

MEDIOBANCA

SOCIETÀ PER AZIONI
CAPITALE VERSATO EURO 410.027.832,50
SEDE SOCIALE IN MILANO - PIAZZETTA ENRICO CUCCIA, 1
ISCRITTA NEL REGISTRO DELLE IMPRESE DI MILANO
CODICE FISCALE E PARTITA IVA 00714490158
ISCRITTA ALL'ALBO DELLE BANCHE E DEI GRUPPI BANCARI AL N. 10624.
CAPOGRUPPO DEL GRUPPO BANCARIO MEDIOBANCA S.P.A.



PROSPETTO DI BASE

relativo al Programma di sollecitazione e quotazione di obbligazioni a Tasso Fisso con eventuale facoltà di rimborso anticipato a favore dell'Emittente e/o dell'obbligazionista di Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A.

Redatto ai sensi della Deliberazione Consob 11971 del 14 maggio 1999 e del Regolamento (CE) n. 809/2004 della Commissione del 29 Aprile 2004 recante modalità di applicazione della Direttiva 2003/71 CE

Prospetto di Base depositato presso la Consob in data 23 luglio 2009 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 9068502 del 23 luglio 2009.

Il presente Prospetto di Base sarà integrato in occasione di ciascuna emissione dalle “**Condizioni Definitive**”, che saranno rese pubbliche, ai sensi dell’art. 9 del Regolamento Emittenti Consob, mediante apposito avviso pubblicato sul sito dell’Emittente www.mediobanca.it, su quello del Responsabile del Collocamento e dei Collocatori.

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

INDICE

PERSONE RESPONSABILI	VII
DESCRIZIONE GENERALE DEL PROGRAMMA	VIII
FATTORI DI RISCHIO	XIII
NOTA DI SINTESI	IV
1 IDENTITÀ DEGLI AMMINISTRATORI, DEGLI ALTI DIRIGENTI, DEI CONSULENTI E DEI REVISORI CONTABILI	3
2 STATISTICHE RELATIVE ALL'OFFERTA E CALENDARIO PREVISTO.....	4
2.1 PATRIMONIO NETTO E PROVVISTA	4
2.2 RAGIONI DELL'OFFERTA E IMPIEGO DEI PROVENTI	4
2.3 FATTORI DI RISCHIO	5
2.4 EMITTENTE	6
2.5 STORIA E SVILUPPO DELL'EMITTENTE	6
2.6 RATING.....	6
2.7 PANORAMICA DELLE ATTIVITÀ AZIENDALI	7
3 RISULTATO OPERATIVO E SITUAZIONE FINANZIARIA: RESOCONTO E PROSPETTIVE.....	7
3.1 TENDENZE PREVISTE.....	7
3.2 FATTI IMPORTANTI NELL'EVOLUZIONE DELL'ATTIVITÀ DELL'EMITTENTE	7
4 AMMINISTRATORI, ALTI DIRIGENTI E DIPENDENTI	7
5 PRINCIPALI AZIONISTI E OPERAZIONI CONCLUSE CON PARTI COLLEGATE ALLA SOCIETÀ	8
6 INFORMAZIONI FINANZIARIE	8
6.1 CONTI CONSOLIDATI ED ALTRE INFORMAZIONI FINANZIARIE AL 30 GIUGNO 2008 (BILANCIO ANNUALE) E AL 31 MARZO 2009.....	8
6.2 CAMBIAMENTI SIGNIFICATIVI	13
7 OFFERTA E AMMISSIONE A QUOTAZIONE	13
7.1 DETTAGLI DELL'OFFERTA	13
7.2 AMMISSIONE A QUOTAZIONE	15
8 INDICAZIONI COMPLEMENTARI	15
8.1 CAPITALE SOCIALE	15
8.2 STATUTO	15
8.3 ATTO COSTITUTIVO	15
8.4 DOCUMENTI ACCESSIBILI AL PUBBLICO	15
DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE.....	17
NOTA INFORMATIVA.....	1
1 PERSONE RESPONSABILI	3
1.1 RESPONSABILI	3
1.2 DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ	3

2	FATTORI DI RISCHIO	4
2.1	AVVERTENZE GENERALI	4
2.2	DESCRIZIONE SINTETICA DELLE CARATTERISTICHE DELLE OBBLIGAZIONI OFFERTE	5
2.3	FATTORI DI RISCHIO RELATIVI ALLE OBBLIGAZIONI OFFERTE	5
2.3.1	<i>Rischio di mercato</i>	5
2.3.2	<i>Rischio di tasso</i>	6
2.3.3	<i>Rischio di rimborso anticipato</i>	6
2.3.4	<i>Rischio Emittente</i>	6
2.3.5	<i>Rischio di liquidità</i>	7
2.3.6	<i>Rischio di chiusura anticipata dell'offerta</i>	8
2.3.7	<i>Rischio connesso a situazioni di potenziale conflitto d'interesse dei collocatori delle Obbligazioni</i>	8
2.3.8	<i>Deprezzamento connesso alla presenza di commissioni implicite nella scomposizione del prezzo di emissione delle Obbligazioni</i>	8
2.3.9	<i>Rischio connesso alla assenza di garanzie specifiche per le Obbligazioni</i>	9
2.3.10	<i>Rischio connesso alla possibilità di modifiche da parte dell'Emittente della Nota Informativa e delle Condizioni Definitive</i>	9
2.3.11	<i>Rischio connesso al rating dell'Emittente ovvero delle Obbligazioni</i>	9
2.3.12	<i>Rischio di cambio connesso alla valuta di denominazione delle Obbligazioni</i>	10
2.3.13	<i>Rischio connesso alla possibilità di modifiche del regime fiscale delle Obbligazioni</i>	10
2.3.14	<i>Rischio connesso all'apprezzamento della relazione rischio rendimento</i>	11
2.4	ULTERIORI FATTORI DI RISCHIO RELATIVI ALLE OBBLIGAZIONI OFFERTE	11
2.5	SCOMPOSIZIONE DEL PREZZO D'EMISSIONE	11
2.6	INDICAZIONE DEI RENDIMENTI – ESEMPLIFICAZIONE DEI RENDIMENTI	16
2.7	COMPARAZIONE CON TITOLI A BASSO RISCHIO EMITTENTE	18
3	INFORMAZIONI FONDAMENTALI	20
3.1	INTERESSI DI PERSONE FISICHE E GIURIDICHE PARTECIPANTI ALL'EMISSIONE ALL'OFFERTA	20
3.2	RAGIONI DELL'OFFERTA E IMPIEGO DEI PROVENTI	20
4	INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA OFFRIRE	21
4.1	DENOMINAZIONE E NATURA DEI TITOLI	21
4.2	LEGISLAZIONE IN BASE ALLA QUALE GLI STRUMENTI FINANZIARI SONO STATI CREATI	22
4.3	TITOLARITÀ E REGIME DI CIRCOLAZIONE	22
4.4	VALUTA DI EMISSIONE	22
4.5	RANKING DEGLI STRUMENTI FINANZIARI OFFERTI	23
4.6	DIRITTI E VANTAGGI CONNESSI AGLI STRUMENTI FINANZIARI; MODALITÀ, TERMINI E CONDIZIONI DI CONCESSIONE DI TALI VANTAGGI E RELATIVE MODALITÀ DI CALCOLO	23
4.7	TASSO DI INTERESSE NOMINALE E DISPOSIZIONI RELATIVE AGLI INTERESSI DA PAGARE	23
4.7.1	<i>Interessi</i>	23
4.7.2	<i>Termini di prescrizione degli interessi e del capitale</i>	25
4.8	SCADENZA, MODALITÀ DI AMMORTAMENTO E RINNOVI	25
4.9	RENDIMENTO	26
4.10	DESCRIZIONE DELLA RAPPRESENTANZA DEI POSSESSORI DEI TITOLI DI DEBITO	26
4.11	DELIBERE, AUTORIZZAZIONI ED OMOLOGAZIONI IN VIRTÙ DELLE QUALI I CERTIFICATI SONO STATI EMESSI	26
4.12	DATA DI EMISSIONE	27
4.13	DESCRIZIONE DI EVENTUALI RESTRIZIONI ALLA LIBERA TRASFERIBILITÀ DEGLI STRUMENTI FINANZIARI	27
4.14	REGIME FISCALE	27

