             |                                |                                 |
|                                                                                                                                                                                                                                       |  | Indicatori di rischiosità creditizia        | 30/6/13 (%)                                                                 | Dati di sistema al 30/6/13 (%) | 30/6/14 (%)                     |
|                                                                                                                                                                                                                                       |  | Sofferenze lorde/impieghi lordi             | 1,6%                                                                        | 7,8%                           | 1,3%                            |
|                                                                                                                                                                                                                                       |  |                                             |                                                                             |                                | Dati di Sistema al 31/12/13 (%) |
|                                                                                                                                                                                                                                       |  |                                             |                                                                             |                                | 8,7%                            |



|  |  |                                                                                                                                                                                    |         |       |         |       |
|--|--|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|-------|---------|-------|
|  |  | Sofferenze nette/impieghi nette                                                                                                                                                    | 0,6%    | 3,8%  | 0,7%    | 4,3%  |
|  |  | Partite anomale lorde/impieghi lordi                                                                                                                                               | 3,6%    | 14,4% | 5,4%    | 15,9% |
|  |  | Partite anomale nette/impieghi netti                                                                                                                                               | 2,1%    | n/a   | 2,9%    | n/a   |
|  |  | Rapporto di copertura delle sofferenze                                                                                                                                             | 66,5%   | 55,2% | 67,1 %  | 56,9% |
|  |  | Rapporto di copertura delle partite anomale                                                                                                                                        | 44,9%   | 19,9% | 50,4 %  | 41,8% |
|  |  | Sofferenze nette / patrimonio netto                                                                                                                                                | 3,8%    | 18,5% | 3,4%    | 20,6% |
|  |  | Indice grandi rischi <sup>1</sup> /impieghi                                                                                                                                        | 27,2%   | n/a   | 22,0 %  | n/a   |
|  |  | Costo del rischio <sup>2</sup>                                                                                                                                                     | 1,45%   |       | 2,30 %  |       |
|  |  | 1) Valore ponderato<br>2) Il costo del rischio è ottenuto dal rapporto tra il totale delle rettifiche nette su crediti del periodo e la media degli impieghi netti alla clientela. |         |       |         |       |
|  |  | Composizione dei crediti deteriorati                                                                                                                                               | 30/6/14 |       | 30/6/13 |       |
|  |  |                                                                                                                                                                                    | €m      |       | €m      |       |
|  |  | Sofferenze                                                                                                                                                                         | 270,96  |       | 262,74  |       |



|  |  |                                                   |           |                        |        |
|--|--|---------------------------------------------------|-----------|------------------------|--------|
|  |  | Incagli                                           | 692,21    | 298,84                 |        |
|  |  | Ristrutturati                                     | 67,32     | 236,80                 |        |
|  |  | Scaduti deteriorati                               | 128,69    | 191,83                 |        |
|  |  | Totale deteriorati                                | 1.159,18  | 990,21                 |        |
|  |  | Principali voci di Stato Patrimoniale Consolidato |           |                        |        |
|  |  | 30/6/14                                           | 30/6/13   | Variazione 2014/2013 % |        |
|  |  | €m                                                | €m        |                        |        |
|  |  | Attivo                                            |           |                        |        |
|  |  |                                                   |           |                        |        |
|  |  | Crediti verso banche                              | 9.323,80  | 8.199,70               | 13,7%  |
|  |  | Crediti verso clientela                           | 8.418,50  | 11.489,8               | -26,7% |
|  |  | Attività finanziarie*                             | 23.493,90 | 27.090,60              | -13,3% |
|  |  | Totale attivo                                     | 70.464,00 | 72.841,30              | -3,3%  |
|  |  | Passivo                                           |           |                        |        |
|  |  | Titoli in circolazione                            | 22.617,70 | 25.856,40              | -12,5% |
|  |  | Passività finanziarie **                          | 11.595,30 | 12.702,60              | -8,7%  |
|  |  | Raccolta diretta (verso clientela) ***            | 11.481,57 | 11.874,21              | -3,3%  |
|  |  | Posizione interbancaria netta ****                | 6.172,00  | 7.511,20               | -17,8% |