5	CONDIZIONI DELL'OFFERTA.....	30
5.1	STATISTICHE RELATIVE ALL'OFFERTA, CALENDARIO PREVISTO E MODALITÀ DI SOTTOSCRIZIONE DELL'OFFERTA.....	30
5.1.1	<i>Condizioni alle quali l'offerta è subordinata</i>	30
5.1.2	<i>Ammontare totale dell'offerta/emissione</i>	30
5.1.3	<i>Validità dell'offerta</i>	30
5.1.4	<i>Descrizione della possibilità di ridurre la sottoscrizione e delle modalità di rimborso dell'ammontare eccedente versato dai sottoscrittori</i>	34
5.1.5	<i>Indicazione dell'ammontare minimo e/o massimo della sottoscrizione</i>	34
5.1.6	<i>Modalità e termini per il pagamento e la consegna degli strumenti finanziari</i>	34
5.1.7	<i>Indicazione della data in cui i risultati dell'offerta verranno resi pubblici e descrizione completa delle modalità seguite</i>	35
5.1.8	<i>Procedura per l'esercizio di un eventuale diritto di prelazione, per la negoziabilità dei diritti di sottoscrizione e per il trattamento dei diritti di sottoscrizione non esercitati</i>	35
5.2	PIANO DI RIPARTIZIONE E DI ASSEGNAZIONE.....	35
5.2.1	<i>Investitori potenziali</i>	35
5.2.2	<i>Procedura per la comunicazione ai sottoscrittori dell'ammontare assegnato</i>	36
5.3	PREZZO DI EMISSIONE	37
5.4	COLLOCAMENTO E SOTTOSCRIZIONE	37
5.4.1	<i>Nome ed indirizzo dei coordinatori dell'offerta e dei collocatori</i>	37
5.4.2	<i>Organismi incaricati del servizio finanziario</i>	38
5.4.3	<i>Soggetti che si sono assunti un impegno di assunzione a fermo dell'emissione</i>	38
5.4.4	<i>Data dell'accordo di sottoscrizione/collocamento</i>	38
6	AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE E MODALITÀ DI NEGOZIAZIONE.....	39
6.1	EVENTUALE AMMISSIONE ALLA QUOTAZIONE	39
6.2	MERCATI REGOLAMENTATI O EQUIVALENTI	39
6.3	SOGGETTI CHE SI SONO ASSUNTI L'IMPEGNO DI AGIRE QUALI INTERMEDIARI NELLE ..OPERAZIONI SUL MERCATO SECONDARIO FORNENDO LIQUIDITÀ AL TITOLO OGGETTO DELLA PRESENTE OFFERTA	39
7	INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI.....	40
7.1	CONSULENTI CHE HANNO AGITO NELL'AMBITO DELLA PRESENTE EMISSIONE.....	40
7.2	INFORMAZIONI SOTTOPOSTE A REVISIONE	40
7.3	EVENTUALI PARERI DI TERZI O RELAZIONI ATTRIBUITE A PERSONE IN QUALITÀ DI ESPERTI.....	40
7.4	DICHIARAZIONE DI RIPRODUZIONE FEDELE DELLE INFORMAZIONI PROVENIENTI DA TERZI.....	40
7.5	RATING.....	40
7.5.1	<i>Rating dell'Emittente</i>	40
7.5.2	<i>Rating dell'emissione</i>	42
7.6	AGGIORNAMENTI.....	42
	MODELLO DI CONDIZIONI DEFINITIVE	1
1	FATTORI DI RISCHIO	4
1.1	DESCRIZIONE SINTETICA DELLE CARATTERISTICHE DELLE OBBLIGAZIONI OFFERTE.....	4
1.2	FATTORI DI RISCHIO RELATIVI ALLE OBBLIGAZIONI OFFERTE	5
1.2.1	<i>Rischio di mercato</i>	5
1.2.2	<i>Rischio di tasso</i>	5
1.2.3	<i>Rischio di rimborso anticipato</i>	5
1.2.4	<i>Rischio Emittente</i>	6
1.2.5	<i>Rischio di liquidità</i>	6
1.2.6	<i>Rischio di chiusura anticipata dell'offerta</i>	7

1.2.7	<i>Rischio connesso a situazioni di potenziale conflitto d'interesse dei collocatori delle Obbligazioni</i>	7
1.2.8	<i>Deprezzamento connesso alla presenza di commissioni implicite nella scomposizione del prezzo di emissione delle Obbligazioni</i>	7
1.2.9	<i>Rischio connesso alla assenza di garanzie specifiche per le Obbligazioni</i>	8
1.2.10	<i>Rischio connesso alla possibilità di modifiche da parte dell'Emittente della Nota Informativa e delle Condizioni Definitive</i>	8
1.2.11	<i>Rischio connesso al rating dell'Emittente ovvero delle Obbligazioni</i>	8
1.2.12	<i>Rischio di cambio connesso alla valuta di denominazione delle Obbligazioni</i>	9
1.2.13	<i>Rischio connesso alla possibilità di modifiche del regime fiscale delle Obbligazioni</i>	9
1.2.14	<i>Rischio connesso all'apprezzamento della relazione rischio rendimento</i>	10
1.3	ULTERIORI FATTORI DI RISCHIO RELATIVI ALLE OBBLIGAZIONI OFFERTE.....	10
2	CARATTERISTICHE DELLE OBBLIGAZIONI.....	11
3	INFORMAZIONI SULL'OFFERTA DELLE OBBLIGAZIONI	12
4	INFORMAZIONI RELATIVE ALLA AMMISSIONE A NEGOZIAZIONE DELLE OBBLIGAZIONI [E SUI SOGGETTI CHE SI SONO ASSUNTI IL FERMO IMPEGNO DI AGIRE QUALI INTERMEDIARI PER LE OPERAZIONI SUL MERCATO SECONDARIO]	13
5	AUTORIZZAZIONI RELATIVE ALL'EMISSIONE	13
6	INFORMAZIONI SUCCESSIVE ALL'EMISSIONE	13
7	METODO DI VALUTAZIONE DELLE OBBLIGAZIONI – SCOMPOSIZIONE DELPREZZO D'EMISSIONE.....	13
8	RENDIMENTO EFFETTIVO DELLE OBBLIGAZIONI.....	14
9	COMPARAZIONE CON TITOLI A BASSO RISCHIO EMITTENTE.....	15
10	DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ	15

PERSONE RESPONSABILI

Responsabili

MEDIOBANCA – Banca di Credito Finanziario S.p.A., (di seguito anche “l’Emittente” o “Mediobanca”) con sede in Milano, Piazzetta Enrico Cuccia, 1, è responsabile delle informazioni fornite nel presente Prospetto di Base.

Dichiarazione di responsabilità

Il presente Prospetto di Base è conforme al modello depositato presso la Consob in data 23 luglio 2009 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 9068502 del 23 luglio 2009.

MEDIOBANCA attesta che, avendo adottato tutta la ragionevole diligenza a tale scopo, le informazioni contenute nel Prospetto di base sono, per quanto a sua conoscenza, conformi ai fatti e non presentano omissioni tali da alterarne il senso.

DESCRIZIONE GENERALE DEL PROGRAMMA

Il presente documento è composto dal Documento di Registrazione sull'emittente Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A. (l'"**Emittente**" o "**Mediobanca**"), così come depositato presso la Consob in data 24 novembre 2008 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 8105617 del 20 novembre 2008 (il "**Documento di Registrazione**"), che si incorpora mediante riferimento, dalla Nota di Sintesi e dalla Nota Informativa (rispettivamente la "**Nota di Sintesi**" e la "**Nota Informativa**").

Il presente documento relativo al programma di emissione e di offerta di obbligazioni (rispettivamente il "**Programma**" e le "**Obbligazioni**") denominato "*Mediobanca Obbligazioni a Tasso Fisso con eventuale facoltà di rimborso anticipato a favore dell'Emittente e/o dell'obbligazionista*", costituisce, ai sensi dell'art. 5.4 della Direttiva 2003/71/CE, unitamente ad ogni eventuale supplemento ai predetti documenti, il prospetto di base (il "**Prospetto di Base**" o il "**Prospetto**") relativo al suddetto Programma.

Il presente Prospetto di Base è redatto in conformità al Regolamento 2004/809/CE e dell'art. 6 del Regolamento CONSOB adottato con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, così come successivamente modificato ed integrato.

Il presente Prospetto di Base, unitamente ai documenti incorporati per riferimento, è a disposizione del pubblico gratuitamente presso la sede dell'Emittente in Milano, Piazzetta Enrico Cuccia, 1. Il presente Prospetto di Base, unitamente ai documenti incorporati per riferimento, sarà inoltre consultabile sul sito internet dell'Emittente www.mediobanca.it e del del Responsabile del Collocamento.

Ciascun potenziale sottoscrittore delle Obbligazioni può richiedere gratuitamente all'Emittente, al Responsabile del Collocamento ed ai Collocatori la consegna di una copia cartacea del Prospetto di Base.

Nell'ambito del Programma d'emissione e d'offerta descritto nel presente Prospetto di Base Mediobanca potrà emettere in una o più emissioni (ciascuna un "**Prestito Obbligazionario**" od in breve un "**Prestito**"), obbligazioni ordinarie a tasso fisso con eventuale facoltà di rimborso anticipato a favore dell'Emittente (*callable*) e/o dell'obbligazionista (*puttable*) - le Obbligazioni e ciascuna una "**Obbligazione**" - aventi le caratteristiche indicate nel presente Prospetto di Base. In occasione di ciascun Prestito, l'Emittente predisporrà delle condizioni definitive, che descriveranno le caratteristiche definitive delle Obbligazioni e le condizioni dell'offerta delle medesime, e che saranno pubblicate entro il giorno antecedente l'inizio dell'offerta (le "**Condizioni Definitive**").