|  |  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |          |          |                              |
|--|--|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|----------|------------------------------|
|  |  | Patrimonio netto                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 7.477,90 | 7.124,30 | 5,0%                         |
|  |  | di cui: capitale                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 430,70   | 430,60   | 0,0%                         |
|  |  | <p>* Includono le Attività Finanziarie detenute per la negoziazione, le Attività finanziarie disponibili per la vendita, le Attività finanziarie detenute sino a scadenza e i derivati di copertura</p> <p>** Includono i debiti verso banche e i derivati di copertura</p> <p>*** Includono i debiti verso la clientela, i titoli in circolazione e le passività finanziarie valutate al fair value</p> <p>**** Saldo netto tra debiti verso banche e crediti verso banche</p> |          |          |                              |
|  |  | Principali voci di Conto Economico Consolidato                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 30/6/14  | 30/6/13  | VARIAZIONE<br>2014/2013<br>% |
|  |  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |          | €m       | €m                           |
|  |  | Margine di interesse                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 1.060,9  | 1.066,3  | -0,5%                        |
|  |  | Commissioni nette                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 334,8    | 308,0    | 8,7%                         |
|  |  | Margine di Intermediazione                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 1.819,4  | 1.557,7  | 16,8%                        |
|  |  | Risultato netto della gestione finanziaria e assicurativa                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 983,1    | 853,0    | 15,3%                        |
|  |  | Costi operativi                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | -726,9   | -676,4   | 7,5%                         |
|  |  | Risultato Lordo                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 501,0    | -22,8    | -                            |
|  |  | Utile Netto                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 464,8    | -176,2   | -                            |



|             |                                                                       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
|-------------|-----------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|             |                                                                       | <p><b>Mediobanca</b></p> <p>Cambiamenti negativi sostanziali</p> <p>Successivamente al 30 giugno 2014, con riferimento a Mediobanca non si sono verificati cambiamenti negativi sostanziali nelle prospettive né di Mediobanca né del Gruppo da questa guidato.</p> <p>Cambiamenti significativi</p> <p>Non Applicabile. Non si sono verificati cambiamenti significativi della situazione finanziaria o commerciale di Mediobanca o delle altre società che compongono il Gruppo successivamente alla pubblicazione delle informazioni finanziarie disponibili più recenti nel bilancio infrannuale consolidato al 30 giugno 2014.</p> |
| <b>B.13</b> | <b>Fatti recenti</b>                                                  | <p>Né Mediobanca né alcuna società nel Gruppo hanno effettuato operazioni che hanno avuto un impatto sostanziale o che si può ragionevolmente ritenere che avranno un impatto sostanziale, sulla capacità dell'Emittente di adempiere le proprie obbligazioni nei confronti di terze parti.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| <b>B.14</b> | <b>Emittente che dipende da altri soggetti all'interno del gruppo</b> | <p>Mediobanca è la società capogruppo del Gruppo Mediobanca e non dipende da altri soggetti all'interno del Gruppo.</p> <p>Vedere anche la precedente voce B.5.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| <b>B.15</b> | <b>Principali attività</b>                                            | <p>Come indicato nell'Articolo 3 del proprio Statuto, l'oggetto sociale di Mediobanca è di raccogliere fondi e fornire finanziamenti in tutte le forme permesse, specialmente finanziamenti a medio e lungo termine a società per azioni (<i>corporates</i>).</p> <p>Nell'ambito dei limiti stabiliti dalla vigente normativa, Mediobanca può porre in essere tutte le operazioni e servizi bancari, finanziari e relativi all'intermediazione, ed effettuare operazioni ritenute strumentali a, o in altro modo connesse con, il raggiungimento dell'oggetto sociale di Mediobanca.</p>                                                |
| <b>B.16</b> | <b>Controllo dell'Emittente</b>                                       | <p>Nessuna persona fisica o giuridica controlla Mediobanca ai sensi del significato di cui all'Articolo 93 del Decreto Legislativo 58/98.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |





|             |                          |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|-------------|--------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>B.17</b> | <b>Rating di credito</b> | <p>Alla data del 24 luglio 2013 Standard &amp; Poor's Ratings Service, una Division di McGraw Hill Companies Inc. ("S&amp;P") ha assegnato a Mediobanca un giudizio di rating pari a A-2 (debito a breve termine), BBB (debito a lungo termine) e negativo (outlook).</p> <p>S&amp;P è un'agenzia di rating costituita nella comunità Europea ed è stata registrata ai sensi del Regolamento 1060/2009/CE (come modificato dal Regolamento 513/2011/CE) (il "<b>Regolamento CRA</b>"). In quanto tale, S&amp;P è inclusa nella ultima lista delle agenzie di rating pubblicata dalla <i>European Securities and Markets Authority</i> sul proprio sito internet ai sensi del Regolamento CRA - si 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>I Titoli</b></p> <p>I Titoli hanno ricevuto giudizio di rating da parte di S&amp;P BBB.</p> |
|-------------|--------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

**Sezione C - Titoli**

| <b>Elemento</b> | <b>Descrizione dell'Elemento</b>              | <b>Informazioni obbligatorie</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|-----------------|-----------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>C.1</b>      | <b>Tipo e classe dei titoli offerti</b>       | <p>I Titoli sono da Tasso Fisso a Variabile soggetti ad un Tasso di Interesse Minimo e un Tasso di Interesse Massimo</p> <p>I Titoli Senior costituiranno obbligazioni dirette, non condizionate, non subordinate e non garantite del relativo Emittente ed avranno almeno 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 e futura non garantita e non subordinata del relativo Emittente, fatto salvo per alcune eccezioni previste per legge.</p> <p>I Titoli hanno Codice ISIN XS1134567012 e <i>Common Code</i> 113456701.</p> |
| <b>C.2</b>      | <b>Valuta</b>                                 | Nel rispetto di ogni rilevante legge, regolamento e direttiva, i Titoli sono emessi in Euro.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| <b>C.5</b>      | <b>Restrizione alla libera trasferibilità</b> | I Titoli non possono essere trasferiti prima della Data di Emissione. Esistono delle restrizioni all'offerta, vendita o cessione dei Titoli, ai sensi delle leggi applicabili in diverse giurisdizioni, e tra le altre, negli Stati Uniti e nello Spazio                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |



|            |                                                                           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
|------------|---------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|            |                                                                           | Economico Europeo (inclusi il Regno Unito e l'Italia) ed in Giappone. In Italia l'Offerta sarà effettuata ai sensi dell'articolo 17 della Direttiva Prospetti.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| <b>C.8</b> | <b>Descrizione di diritti del ranking, e delle limitazioni ai diritti</b> | <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.</p> <p><i>Prescrizione</i></p> <p>Le azioni nei confronti dell'Emittente aventi ad oggetto i Titoli, le Ricevute, e i Coupon (i quali, a tal fine, non includono le Cedole di affogliamenti) 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 una 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>Sostituzione</i></p> |



|  |  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|--|--|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  |  | <p>A condizione che siano rispettate alcune condizioni, l'Emittente può in qualsiasi momento (a condizione che siano rispettate alcune condizioni previste nel Regolamento (<i>Terms and Conditions</i>)) senza il consenso dei portatori di Titoli o Coupon, sostituire Mediobanca al posto di Mediobanca International.</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 una singola serie con tali Titoli. Inoltre, i Titoli di una serie possono essere consolidati con i Titoli di una diversa Serie. Fermo restando che le previsioni di cui sopra sulle ulteriori emissioni e consolidamento saranno applicabili solo per quelle tranches o serie collocate dal Responsabile del Collocamento tramite il Collocatore.</p> <p><b>Status</b></p> <p>I Titoli sono emessi da Mediobanca su base non subordinata.</p> <p>I Titoli Senior costituiranno obbligazioni dirette, incondizionate, non subordinate e non garantite del rilevante Emittente ed avranno sempre pari ordine di priorità nei pagamenti (<i>pari passu</i>) senza alcun privilegio tra di esse ed avranno pari posizione altresì con ogni altra obbligazione presente o futura non garantita e non subordinata del rilevante Emittente, fatto salvo per alcune eccezioni previste per legge. Si veda la Condizione 2(b) (<i>Status of Notes</i>) delle Condizioni dei Titoli Senior.</p> <p><b>Limitazione ai diritti</b></p> <p><i>Eventi di Inadempimento (Events of Default) dei Titoli Senior</i></p> <p>I Titoli Senior sono soggetti ai seguenti Eventi di Inadempimento:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>(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;</li><li>(b) l'Emittente non adempie puntualmente a qualsiasi</li></ul> |
|--|--|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|