I Prestiti e le relative Obbligazioni che l'Emittente emetterà ed offrirà, di volta in volta, nell'ambito del Programma, saranno disciplinati dal Prospetto di Base e dalle relative Condizioni Definitive.

La seguente descrizione generale deve essere letta come un'introduzione al presente Prospetto di Base e costituisce una descrizione generale del programma di sollecitazione e quotazione dei prestiti obbligazionari descritto nel presente Prospetto di Base, in conformità all'articolo 22 del Regolamento 2004/809/CE. La presente descrizione deve essere letta congiuntamente a tutte le informazioni contenute nel Prospetto di Base (incluso il Documento di Registrazione e gli altri

documenti incorporati per riferimento nel presente Prospetto di Base), e, con specifico riferimento a ciascun Prestito Obbligazionario, nelle relative Condizioni Definitive.

I termini in maiuscolo non definiti nella presente Sezione hanno il significato ad essi attribuito nella Nota Informativa. La Nota Informativa congiuntamente alle Condizioni Definitive di ogni singolo Prestito Obbligazionario costituiscono anche il Regolamento del Prestito Obbligazionario stesso (il “**Regolamento**”).

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

Tipologia di titoli offerti Obbligazioni ordinarie a tasso fisso con eventuale facoltà di rimborso anticipato a favore dell’Emittente (*callable*) e/o dell’obbligazionista (*puttable*).

Garanzie che assistono i Prestiti Obbligazionari Nessuna, trattandosi di obbligazioni chirografarie. Il credito dei possessori delle Obbligazioni verso l’Emittente verrà soddisfatto *pari passu* con gli altri crediti chirografari dell’Emittente.

Importo nominale Per ciascun Prestito, l’Emittente provvederà ad indicare nelle relative Condizioni Definitive l’importo nominale massimo di ciascun Prestito offerto in sottoscrizione.

Valuta di Denominazione Le Obbligazioni saranno emesse e denominate in Euro ovvero nella valuta diversa dall’Euro specificata nelle relative Condizioni Definitive, purché si tratti di valuta avente corso legale in uno Stato OCSE, liberamente trasferibile e convertibile contro Euro.

Valore Nominale Unitario Per ciascun Prestito, l’Emittente provvederà ad indicare nelle relative Condizioni Definitive il valore nominale unitario delle Obbligazioni oggetto d’offerta (che non potrà essere inferiore ad Euro 1.000 ovvero, laddove le Obbligazioni siano espresse in una valuta diversa dall’Euro, al controvalore di Euro 1.000, calcolato secondo il tasso di cambio indicato nelle relative Condizioni Definitive). Le Obbligazioni rappresentative del medesimo Prestito saranno tutte di pari Valore Nominale Unitario.

Prezzo di Emissione Per ciascun Prestito, il prezzo al quale saranno emesse le Obbligazioni è scomponibile finanziariamente in una componente obbligazionaria pura, ed in una eventuale componente derivativa implicita correlata alla facoltà di rimborso anticipato, a cui possono aggiungersi eventuali commissioni di collocamento e/o strutturazione. Nelle Condizioni Definitive verrà rappresentata la puntuale scomposizione delle componenti del Prezzo di Emissione.

Il Prezzo di Emissione sarà indicato nelle Condizioni Definitive, quale percentuale del loro Valore Nominale Unitario, e tale prezzo d’emissione coinciderà con il prezzo al quale le relative Obbligazioni saranno offerte, quindi con il prezzo di offerta delle Obbligazioni (il “**Prezzo di Offerta**”).

Laddove la Data di Emissione delle Obbligazioni sia successiva alla Data di Godimento, all’atto della sottoscrizione delle Obbligazioni sarà richiesto, oltre al versamento del Prezzo d’Emissione nella misura indicata nelle relative Condizioni Definitive, la corresponsione di un

importo pari a quello degli interessi (impliciti¹ ed espliciti) lordi maturati sulle relative Obbligazioni a far data dalla Data di Godimento sino alla Data di Emissione (l'“**Importo dei Dietimi**”). L'Importo dei Dietimi sarà indicato nelle relative Condizioni Definitive.

Tasso d'interesse nominale Le Obbligazioni saranno fruttifere di interessi fissi al tasso indicato per ciascun periodo di interesse nelle Condizioni Definitive. Tali interessi saranno pagabili in via posticipata, secondo la periodicità indicata nelle Condizioni Definitive, alle date di pagamento interessi indicate nelle Condizioni Definitive. Il tasso d'interesse fisso è uguale e costante per l'intera durata delle Obbligazioni. Le Obbligazioni cessano di essere fruttifere dalla data indicata nelle Condizioni Definitive e comunque dalla data di rimborso anticipato (sicché le cedole che dovessero maturare dopo la data di rimborso anticipato non saranno corrisposte).

Tasso di rendimento Effettivo Per ciascun Prestito, il rendimento delle Obbligazioni sarà rappresentato (i) laddove le relative Condizioni Definitive specifichino per le Obbligazioni un prezzo di rimborso superiore rispetto al loro prezzo d'emissione, dall'eventuale differenza fra prezzo di rimborso e prezzo di emissione, e (ii) dalle Cedole Fisse indicate, o calcolate secondo le modalità determinate, nelle relative Condizioni Definitive.

L'indicazione del rendimento annuo effettivo delle Obbligazioni di volta in volta emesse ai sensi del Programma (sia al lordo che al netto dell'aliquota fiscale vigente alla loro Data d'Emissione), unitamente ad una descrizione delle relative modalità di calcolo, sarà contenuta nelle relative Condizioni Definitive.

Scadenza e rimborso Per ciascun Prestito, l'Emittente provvederà ad indicare nelle relative Condizioni Definitive la data di scadenza e la modalità di rimborso delle Obbligazioni.

Le Obbligazioni (salvo previamente riacquistate ed annullate dall'Emittente ovvero anticipatamente rimborsate) saranno rimborsate in un'unica soluzione alla data di scadenza (*bullet*), salvi i casi in cui sia prevista una facoltà di rimborso anticipato a favore dell'Emittente e/o dell'obbligazionista.

L'importo pagabile a titolo di rimborso delle Obbligazioni non potrà comunque essere inferiore al 100% (al lordo di ogni tassa od imposta applicabile) del Valore Nominale Unitario delle Obbligazioni, senza deduzione per spese.

Rimborso anticipato ad opzione dell' Emittente (Opzione Call) Per ciascun Prestito, l'Emittente provvederà ad indicare nelle relative Condizioni Definitive la presenza o meno di una facoltà di rimborso anticipato in capo all'Emittente (obbligazioni c.d. *callable*). Ove le Condizioni Definitive prevedano tale facoltà in capo all'Emittente, nelle Condizioni Definitive saranno altresì specificati la data ovvero le date alle quali tale rimborso potrà avvenire ad esito dell'esercizio di tale facoltà di rimborso anticipato in capo all'Emittente (la/e “*Data/e di Rimborso Opzionale (Call)*”) ed il prezzo di rimborso che sarà corrisposto in sede di rimborso anticipato, ovvero le sue modalità di determinazione, **fermo restando che tale importo non**

¹ Gli interessi c.d. impliciti sono rappresentati dall'eventuale differenza positiva tra il prezzo di rimborso delle Obbligazioni ed il Prezzo d'Emissione, ove le Obbligazioni siano emesse ad un Prezzo d'Emissione inferiore al 100% del loro Valore Nominale Unitario. In quanto appunto impliciti nella differenza fra prezzo di rimborso e prezzo d'emissione, essi si differenziano dagli interessi propriamente detti ovvero anche espliciti, rappresentati dalle cedole.

potrà comunque essere inferiore al 100% (al lordo di ogni tassa od imposta applicabile) del Valore Nominale Unitario delle Obbligazioni, senza deduzione per spese.

Rimborso anticipato ad opzione dell' obbligazionista (Opzione Put) Per ciascun Prestito, l'Emittente provvederà ad indicare nelle relative Condizioni Definitive la presenza o meno di una facoltà di rimborso anticipato in capo agli obbligazionisti (obbligazioni c.d. *puttable*). Ove le Condizioni Definitive prevedano tale facoltà in capo agli obbligazionisti, nelle Condizioni Definitive saranno altresì specificati la data ovvero le date alle quali tale rimborso dovrà avvenire ad esito dell'esercizio di tale facoltà di rimborso anticipato in capo agli obbligazionisti (la/e "*Data/e di Rimborso Opzionale (Put)*") ed **il prezzo di rimborso che sarà corrisposto in sede di rimborso anticipato, ovvero le sue modalità di determinazione, fermo restando che tale importo non potrà comunque essere inferiore al 100% (al lordo di ogni tassa od imposta applicabile) del Valore Nominale Unitario delle Obbligazioni, senza deduzione per spese.** Per chiarezza, si specifica che le relative Condizioni Definitive potranno prevedere che le Obbligazioni siano anticipatamente rimborsabili sia ad opzione dell'Emittente che ad opzione degli obbligazionisti (in altri termini le Obbligazioni potranno essere sia c.d. *callable* che c.d. *puttable*).

Rappresentanza dei possessori delle Obbligazioni Non sono previste forme di rappresentanza degli obbligazionisti.

Forma e Regime di circolazione delle obbligazioni e Restrizioni alla libera trasferibilità delle obbligazioni Le Obbligazioni saranno emesse al portatore ed accentrate presso Monte Titoli S.p.A. ("**Monte Titoli**") in regime di dematerializzazione ai sensi del D. Lgs. 24 giugno 1998 n. 213 e del provvedimento congiunto CONSOB e Banca d'Italia del 22 febbraio 2008 (come successivamente modificati ed integrati). Conseguentemente, sino a quando le Obbligazioni saranno gestite in regime di dematerializzazione presso Monte Titoli il trasferimento delle Obbligazioni e l'esercizio dei relativi diritti potrà avvenire esclusivamente per il tramite degli intermediari aderenti al sistema di gestione accentrata presso Monte Titoli. I titolari delle Obbligazioni non potranno chiedere la consegna materiale di titoli rappresentativi delle Obbligazioni.

E' fatto salvo il diritto di chiedere il rilascio della certificazione di cui all'art. 85 del D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 e all'art. 31, comma 1, lettera b) del D. Lgs. 24 giugno 1998, n. 213 e successive modifiche e integrazioni.

Regime Fiscale Sono a carico degli obbligazionisti ogni imposta e tassa, presente o futura, che per legge colpiscono o dovessero colpire le Obbligazioni od alle quali le Obbligazioni dovessero comunque essere soggette. Per ciascun Prestito, le relative Condizioni Definitive conterranno una sintetica descrizione del regime fiscale applicabile, alla Data di Emissione, ai redditi di capitale ed alle plusvalenze relative alle Obbligazioni.

Rating Standard&Poor's ha assegnato all'Emittente il rating, attribuendo all'Istituto la classe di merito AA-/ A-1+ con out look negativo - si veda il sito www.mediobanca.it -.

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

Quotazione L'Emittente si riserva, una volta assolte le formalità previste dalla normativa vigente la facoltà di richiedere a Borsa Italiana S.p.A. l'ammissione alla quotazione dei Prestiti Obbligazionari sul Mercato Telematico delle Obbligazioni (DomesticMOT).

La Borsa Italiana S.p.A. ha rilasciato il giudizio di ammissibilità alla quotazione dei Prestiti Obbligazionari che saranno emessi a valere sul Programma presso il Mercato Telematico delle Obbligazioni gestito da Borsa Italiana (DomesticMOT) con provvedimento n. 6374 del 20 luglio 2009.

L'Emittente si riserva altresì il diritto di richiedere l'ammissione a quotazione delle Obbligazioni presso altri mercati regolamentati, italiani od anche esteri, ovvero di richiedere la trattazione delle Obbligazioni presso sistemi multilaterali di negoziazione o su sistemi di internalizzazione sistematica e di adottare tutte le azioni a ciò necessarie.

Legislazione Applicabile e Foro competente Le Obbligazioni sono regolate dalla legge italiana. Per qualsiasi controversia connessa con le Obbligazioni, sarà competente in via esclusiva il Foro di Milano, fatte salva la normativa speciale eventualmente applicabile.

Offerta delle Obbligazioni Per ciascun Prestito l'Emittente provvederà a dare indicazione nelle relative Condizioni Definitive dei soggetti incaricati del collocamento delle Obbligazioni oggetto delle relative Condizioni Definitive (i "**Collocatori**") e delle condizioni, termini e modalità di collocamento, per quanto non specificato nella Nota Informativa.

Per ciascun Prestito l'Emittente provvederà a dare indicazione nelle relative Condizioni Definitive del soggetto che agirà in qualità di responsabile del collocamento (il "**Responsabile del Collocamento**"), che potrà anche coincidere con l'Emittente.

FATTORI DI RISCHIO

I Fattori di Rischio relativi all'Emittente e al mercato in cui opera sono descritti in dettaglio nel paragrafo 3 "Fattori di Rischio" del Documento di Registrazione.

I Fattori di Rischio relativi agli strumenti finanziari offerti sono descritti in dettaglio nel paragrafo 2 "Fattori di Rischio" della Nota Informativa.

NOTA DI SINTESI

**del Prospetto di Base relativo al Programma di sollecitazione e quotazione di obbligazioni a Tasso Fisso con eventuale facoltà di rimborso anticipato a favore dell'Emittente e/o dell'obbligazionista di
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A.**

Redatta ai sensi della Deliberazione Consob 11971 del 14 maggio 1999 e del Regolamento (CE) n. 809/2004 della Commissione del 29 Aprile 2004 recante modalità di applicazione della Direttiva 2003/71 CE

La presente Nota di Sintesi è stata redatta ai sensi dell'Articolo 5, comma 2, della Direttiva 2003/71/CE (la "Direttiva Prospetti") e deve essere letta come introduzione al Prospetto di Base predisposto dall'Emittente (come di seguito definito) in relazione al programma di sollecitazione e quotazione di obbligazioni denominato "Mediobanca Obbligazioni a Tasso Fisso con eventuale facoltà di rimborso anticipato a favore dell'Emittente e/o dell'obbligazionista" (rispettivamente il "Programma" e le "Obbligazioni").

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

Qualunque decisione di investire in strumenti finanziari dovrebbe basarsi sull'esame del Prospetto di Base nella sua totalità, compresi i documenti in esso incorporati mediante riferimento. A seguito dell'implementazione delle disposizioni della Direttiva Prospetti in uno Stato Membro dell'Area Economica Europea, l'Emittente non potrà essere ritenuto responsabile dei contenuti della Nota di Sintesi, ivi compresa qualsiasi traduzione della stessa, ad eccezione dei casi in cui la stessa risulti fuorviante, imprecisa o incongrua se letta unitamente alle altre parti del Prospetto di Base. Qualora venga presentata un'istanza dinanzi il tribunale di uno Stato Membro dell'Area Economica Europea in relazione alle informazioni contenute nel Prospetto di Base, al ricorrente potrà, in conformità alla legislazione nazionale dello Stato Membro in cui è presentata l'istanza, essere richiesto di sostenere i costi di traduzione del Prospetto di Base prima dell'avvio del relativo procedimento.

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

1 IDENTITÀ DEGLI AMMINISTRATORI, DEGLI ALTI DIRIGENTI, DEI CONSULENTI E DEI REVISORI CONTABILI

Consiglio di Amministrazione

Cesare Geronzi (Presidente), Marco Tronchetti Provera (Vice Presidente), Dieter Rampl (Vice Presidente), Alberto Nagel, Renato Pagliaro, Jean Azema, Tarak Ben Ammar, Gilberto Benetton, Marina Berlusconi, Antoine Bernheim, Roberto Bertazzoni, Vincent Bolloré, Angelo Casò, Maurizio Cereda, Massimo Di Carlo, Ennio Doris, Pietro Ferrero, Jonella Ligresti, Fabrizio Palenzona, Marco Parlangeli, Carlo Pesenti, Eric Strutz, Francesco Saverio Vinci.

Collegio Sindacale

Marco Reboa (Presidente), Gabriele Villa, Maurizia Angelo Comneno, Guido Croci, Umberto Rangoni.

Direttore Generale e principali dirigenti

Alberto Nagel Amministratore Delegato, Renato Pagliaro Consigliere e Direttore Generale, Maurizio Cereda, Massimo Di Carlo, Francesco Saverio Vinci Consiglieri e dirigenti dell'Istituto e Massimo Bertolini Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari.

Società di Revisione

Reconta Ernst & Young S.p.A., con sede in Via della Chiusa n. 2, Milano.

2 STATISTICHE RELATIVE ALL'OFFERTA E CALENDARIO PREVISTO

Il Prospetto di Base è relativo al programma di emissione e d'offerta di obbligazioni denominato "*Mediobanca Obbligazioni a Tasso Fisso con eventuale facoltà di rimborso anticipato a favore dell'Emittente e/o dell'obbligazionista*".

Nell'ambito del Programma descritto nel presente Prospetto di Base, Mediobanca potrà emettere, in uno o più Prestiti Obbligazionari, obbligazioni aventi le caratteristiche indicate nel Prospetto di Base. In occasione di ciascun Prestito, Mediobanca predisporrà delle condizioni definitive, che descriveranno le caratteristiche definitive delle Obbligazioni e le condizioni dell'offerta delle medesime, e che saranno pubblicate entro il giorno antecedente l'inizio dell'offerta (le "Condizioni Definitive").

I Prestiti Obbligazionari verranno emessi fino ad un ammontare nominale complessivo pari ad Euro 5 miliardi.

2.1 Patrimonio netto e provvista

Al 31 marzo 2009 il patrimonio netto consolidato è pari a 4.128 milioni; la provvista si attesta a 38.146 milioni.