|            |                                                                         |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|------------|-------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|            |                                                                         | <p>altro obbligo ai sensi, o relativo ai, Titoli Senior o all'Accordo di Agenzia per l'Emissione ed i Pagamenti (Issue and Paying Agency Agreement) e 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> <p>(c) l'Emittente sospende i propri pagamenti in generale;</p> <p>(d) si verificano taluni eventi relativi al fallimento, insolvenza, liquidazione, scioglimento, o amministrazione dell'Emittente;</p> <p>(e) si verifica un'inadempienza (cross default) relativamente ad un diverso indebitamento per denaro preso in prestito del rilevante Emittente;</p> <p>(f) è, o diventi, illegale per l'Emittente eseguire o adempiere uno o più dei propri obblighi ai sensi dei Titoli Senior.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| <b>C.9</b> | <b>Tasso di interesse incluso rendimento / Rimborso / Dichiarazioni</b> | <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 generano interessi a tasso fisso a partire dalla Data di Decorrenza degli Interessi, inclusa, alla Data di Conversione del Tasso di Interesse, esclusa, e da quel momento in poi, dalla Data di Conversione del Tasso di Interesse inclusa, genereranno interessi a tasso variabile fino alla Data di Scadenza, esclusa.</p> <p><i>Tasso di Interesse</i></p> <p>Il Tasso di Interesse dei Titoli dalla Data di Decorrenza degli Interessi, inclusa, alla Data di Conversione del Tasso di Interesse, esclusa, è del 1,20% per anno pagabile trimestralmente (il "<b>Tasso Fisso</b>").</p> <p>Il Tasso di Interesse per ciascun Periodo di Interesse dalla Data di Conversione del Tasso di Interesse, inclusa, alla Data di Scadenza, esclusa, sarà dato dalla somma di un Margine dello 0,10% per anno ed il Tasso ISDA (il "<b>Tasso Variabile</b>")</p> <p>dove</p> <p>"<b>Tasso ISDA</b>" con riferimento a ciascun Periodo di Interesse indica un tasso pari al Tasso Variabile (come definito nelle Definizioni ISDA) che sarebbe determinato dall'Agente per il</p> |



|  |  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|--|--|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  |  | <p>Calcolo nel contesto di un'operazione di <i>interest rate swap</i> ipotizzando che l'Agente per il Calcolo stia agendo come Agente per il Calcolo per tale operazione di <i>interest rate swap</i> ai sensi di un contratto che incorpori le Definizioni ISDA, ed ai sensi del quale:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>(a) l'Opzione a Tasso Variabile (come definita nelle Definizioni ISDA) è 3-mesi EURIBOR Reuters EURIBOR01;</li><li>(b) la Scadenza Designata (come definita nelle Definizioni ISDA) è a 3-mesi; e</li><li>(c) la Data di Reset rilevante (come definita nelle Definizioni ISDA) è la prima <i>Target Settlement Day</i> del Periodo di Interesse durante il Periodo a Tasso Variabile.</li></ul> <p><i>Tasso di Interesse Massimo e Tasso di Interesse Minimo</i></p> <p>Il Tasso di Interesse dalla Data di Conversione del Tasso di Interesse alla Data di Scadenza sarà anche soggetto a un Tasso di Interesse Minimo dello 0,75% per anno e un Tasso di Interesse Massimo del 2,65% per anno.</p> <p><i>Day Count Fraction</i></p> <p>La <i>Day Count Fraction</i> applicabile per il calcolo dell'importo di interessi dovuto nell'ambito di un Periodo di Interessi sarà Actual/Actual ICMA per il Tasso Fisso e Actual/Actual ICMA per il Tasso Variabile.</p> <p><i>Periodi di Interesse</i></p> <p>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.</p> <p><i>Data di Emissione e Data di Pagamento degli Interessi</i></p> <p>La Data di Emissione è il 23 dicembre 2014. Le Date di Pagamento degli Interessi saranno: (i) rispetto al Periodo di Interessi a Tasso Fisso, 23 marzo 2015, 23 giugno 2015, 23 settembre 2015 e 23 dicembre 2015 come rettificate conformemente alla Convenzione del Giorno Lavorativo, e (ii) relativamente al Periodo di Interessi a Tasso Variabile, 23 marzo, 23 giugno, 23 settembre e 23 dicembre di ogni anno, a partire dal 23 marzo 2016, incluso, fino alla Data di Scadenza, inclusa, come rettificate conformemente alla Convenzione del Giorno Lavorativo.</p> |
|--|--|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|