2.2 Ragioni dell'offerta e impiego dei proventi

Il ricavato netto delle emissioni, di cui al presente Prospetto di Base, è finalizzato all'esercizio dell'attività creditizia di MEDIOBANCA.

2.3 Fattori di rischio

Si indicano di seguito i fattori di rischio relativi all'Emittente e al mercato in cui opera, descritti in dettaglio nel paragrafo 3 "Fattori di Rischio" del Documento di Registrazione e nel paragrafo 2 "Fattori di Rischio" della Nota Informativa.

RISCHI RIFERIBILI ALL'EMITTENTE E AL GRUPPO MEDIOBANCA

1. I risultati delle attività dell'Emittente possono essere condizionati in modo rilevante dalle fluttuazioni del mercato e da fattori economici o di altra natura.
2. I risultati delle attività dell'Emittente possono essere condizionati in modo rilevante dalla concorrenzialità del mercato.
3. La liquidità dell'Emittente può essere condizionata dalla volatilità del mercato e dalle difficoltà dell'accesso al credito.

RISCHI RELATIVI ALLE EMISSIONI

1. Rischio di mercato
2. Rischio di tasso
3. Rischio di rimborso anticipato
4. Rischio Emittente
5. Rischio di liquidità
6. Rischio di chiusura anticipata dell'offerta
7. Rischio connesso a potenziali situazioni di conflitto d'interesse dei collocatori delle Obbligazioni
8. Deprezzamento connesso alla presenza di commissioni implicite nella scomposizione del prezzo di emissione delle Obbligazioni
9. Rischio connesso alla assenza di garanzie specifiche per le Obbligazioni
10. Rischio connesso alla possibilità di modifiche da parte dell'Emittente delle Condizioni Definitive
11. Rischio connesso al rating dell'Emittente ovvero delle Obbligazioni
12. Rischio di cambio connesso alla valuta di denominazione delle Obbligazioni
13. Rischio connesso alla possibilità di modifiche del regime fiscale delle Obbligazioni
14. Rischio connesso all'apprezzamento della relazione rischio rendimento

2.4 Emittente

MEDIOBANCA - Banca di Credito Finanziario S.p.A. (di seguito "MEDIOBANCA" o l'"Emittente" o anche la "Capogruppo") è una società costituita ai sensi del diritto italiano, nella forma di società per azioni. Ai sensi dello Statuto, la durata dell'Emittente è fissata al 30 giugno 2050 con facoltà di proroga.

MEDIOBANCA è iscritta presso il Registro delle Imprese di Milano con numero d'iscrizione e partita IVA 00714490158. Essa è inoltre iscritta all'albo delle Banche e, in qualità di società capogruppo del Gruppo Bancario MEDIOBANCA (il "Gruppo"), all'Albo dei Gruppi Bancari. Essa è aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi.

La sede legale dell'Emittente si trova in Piazzetta Enrico Cuccia, 1 - 20121 Milano, ed ivi si trova anche la sede operativa. Il numero di telefono di MEDIOBANCA è +39 02 88291.

2.5 Storia e sviluppo dell'emittente

MEDIOBANCA è un Gruppo di servizi finanziari operante nella finanza aziendale, nell'*investment banking* e nel *private banking*, nonché nei servizi finanziari al dettaglio e nelle partecipazioni societarie. MEDIOBANCA, con una capitalizzazione di mercato di circa 7 miliardi.

Con l'avvio del nuovo piano triennale – dal 1 luglio 2008 –, è stata rivista la segmentazione delle aree di affari del Gruppo in tre divisioni: il *corporate ed investment banking* (CIB) dove confluiscono le attività di *wholesale banking* ed il *leasing*; il *principal investing* (PI) che raggruppa gli investimenti in Assicurazioni Generali, RCS MediaGroup e quelli di *merchant banking* e *private equity*; il *retail e private banking* composto dalle attività di credito al consumo, di CheBanca! e del *private banking* (col consueto apporto pro-quota di Banca Esperia).

2.6 Rating

Standard&Poor's ha assegnato all'Emittente il rating, attribuendo all'Istituto la classe di merito AA-/ A-1+ con out look negativo - si veda il sito www.mediobanca.it -.

Agenzia di rating	Debiti a breve termine	Debiti a lungo termine	Outlook
S&P's	A-1+	AA-	Negativo

Il rating di credito attribuito all'Emittente costituisce una valutazione della capacità dell'Emittente di assolvere i propri impegni finanziari, ivi compresi quelli relativi alle Obbligazioni. Ogni modifica effettiva ovvero attesa dei rating attribuiti all'Emittente potrebbe influire sul prezzo di mercato delle Obbligazioni. In particolare, un peggioramento del merito di credito dell'Emittente potrebbe determinare una diminuzione del prezzo di mercato delle Obbligazioni. Viceversa, deve osservarsi che, poiché il rendimento delle Obbligazioni dipende da una serie di fattori e non solo dalle capacità dell'Emittente di assolvere i propri impegni finanziari relativamente alle

Obbligazioni, non vi è alcuna garanzia che un miglioramento dei rating dell'Emittente determini un incremento del valore di mercato delle Obbligazioni ovvero una diminuzione degli altri rischi di investimento correlati alle Obbligazioni.

Il rating non costituisce una raccomandazione d'acquisto, di vendita ovvero per la detenzione di strumenti finanziari ed esso può essere oggetto di modifica ovvero addirittura ritirato in qualsiasi momento dall'Agenzia di rating che ha provveduto al suo rilascio iniziale.

2.7 Panoramica delle attività aziendali

Oggetto della Società è la raccolta del risparmio e l'esercizio del credito nelle forme consentite, con speciale riguardo al finanziamento a medio e lungo termine delle imprese.

Nell'osservanza delle disposizioni vigenti, la società può compiere tutte le operazioni e i servizi bancari, finanziari, di intermediazione, nonché ogni altra operazione strumentale o comunque connessa al raggiungimento dello scopo sociale.

3 RISULTATO OPERATIVO E SITUAZIONE FINANZIARIA: RESOCONTO E PROSPETTIVE

3.1 Tendenze previste

Successivamente alla data del 31 marzo 2009, in un contesto economico che permane molto difficile sia per le aziende che per i privati, l'ultimo trimestre dell'esercizio dovrebbe confermare l'andamento dei ricavi dei primi nove mesi. Restano legati al deteriorato quadro congiunturale le rettifiche di valore sui crediti, mentre la recente ripresa dei mercati azionari potrebbe ridurre gli effetti negativi delle valorizzazioni del portafoglio titoli.

MEDIOBANCA non è a conoscenza di informazioni su tendenze, incertezze, richieste, impegni o fatti noti che potrebbero ragionevolmente avere ripercussioni significative sulle prospettive di MEDIOBANCA stessa per l'esercizio in corso.

3.2 Fatti importanti nell'evoluzione dell'attività dell'Emittente

Successivamente alla data del 31 marzo 2009, non si sono verificate variazioni negative né della posizione finanziaria né delle prospettive di Mediobanca e del Gruppo ad essa facente capo.

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

4 AMMINISTRATORI, ALTI DIRIGENTI E DIPENDENTI

Si veda punto 1.

5 **PRINCIPALI AZIONISTI E OPERAZIONI CONCLUSE CON PARTI COLLEGATE ALLA SOCIETÀ**

Soggetti che, secondo le risultanze del libro soci e di altre informazioni disponibili, possiedono direttamente o indirettamente strumenti finanziari rappresentativi del capitale con diritto di voto in misura superiore al 2% del capitale sociale².

	Azionista	% sul capitale
1)	Gruppo UNICREDITO ITALIANO	8,688%
2)	Gruppo BOLLORE'	4,990%
3)	Gruppo GROUPAMA	4,868%
4)	PREMAFIN Finanziaria S.p.A. Holding	4,062%
5)	Gruppo MEDIOLANUM	3,383%
6)	FONDAZIONE CASSA DI RISPARMIO di Ve/Vi/BI/An	3,136%
7)	EFIPARIND BV	2,684%
8)	Gruppo TASSARA S.p.A.	2,206%
9)	FONDAZIONE CASSA DI RISPARMIO IN BOLOGNA	2,171%
10)	EDIZIONE S.r.l.	2,163%
11)	Silvio BERLUSCONI	2,060%

MEDIOBANCA è la capogruppo del Gruppo Bancario MEDIOBANCA. Nessun soggetto controlla MEDIOBANCA ai sensi dell'art. 93 del Testo Unico.

6 **INFORMAZIONI FINANZIARIE**

6.1 **Conti consolidati ed altre informazioni finanziarie al 30 giugno 2008 (bilancio annuale) e al 31 marzo 2009**

Il Consiglio di Sorveglianza, riunitosi in data 7 ottobre 2008, sotto la presidenza del dott. Cesare Geronzi, ha approvato i bilanci d'esercizio e consolidato di Mediobanca al 30 giugno 2008, predisposti dal Consiglio di Gestione del 18 settembre 2008.