|             |                                                            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|-------------|------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|             |                                                            | <p><i>Date di Maturazione degli Interessi</i></p> <p>Le Date di Maturazione degli Interessi saranno le Date di Pagamento degli Interessi, a condizione che ai sensi della Convenzione del Giorno Lavorativo, non si applicherà alcuna rettifica (non rettificata).</p> <p><i>Data di Conversione del Tasso di Interesse</i></p> <p>La Data di Conversione del Tasso di Interesse per i Titoli sarà il 23 dicembre 2015.</p> <p><b>Rimborso</b></p> <p><i>Scadenza</i></p> <p>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 al 23 dicembre 2021.</p> <p><b>"Importo di Rimborso Finale"</b> indica l'importo capitale dei Titoli.</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> |
| <b>C.10</b> | <b>Componente derivativa nel pagamento degli interessi</b> | <p>I Titoli sono caratterizzati da una componente obbligazionaria pura e da una componente derivativa implicita rappresentata da una opzione put sul tasso minimo venduta dall'Emittente agli investitori (0,75% per anno) e una opzione call sul tasso massimo venduta dall'investitore all'Emittente(2,65% per anno).</p> <p>Si veda la voce C.9 che precede per informazioni sugli interessi.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| <b>C.11</b> | <b>Negoziazione dei Titoli</b>                             | <p>La domanda per l'ammissione alla negoziazione dei Titoli verrà effettuata sul sistema di internalizzazione sistematica ("SIS") denominato "De@lDone Trading" gestito e organizzato da MPS Capital Services Banca per le Imprese S.p.A., quale negoziatore unico.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| <b>C.21</b> | <b>Mercati sui quali i Titoli saranno</b>                  | <p>Italia</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |



negoziati

## Sezione D - Rischi

| Elemento | Descrizione dell'Elemento                   | Informazioni obbligatorie                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
|----------|---------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| D.2      | Principali rischi specifici per l'Emittente | <p>Vi sono taluni rischi che possono avere un impatto sulla capacità di ciascun Emittente di adempiere le proprie obbligazioni ai sensi dei Titoli emessi ai sensi del Programma. Questi includono i seguenti fattori di rischio relativi al Gruppo Mediobanca, la sua operatività ed il suo settore:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>(i) Le condizioni economiche generali, l'andamento dei mercati finanziari, i livelli del tasso d'interesse, i tassi di cambio delle valute, le modifiche normative e regolamentari, i cambiamenti delle politiche delle banche centrali, in particolare della Banca d'Italia e della Banca Centrale Europea, e fattori competitivi possono cambiare il livello di domanda dei prodotti e servizi dell'Emittente, il merito creditizio dei propri debitori e delle controparti, il margine del tasso d'interesse dell'Emittente tra i costi di concessione ed erogazione dei finanziamenti ed il valore dell'investimento e dei portafogli di investimento dell'Emittente.</li><li>(ii) La crisi del debito sovrano europeo ha negativamente condizionato e può continuare a condizionare negativamente i risultati delle operazioni nonché le condizioni finanziarie e commerciali dell'Emittente.</li><li>(iii) Il Gruppo Mediobanca è esposto al debito sovrano europeo.</li><li>(iv) Le fluttuazioni del tasso d'interesse e del tasso di cambio possono condizionare i risultati dell'Emittente.</li><li>(v) I risultati dell'Emittente sono influenzati da condizioni economiche generali, finanziarie e altre condizioni commerciali.</li><li>(vi) Il mercato del credito e il mercato dei capitali hanno attraversato un periodo di estrema volatilità e di incertezza negli ultimi mesi.</li><li>(vii) Le entrate dell'Emittente derivanti da <i>investment banking</i>, sotto forma di consulenza finanziaria e di</li></ul> |



|  |  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|--|--|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  |  | <p>commissioni di sottoscrizione relative a prodotti di debito e prodotti <i>equity</i>, sono direttamente correlate al numero ed al volume delle operazioni cui partecipa l'Emittente e possono essere influenzate da persistenti turbative dei mercati o da prolungate regressioni del mercato.</p> <p>(viii) In alcune attività dell'Emittente, il protrarsi di fluttuazioni avverse del mercato, in particolare una diminuzione del prezzo dell'<i>asset</i> può ridurre il livello di operatività nel mercato o ridurre la liquidità nel mercato.</p> <p>(ix) Nel caso in cui l'estrema volatilità e l'incertezza che hanno caratterizzato i mercati internazionali e nazionali negli ultimi mesi continuino in futuro, la liquidità dell'Emittente può essere negativamente influenzata.</p> <p>(x) Nel caso in cui l'Emittente non sia in grado di continuare a reagire all'ambiente competitivo in Italia con prodotti appetibili e un'offerta di servizi redditizi per l'Emittente, potrebbe perdere la quota di mercato in settori di rilievo della propria attività o subire perdite in alcune o tutte le proprie attività.</p> <p>(xi) Nel caso in cui i clienti attuali o potenziali ritengano che i metodi di gestione del rischio e le procedure siano inadeguate, la reputazione dell'Emittente nonché i propri profitti e ricavi possono risultrarne negativamente influenzati.</p> <p>(xii) L'Emittente, come tutte le istituzioni finanziarie, è esposto a molteplici rischi operativi, incluso il rischio di frode da parte di dipendenti e soggetti esterni, operazioni non autorizzate operate da dipendenti ed errori operativi, inclusi gli errori derivanti da computer o sistemi di telecomunicazione difettosi.</p> <p>(xiii) Il rischio sistemico può negativamente influenzare le attività dell'Emittente.</p> <p>(xiv) Gli investitori devono considerare la presenza di derivati così detti "<i>over the counter</i>" (OTC) nel portafoglio dell'Emittente. Nel caso in cui la condizione finanziaria delle controparti di mercato o la loro solvibilità percepita si deteriorasse successivamente, il Gruppo potrebbe registrare modifiche aggiuntive sulla valutazione del credito inerente strumenti sottostanti garantiti dalle</p> |
|--|--|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|





|            |                                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|------------|-------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|            |                                                 | <p>sudette parti.</p> <p>(xv) Un abbassamento del rating di Mediobanca potrebbe limitare la possibilità di Mediobanca di incrementare i prestiti ipotecari, inoltre potrebbe avere un effetto particolarmente negativo sulla reputazione di Mediobanca quale operatore nel mercato dei capitali, nonché agli occhi dei clienti.</p> <p>(xvi) Modifiche nel quadro regolamentare italiano ed europeo possono avere un impatto negativo sull'attività dell'Emittente.</p> <p>(xvii) L'Emittente può essere soggetto ad un aumento dei requisiti di capitale.</p> <p>(xviii) Il prezzo o il valore dell'investimento in Titoli di un Portatore dei Titoli e/o la capacità di Mediobanca di adempiere alle proprie obbligazioni ai sensi dei Titoli possono essere condizionati dalla finalizzazione ed implementazione della Direttiva sulla Gestione del Rischio.</p> <p>(xix) L'Emittente potrebbe essere obbligato dall'EBA ad adottare misure volte a colmare un ammanco di capitale indicata dallo <i>stress test</i>, nel caso in cui gli <i>stress tests</i> evidenzino che la banca non risponde ai requisiti patrimoniali richiesti.</p> |
| <b>D.3</b> | <b>Principali rischi specifici per i titoli</b> | <p>Inoltre, esistono alcuni fattori che sono rilevanti al fine di valutare i rischi relativi ai Titoli emessi ai sensi del Programma. I Titoli possono non essere adatti per tutti gli investitori.</p> <p><i>Rischi relativi alla struttura di una particolare Emissione di Titoli</i></p> <p>(i) 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, ad eccezione del caso di particolari Tranche di Titoli per le quali le relative Condizioni Definitive prevedano diversamente.</p> <p>(ii) I Titoli con tasso di interesse variabile possono essere un investimento volatile.</p> <p>(iii) Se specificato nelle Condizioni Definitive, se</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                  |