Si riportano qui di seguito gli schemi di stato patrimoniale consolidato e conto economico consolidato al 30 giugno 2008 nel confronto con i medesimi dati relativi all'esercizio 2007 e quello 2006, nonché lo schema relativo ai principali indicatori consolidati.

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

² I dati relativi alle partecipazioni rilevanti, di cui all'art. 120 del TUF, sono stati riportati nella tabella sopra indicata sulla base delle informazioni pubblicate dalla Consob in data 18 giugno 2009.

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

	30 giugno 2006	30 giugno 2007	30 giugno 2008	31 marzo 2009
(€ milioni)				
Attivo				
Impieghi netti di tesoreria	6.320,6	6.993,0	10.247,1	11.738,1
Titoli disponibili per la vendita	5.502,7	5.573,2	3.778,7	4.973,4
<i>di cui: a reddito fisso</i>	<i>2.833,9</i>	<i>1.622,4</i>	<i>1.725,6</i>	<i>3.419,6</i>
<i>azionari</i>	<i>2.423,0</i>	<i>3.335,7</i>	<i>1.588,3</i>	<i>1.219,1</i>
Titoli detenuti sino alla scadenza ...	626,5	622,5	578,1	578,6
Impieghi a clientela	21.388,1	26.811,6	34.590,8	36.332,5
Partecipazioni	2.354,9	2.632,7	2.845,7	2.432,7
Attività materiali e immateriali	305,7	310,5	753,2	765,9
Altre attività	510,2	588,6	1.021,4	1.684,7
<i>di cui: attività fiscali</i>	<i>321,5</i>	<i>372,0</i>	<i>548,0</i>	<i>768,4</i>
Totale Attivo	<u>37.008,7</u>	<u>43.532,1</u>	<u>53.815,0</u>	<u>58.505,9</u>
Passivo				
Provvista	29.067,7	34.227,7	45.553,5	51.705,0
<i>di cui: titoli in circolazione</i>	<i>21.118,0</i>	<i>25.702,6</i>	<i>32.192,9</i>	<i>36.605,6</i>
Altre voci del passivo	915,3	1.227,9	1.187,6	1.236,4
<i>di cui: passività fiscali</i>	<i>645,6</i>	<i>787,1</i>	<i>720,9</i>	<i>549,3</i>
Fondi del passivo	191,3	185,4	210,1	196,3
Patrimonio netto	5.976,0	6.937,9	5.849,0	5.328,9
<i>di cui: capitale</i>	<i>406,0</i>	<i>408,8</i>	<i>410,0</i>	<i>410,0</i>
<i>riserve</i>	<i>5.480,8</i>	<i>6.420,9</i>	<i>5.319,1</i>	<i>4.815,6</i>
<i>patrimonio di terzi</i>	<i>89,2</i>	<i>108,3</i>	<i>119,9</i>	<i>103,3</i>
Utile dell'esercizio	858,4	953,2	1.014,8	39,3
Totale Passivo	<u>37.008,7</u>	<u>43.532,1</u>	<u>53.815,0</u>	<u>58.505,9</u>

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

	31 marzo 2008 pro-forma	30 giugno 2008 pro-forma	31 dicembre 2008	31 marzo 2009	Variazione Mar.09/Mar.08
	(€ milioni)				%
Margine di interesse	622,6	842,3	425,7	651,9	+4,7
Proventi da negoziazione	263,0	289,1	172,7	268,3	-2,0
Commissioni ed altri proventi/(oneri) netti	375,8	488,3	225,8	378,1	+0,6
Valorizzazione equity method	345,8	477,8	115,1	(21,6)	-106,2
Margine di Intermediazione	1.607,2	2.097,5	939,3	1.276,7	-20,6
Costi del personale	(228,2)	(320,8)	(169,1)	(250,3)	+9,7
Spese amministrative	(220,1)	(319,0)	(170,0)	(265,4)	+20,6
Costi di struttura	(448,3)	(639,8)	(339,1)	(515,7)	+15,0
(Rettifiche)/riprese di valore nette su crediti	(190,5)	(273,7)	(207,1)	(329,5)	+73,0
(Rettifiche)/riprese di valore nette su altre attività finanziarie	(4,2)	(7,5)	(281,2)	(358,9)	n.s.
Accantonamenti straordinari	—	(22,7)	—	—	n.s.
Risultato Lordo	964,2	1.153,8	111,9	72,6	-92,5
Imposte sul reddito	(173,2)	(130,9)	(12,1)	(32,2)	-81,4
Risultato di pertinenza di terzi	(7,7)	(9,5)	(0,5)	(1,1)	-85,7
Utile Netto	783,3	1.013,4	100,3	39,3	-95,0

Si riportano qui di seguito gli schemi di Stato Patrimoniale Consolidato e Conto Economico Consolidato al 31 marzo 2009 riclassificati secondo lo schema ritenuto maggiormente aderente alla realtà operativa del Gruppo confrontati con i medesimi dati relativi al corrispondente periodo dell'esercizio precedente. Tali schemi sono estratti dal fascicolo relativo alla Relazione Trimestrale al 31 marzo 2009 approvata dal Consiglio di Amministrazione in data 12 maggio 2009.

STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO

	30 giugno 2008	31 dicembre 2008	31 marzo 2009
	(€ milioni)		
Attivo			
Impieghi netti di tesoreria	10.247,1	10.174,4	11.738,1
Titoli disponibili per la vendita	3.778,7	2.985,6	4.973,4
<i>di cui: a reddito fisso</i>	<i>1.725,6</i>	<i>1.770,8</i>	<i>3.419,6</i>
<i>azionari</i>	<i>1.588,3</i>	<i>1.120,5</i>	<i>1.219,1</i>
Titoli detenuti sino alla scadenza	578,1	582,7	578,6
Impieghi a clientela	34.590,8	36.604,5	36.332,5
Partecipazioni	2.845,7	2.642,3	2.432,7
Attività materiali e immateriali	753,2	767,1	765,9
Altre attività	1.021,4	1.562,1	1.684,7
<i>di cui: attività fiscali</i>	<i>548,0</i>	<i>696,4</i>	<i>768,4</i>
Totale Attivo	<u>53.815,0</u>	<u>55.318,7</u>	<u>58.505,9</u>
Passivo			
Provvista	45.553,5	48.254,6	51.705,0
<i>di cui: titoli in circolazione</i>	<i>32.192,9</i>	<i>34.457,7</i>	<i>36.605,6</i>
Altre voci del passivo	1.187,6	1.198,1	1.236,4
<i>di cui: passività fiscali</i>	<i>720,9</i>	<i>527,9</i>	<i>549,3</i>
Fondi del passivo	210,1	203,5	196,3
Patrimonio netto	5.849,0	5.562,2	5.328,9
<i>di cui: capitale</i>	<i>410,0</i>	<i>410,0</i>	<i>410,0</i>
<i>riserve</i>	<i>5.319,1</i>	<i>5.046,8</i>	<i>4.815,6</i>
<i>patrimonio di terzi</i>	<i>119,9</i>	<i>105,4</i>	<i>103,3</i>
Utile dell'esercizio	1.014,8	100,3	39,3
Totale Passivo	<u>53.815,0</u>	<u>55.318,7</u>	<u>58.505,9</u>

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

	31 marzo 2008 pro-forma	31 dicembre 2008	31 marzo 2009	Variazione Mar.09/Mar.08
		(€ milioni)		%
Margine di interesse	622,6	425,7	651,9	+4,7
Proventi da negoziazione	263,0	172,7	268,3	+2,0
Commissioni ed altri proventi/(oneri) netti	375,8	225,8	378,1	+0,6
Valorizzazione equity method	345,8	115,1	(21,6)	n.s.
MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	1.607,2	939,3	1.276,7	-20,6
Costi del personale	(228,2)	(169,1)	(250,3)	+9,7
Spese amministrative	(220,1)	(170,0)	(265,4)	+20,6
COSTI DI STRUTTURA	(448,3)	(339,1)	(515,7)	+15,0
(Rettifiche)/riprese di valore nette su crediti	(190,5)	(207,1)	(329,5)	+73,0
(Rettifiche)/riprese di valore nette su altre attività finanziarie	(4,2)	(281,2)	(358,9)	n.s.
RISULTATO LORDO	964,2	111,9	72,6	-92,5
Imposte sul reddito	(173,2)	(12,1)	(32,2)	-81,4
Risultato di pertinenza di terzi	(7,7)	0,5	(1,1)	-85,7
UTILE NETTO	783,3	100,3	39,3	-95,0

PRINCIPALI INDICATORI CONSOLIDATI

	30 giugno 2006	30 giugno 2007	30 giugno 2008
		(€ milioni)	
<i>Patrimonio di base</i>	<i>5.743,7</i>	<i>6.202,2</i>	<i>5.669,8</i>
<i>Patrimonio di vigilanza</i>	<i>6.954,2</i>	<i>8.106,1</i>	<i>6.536,0</i>
Core Tier one capital ratio	14,07%	12,28%	10,29%
Tier one capital ratio	14,07%	12,28%	10,29%
Total capital ratio	17,24%	16,18%	11,87%
<i>Sofferenze lorde/impieghi</i>	<i>0,72%</i>	<i>0,61%</i>	<i>1,43%</i>
<i>Partite anomale lorde/impieghi</i>	<i>1,22%</i>	<i>0,99%</i>	<i>2,10%</i>
<i>Sofferenze nette/impieghi</i>	<i>0,38%</i>	<i>0,30%</i>	<i>0,35%</i>
<i>Sofferenze nette/ patrimonio di vigilanza.</i>	<i>1,16%</i>	<i>1,00%</i>	<i>1,87%</i>

Con riferimento al 31 dicembre 2008 sono stati calcolati alcuni dei Principali Indicatori anche a livello individuale. Non è stato effettuato il calcolo alla stessa data per gli indicatori consolidati in quanto, in considerazione dell'importanza rilevante dei dati di Mediobanca S.p.A. rispetto al suo Gruppo, gli stessi sono già sufficientemente rappresentativi.

PRINCIPALI INDICATORI INDIVIDUALI

	30 giugno 2007	30 giugno 2008	31 dicembre 2008
<i>Patrimonio di base</i>	4.749,8	4.583,2	4.212,9
<i>Patrimonio di vigilanza</i>	7.152,5	5.468,4	4.989,8
Core Tier one capital ratio	10,62%	12,45%	11,79%
Tier one capital ratio	10,62%	12,45%	11,79%
Total capital ratio	16,09%	14,86%	13,97%

La tabella che segue riporta per gli anni 2007 e 2008 il Coefficiente di solvibilità e il Free Capital. Per Free Capital si intende il margine disponibile per investimenti in partecipazioni e in immobili calcolato come differenza tra il patrimonio di vigilanza e la somma delle partecipazioni e degli immobili comunque detenuti.

Coefficiente di solvibilità e free capital ()*

GRUPPO MEDIOBANCA (importi in milioni di euro)	30 giugno 2007	30 giugno 2008
<i>Free Capital</i>	3.090,1	2.084,1
Coefficiente di solvibilità	16,18%	11,87%

(*) Pari alla differenza tra Patrimonio di Vigilanza e attivo immobilizzato (partecipazioni e immobili).

Coefficiente di solvibilità e free capital ()*

MEDIOBANCA S.p.A. (importi in milioni di euro)	30 giugno 2007	30 giugno 2008
<i>Free Capital</i>	2.040,6	1.196,6
Coefficiente di solvibilità	16,09%	14,86%

(*) Pari alla differenza tra Patrimonio di Vigilanza e attivo immobilizzato (partecipazioni e immobili).

Il coefficiente di solvibilità stabilito da Banca d'Italia per le banche è l'8% a livello consolidato e 6% a livello individuale.

6.2 Cambiamenti significativi

Successivamente alla approvazione della seconda trimestrale al 31 marzo 2009, non sono intervenuti cambiamenti significativi della situazione finanziaria o commerciale di MEDIOBANCA o delle altre società facenti parte del gruppo.

7 OFFERTA E AMMISSIONE A QUOTAZIONE

7.1 Dettagli dell'Offerta

Le Obbligazioni che saranno emesse nell'ambito del Programma sono titoli di debito che:

- ◆ danno diritto al pagamento di una o più cedole a tasso fisso, secondo la periodicità, alle date ed al tasso di interesse indicati nelle relative Condizioni Definitive. Il tasso di interesse fisso è uguale e costante per l'intera durata delle Obbligazioni;
- ◆ garantiscono il rimborso almeno del 100% del loro valore nominale unitario, al lordo di ogni tassa ed imposta;
- ◆ sono rimborsate in un'unica soluzione alla data di scadenza, salvi i casi in cui sia prevista una facoltà di rimborso anticipato a favore dell'Emittente e/o dell'obbligazionista;
- ◆ ove così previsto nelle relative Condizioni Definitive, potranno essere anticipatamente rimborsate ad opzione dell'Emittente e/o dei possessori delle obbligazioni, alle date e per gli importi indicati nelle relative Condizioni Definitive, fermo restando che l'importo pagabile in sede di rimborso anticipato non potrà comunque essere inferiore al 100% del loro valore nominale unitario, al lordo di ogni tassa ed imposta.

Un investimento nelle Obbligazioni ipotizza un'aspettativa dell'investitore di stabilità o di riduzione dei tassi d'interesse del mercato finanziario e monetario per un orizzonte temporale pari a quello della durata delle Obbligazioni.

Si precisa altresì che il prezzo di emissione delle Obbligazioni potrebbe comprendere delle commissioni implicite, corrisposte dall'Emittente ai soggetti incaricati del collocamento e/o al Responsabile del collocamento, o delle commissioni implicite di strutturazione a favore dell'Emittente. Tali commissioni implicite, mentre costituiscono una componente del prezzo d'emissione delle Obbligazioni, tuttavia non partecipano alla determinazione del prezzo di vendita/acquisto delle Obbligazioni in sede di successiva negoziazione delle Obbligazioni. In assenza di un apprezzamento della componente obbligazionaria e/o dell'eventuale componente derivativa implicita, il prezzo di acquisto/vendita delle Obbligazioni in sede di successiva negoziazione delle Obbligazioni risulterà quindi inferiore al loro prezzo d'emissione fin dal giorno successivo all'emissione stessa.

Le Obbligazioni si caratterizzano per una componente obbligazionaria fissa. Laddove sia previsto nelle relative Condizioni Definitive che le Obbligazioni potranno essere anticipatamente rimborsate ad opzione dell'Emittente e/o dei possessori delle Obbligazioni, le Obbligazioni comprenderanno anche una componente derivativa implicita correlata a tale facoltà di rimborso anticipato. Inoltre, laddove siano previsti collocatori terzi rispetto all'Emittente e/o un terzo Responsabile del Collocamento diverso dall'Emittente, nel prezzo delle Obbligazioni saranno altresì comprese eventuali commissioni implicite riconosciute dall'Emittente ai Collocatori e/o al Responsabile del Collocamento. Infine, il prezzo delle Obbligazioni potrebbe comprendere eventuali commissioni implicite di strutturazione a favore dell'Emittente. Si rinvia per un'esemplificazione di scomposizione del prezzo d'emissione delle Obbligazioni al paragrafo 2.5 della Nota Informativa.

Per ciascun Prestito nelle relative Condizioni Definitive saranno indicati tra l'altro:

1. il rendimento effettivo annuo (al lordo ed al netto dell'effetto fiscale) delle Obbligazioni. Tale rendimento verrà inoltre confrontato nelle relative Condizioni Definitive, con il rendimento effettivo annuo (al lordo ed al netto dell'effetto fiscale) di un titolo a basso rischio emittente di similare scadenza e vita residua (BTP);
2. la descrizione della scomposizione delle varie componenti costitutive le Obbligazioni (obbligazionarie, derivative, costi e commissioni di collocamento impliciti ed espliciti e di strutturazione).

Si precisa che le informazioni di cui sopra sono fornite a titolo esemplificativo nella Nota Informativa ai paragrafi 2.5 "Scomposizione del prezzo d'emissione", 2.6 "Indicazione dei rendimenti -Esemplificazione dei rendimenti" e 2.7 "Comparazione con titoli a basso rischio emittente".

7.2 Ammissione a quotazione

L'Emittente si riserva, una volta assolte le formalità previste dalla normativa vigente la facoltà di richiedere a Borsa Italiana S.p.A. l'ammissione alla quotazione dei Prestiti Obbligazionari sul Mercato Telematico delle Obbligazioni (DomesticMOT).

La Borsa Italiana S.p.A. ha rilasciato il giudizio di ammissibilità alla quotazione ufficiale dei Prestiti Obbligazionari che saranno emessi a valere sul Programma presso il Mercato Telematico delle Obbligazioni gestito da Borsa Italiana (DomesticMOT) con provvedimento n. 6374 del 20 luglio 2009.

8 INDICAZIONI COMPLEMENTARI

8.1 Capitale sociale

Alla data del presente documento il capitale sociale dell'Emittente, interamente sottoscritto e versato, è pari ad Euro 410.027.832,50³.

8.2 Statuto

Lo Statuto sociale dell'Emittente è disponibile presso la sede sociale in piazzetta Enrico Cuccia 1 Milano e sul sito www.mediobanca.it.

8.3 Atto costitutivo

10 aprile 1946 atto a rogito notaio Arturo Lovato n. 30421/52378 di repertorio.

8.4 Documenti accessibili al pubblico

Presso la sede dell'Emittente in Piazzetta Enrico Cuccia n. 1, Milano, è possibile consultare lo statuto dell'Emittente, copia dei fascicoli relativi ai bilanci chiusi al 30 giugno 2008, 2007 e 2006 e la seconda trimestrale al 31 marzo 2009, documenti

³ Dato aggiornato al 18 giugno 2009.

incorporati mediante riferimento, ai sensi dell'articolo 11 della Direttiva 2003/71/CE, al Prospetto di Base, nonché copia del Prospetto di Base stesso.