|  |  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|--|--|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  |  | <p>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 l'Emittente non sarà tenuto a pagare alcun importo aggiuntivo ai Portatori dei Titoli.</p> <p>(iv) I potenziali investitori devono inoltre considerare che nel caso in cui il tasso di interesse sottostante non salga al di sopra del livello del Tasso di Interesse Minimo, c'è la probabilità che investimenti paragonabili in titoli che pagano interessi basati su un tasso fisso più alto del Tasso di Interesse Minimo siano più attraenti per i potenziali investitori di un investimento nei Titoli. In tali condizioni, gli investitori nei Titoli potrebbero trovare difficile vendere i propri Titoli sull'eventuale mercato secondario o potrebbero essere in grado di realizzare i Titoli solamente ad un prezzo che potrebbe essere di molto inferiore all'importo nominale. Nel caso in cui sia previsto un Tasso di Interesse Massimo, gli investitori devono essere consapevoli che il Tasso di Interesse è limitato a tale livello di Tasso di Interesse Massimo. Pertanto, gli investitori potrebbero non partecipare ad alcuna crescita dei tassi di interesse di mercato, il che potrebbe anche avere un impatto negativo sul valore di mercato dei Titoli.</p> <p><i>Fattori di Rischio relativi ai Titoli in generale:</i></p> <p>(i) i Titoli sono retti da, e dovranno essere interpretati ai sensi della, legge inglese. Non può essere fornita alcuna garanzia relativamente all'impatto di ogni possibile decisione giudiziale o della conversione alla legge inglese o delle prassi amministrative successivamente alla data del presente Prospetto di Base.</p> <p>(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.</p> <p>(iii) L'Emittente può, 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,</p> |
|--|--|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|



|  |  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|--|--|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  |  | <p>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).</p> <p>(iv) 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 della relativa Serie di Titoli.</p> <p><i>Fattori di Rischio relativi al mercato in generale:</i></p> <p>(i) I Titoli potrebbero non avere un mercato di negoziazione affermato al momento dell'emissione, e un tale mercato potrebbe non svilupparsi mai. L'Emittente non ha nessun obbligo di acquistare i Titoli dal Portatore dei Titoli. Tuttavia, ove l'Emittente decida di acquistare i Titoli, il prezzo sul mercato secondario che l'Emittente potrebbe offrire per i Titoli potrebbe riflettere i costi di liquidazione (unwinding) dell'eventuale portafoglio di copertura</p> <p>(ii) L'Emittente pagherà il capitale e gli interessi sui Titoli nella Valuta Rilevante. Ciò presenta taluni rischi relativi alla conversione valutaria nel caso in cui le attività finanziarie di un investitore siano principalmente denominate in una valuta o unità valutaria diversa dalla Valuta Rilevante.</p> <p>(iii) Una o più agenzie di rating indipendenti potrebbe assegnare dei giudizi di rating ai Titoli. I rating potrebbero non riflettere l'impatto potenziale di tutti i rischi relativi alla struttura, al mercato, ad altri fattori aggiuntivi sopra descritti, e ad altri fattori che possono aver un impatto sul valore dei Titoli.</p> <p>(iv) Le attività di investimento di taluni investitori sono soggette a leggi e regolamenti sugli investimenti, o a</p> |
|--|--|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|



|  |  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
|--|--|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|  |  | <p>revisione o regolamentazione da parte di talune autorità. Ciascun potenziale investitore dovrebbe consultare i propri consulenti fiscali.</p> <p>(v) Commissioni implicite (quali, a titolo esemplificativo, commissioni di collocamento, commissioni di direzione, commissioni di strutturazione) potrebbero costituire una componente del Prezzo di Emissione/Offerta dei Titoli, ma tali commissioni non saranno prese in considerazione allo scopo di determinare il prezzo dei rilevanti Titoli nel mercato secondario.</p> <p>(vi) In alcune circostanze indicate nelle Condizioni Definitive, l'Emittente e/o altri soggetti specificati nelle Condizioni Definitive potrebbero avere il diritto di ritirare l'offerta, che in tal caso sarà considerata nulla ai sensi delle previsioni indicate nelle Condizioni Definitive.</p> <p>(vii) Non è possibile prevedere il prezzo a cui saranno negoziati i Titoli sul mercato secondario o se tale mercato sarà liquido o illiquido. L'Emittente può, ma non vi è tenuto, quotare o ammettere alla negoziazione i Titoli su una borsa valori o mercato. L'Emittente, o qualsiasi delle società ad esso affiliate, possono senza esservi tenuti, acquistare in qualsiasi momento i Titoli a qualsiasi prezzo sul mercato aperto o mediante offerta di acquisto o accordo privato.</p> |
|  |  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |

**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>           | L'offerta di investire nei Titoli è effettuata dal 21 novembre 2014 al 18 dicembre 2014 salvo il caso di chiusura anticipata dell'offerta o estensione del periodo di offerta. Le richieste possono essere presentate per un importo minimo pari a EUR 1.000. I pagamenti da parte degli investitori relativi all'acquisto dei Titoli dovranno essere effettuati entro il 23 |



|            |                                             |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|------------|---------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|            |                                             | <p>dicembre 2014. Il Periodo di Offerta per i Titoli collocati tramite “offerta fuori sede” (ai sensi dell’articolo 30 del Decreto Legislativo no. 58 del 24.02.1998, come modificato, il “Testo Unico della Finanza”) sarà a partire da e incluso 21 novembre 2014 al e incluso 11 dicembre 2014, salvo in caso di chiusura anticipata e posticipo. Ai sensi dell’Articolo 30, comma 6, del Testo Unico della Finanza, la validità ed efficacia delle sottoscrizioni tramite offerta fuori sede sono sospese per un periodo di sette giorni dalla data di sottoscrizione. Durante tale periodo, gli investitori hanno il diritto di recedere dalla sottoscrizione senza alcun onere o commissione, tramite comunicazione al Collocatore.</p> <p>I risultati dell’offerta saranno pubblicati non più tardi di cinque Giorni di Regolamento TARGET dopo la chiusura del Periodo di Offerta sui siti internet dell’Emittente, del Responsabile del Collocamento e del Collocatore. I Titoli Globali saranno consegnati alla rilevante clearing system entro la Data di Emissione.</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| <b>E.4</b> | <b>Interessi significativi nell’offerta</b> | <p>In merito all’interesse delle persone coinvolte nell’emissione e nell’offerta, l’investitore dovrebbe considerare ed essere al corrente che:</p> <p>(i) Mediobanca agirà anche in qualità di Agente di Calcolo e sarà responsabile della determinazione degli Importi di Interesse;</p> <p>(ii) In relazione all’Offerta, il Responsabile del Collocamento, come sopra definito, riceverà una Commissione di Direzione pari allo 0,55% dell’Importo Nominale Complessivo Finale e il Collocatore, come sopra definito, riceverà tramite il Responsabile del Collocamento, una Commissione di Collocamento pari al 2,20% dell’Importo Nominale Complessivo finale. Conseguentemente l’importo totale stimato delle commissioni e dei costi relativi ai Titoli sarà pari al 2,75%. Riguardo alla negoziazione dei Titoli nel “De@lDone Trading”, dovrebbe essere considerato che tale sistema di internalizzazione sistematica è gestito e organizzato esclusivamente da MPS Capital Services Banca per le Imprese S.p.A., una società partecipata dal Collocatore Monte dei Paschi di Siena, la società capogruppo del Gruppo Bancario Montepaschi.</p> <p>(iii) Inoltre, dovrebbe essere considerato che MPS Capital Services Banca per le Imprese S.p.A., agirà anche in qualità di controparte di copertura dell’Emittente in relazione all’emissione dei titoli.</p> <p>Fatto salvo per quanto sopra descritto e con l’eccezione del Collocatore e del Responsabile del Collocamento, per quanto a conoscenza dell’Emittente, nessun soggetto coinvolto</p> |



|            |                      |                                                                                                 |
|------------|----------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------|
|            |                      | nell'offerta dei Titoli ha un interesse rilevante nella medesima.                               |
| <b>E.7</b> | <b>Spese stimate</b> | Non applicabile - nessun costo sarà imposto agli acquirenti dei Titoli da parte dell'Emittente. |