A partire dall'esercizio 2001/2002 i bilanci, le relazioni semestrali e le relazioni trimestrali di MEDIOBANCA e del Gruppo MEDIOBANCA sono consultabili sul sito internet dell'Emittente www.mediobanca.it. Il sito verrà aggiornato trimestralmente con le relative situazioni contabili di volta in volta approvate.

Sul sito www.mediobanca.it è inoltre consultabile una presentazione del Piano Strategico 2009-2011 del Gruppo Mediobanca tra i documenti relativi alla semestrale al 31 dicembre 2007.

DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE

**del Prospetto di Base relativo al Programma di sollecitazione e quotazione di obbligazioni a Tasso Fisso con eventuale facoltà di rimborso anticipato a favore dell'Emittente e/o dell'obbligazionista di
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A.**

Redatto ai sensi della Deliberazione Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e del Regolamento (CE) n. 809/2004 della Commissione del 29 Aprile 2004 recante modalità di applicazione della Direttiva 2003/71 CE

In merito al Documento di Registrazione del Prospetto di Base deve intendersi incorporato allo stesso mediante riferimento, ai sensi dell'articolo 11 della Direttiva 2003/71/CE, il Documento di Registrazione di Mediobanca relativo all'esercizio chiuso al 30 Giugno 2008.

Il Documento di Registrazione è stato redatto ai sensi della Deliberazione Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche nonché dell'art. 14 del Regolamento (CE) n. 809/2004 della Commissione Europea del 29 aprile 2004 recante modalità di applicazione della Direttiva 2003/71 CE.

Il Documento di Registrazione è stato depositato presso la Consob in data 24 novembre 2008 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 8105617 del 20 novembre 2008.

NOTA INFORMATIVA

del Prospetto di Base relativo al Programma di sollecitazione e quotazione di obbligazioni a Tasso Fisso con eventuale facoltà di rimborso anticipato a favore dell'Emittente e/o dell'obbligazionista di Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A.

Redatta ai sensi della Deliberazione Consob 11971 del 14 maggio 1999 e del Regolamento (CE) n. 809/2004 della Commissione del 29 Aprile 2004 recante modalità di applicazione della Direttiva 2003/71 CE

1 PERSONE RESPONSABILI

1.1 Responsabili

Si veda la sezione “Persone Responsabili” in apertura del presente Prospetto di Base.

1.2 Dichiarazione di responsabilità

Si veda la sezione “Persone Responsabili” in apertura del presente Prospetto di Base.

2 FATTORI DI RISCHIO

Le Obbligazioni che potranno essere emesse ed offerte ai sensi del Programma oggetto del presente Prospetto di Base presentano elementi di rischio che gli investitori devono considerare nel decidere se investire nelle Obbligazioni medesime.

Si invitano gli investitori a leggere attentamente la presente Nota Informativa al fine di comprendere i fattori di rischio generali e specifici collegati all'acquisto delle Obbligazioni che potranno essere emesse ed offerte ai sensi del Programma oggetto del presente Prospetto di Base.

I fattori di rischio di seguito descritti devono essere letti congiuntamente alle informazioni contenute nel presente Prospetto di Base, inclusi i documenti incorporati mediante riferimento. Si invitano quindi gli investitori a valutare il potenziale acquisto delle Obbligazioni alla luce di tutte le informazioni contenute nel presente Prospetto di Base, inclusi i documenti incorporati mediante riferimento.

Gli investitori, pertanto, sono invitati a sottoscrivere le Obbligazioni solo qualora abbiano compreso la loro natura ed il grado di rischio sotteso.

I rinvii a capitoli e paragrafi si riferiscono ai capitoli ed ai paragrafi della presente Nota Informativa. I termini in maiuscolo non definiti nel presente capitolo hanno il significato ad essi attribuito in altri capitoli della presente Nota Informativa.

2.1 Avvertenze generali

Le Obbligazioni non sono un investimento adatto a tutti gli investitori.

I potenziali investitori devono valutare attentamente l'adeguatezza dell'investimento nelle Obbligazioni alla luce della propria situazione personale e finanziaria. In particolare, ciascun potenziale investitore dovrebbe:

- I. avere la conoscenza ed esperienza necessaria a compiere un'accurata valutazione delle Obbligazioni, delle implicazioni e dei rischi dell'investimento nelle stesse e delle informazioni contenute o incluse tramite riferimento nel Prospetto di Base, nonché in qualsiasi eventuale Supplemento o nelle Condizioni Definitive;
- II. avere disponibilità e competenza per utilizzare strumenti analitici idonei a valutare, nell'ambito della propria situazione finanziaria, l'investimento nelle Obbligazioni e l'impatto di tale investimento sul proprio patrimonio;
- III. avere sufficienti risorse finanziarie e liquidità per sostenere tutti i rischi dell'investimento nelle Obbligazioni, inclusi i casi in cui la valuta in cui sono effettuati i pagamenti relativi al capitale e agli interessi sia diversa dalla valuta nella quale sono principalmente denominate le attività finanziarie dell'investitore;
- IV. comprendere e conoscere perfettamente le disposizioni contenute nel Prospetto di Base, come di volta in volta integrato e/o modificato nell'ambito delle relative Condizioni Definitive; e
- V. essere in grado di valutare (individualmente o con l'assistenza di un consulente finanziario) i possibili scenari economici, le prevedibili evoluzioni del tasso di

interesse ed altri fattori che possano influire sul proprio investimento e sulla propria capacità di sopportare i relativi rischi.

2.2 Descrizione sintetica delle caratteristiche delle obbligazioni offerte

Le Obbligazioni che saranno emesse nell'ambito del Programma sono titoli di debito che:

- ◆ danno diritto al pagamento di una o più cedole a tasso fisso, secondo la periodicità, alle date ed al tasso di interesse indicati nelle relative Condizioni Definitive. Il tasso di interesse fisso è uguale e costante per l'intera durata delle Obbligazioni;
- ◆ garantiscono il rimborso almeno del 100% del loro valore nominale unitario, al lordo di ogni tassa ed imposta;
- ◆ sono rimborsate in un'unica soluzione alla data di scadenza, salvi i casi in cui sia prevista una facoltà di rimborso anticipato a favore dell'Emittente e/o dell'obbligazionista;
- ◆ ove così previsto nelle relative Condizioni Definitive, potranno essere anticipatamente rimborsate ad opzione dell'Emittente e/o dei possessori delle obbligazioni, alle date e per gli importi indicati nelle relative Condizioni Definitive, fermo restando che l'importo pagabile in sede di rimborso anticipato non potrà comunque essere inferiore al 100% del loro valore nominale unitario, al lordo di ogni tassa ed imposta.

Un investimento nelle Obbligazioni ipotizza un'aspettativa dell'investitore di stabilità o di riduzione dei tassi d'interesse del mercato finanziario e monetario per un orizzonte temporale pari a quello della durata delle Obbligazioni.

Si precisa altresì che il prezzo di emissione delle Obbligazioni potrebbe comprendere delle commissioni implicite, corrisposte dall'Emittente ai soggetti incaricati del collocamento e/o al Responsabile del collocamento, o delle commissioni implicite di strutturazione a favore dell'Emittente. Tali commissioni implicite, mentre costituiscono una componente del prezzo d'emissione delle Obbligazioni, tuttavia non partecipano alla determinazione del prezzo di vendita/acquisto delle Obbligazioni in sede di successiva negoziazione delle Obbligazioni. In assenza di un apprezzamento della componente obbligazionaria e/o dell'eventuale componente derivativa implicita, il prezzo di acquisto/vendita delle Obbligazioni in sede di successiva negoziazione delle Obbligazioni risulterà quindi inferiore al loro prezzo d'emissione fin dal giorno successivo all'emissione stessa.

2.3 Fattori di rischio relativi alle Obbligazioni offerte

2.3.1 *Rischio di mercato*

Non vi è alcuna garanzia che il valore di mercato delle Obbligazioni rimanga costante per tutta la durata delle Obbligazioni. Il valore di mercato delle Obbligazioni subisce infatti l'influenza di diversi fattori (quali, esemplificativamente, l'andamento della volatilità, dei tassi di interesse, eventi anche di natura macroeconomica, durata residua delle

Obbligazioni, rating dell'Emittente), la maggior parte dei quali al di fuori del controllo dell'Emittente.

2.3.2 *Rischio di tasso*

Il valore di mercato delle Obbligazioni potrebbe variare nel corso della durata delle medesime a causa dell'andamento dei tassi di mercato. In particolare, a fronte di un aumento dei tassi di interesse, ci si attende una riduzione del prezzo di mercato delle Obbligazioni, mentre, a fronte di una riduzione dei tassi di interesse, si attende un rialzo del prezzo di mercato delle Obbligazioni.

Inoltre, le fluttuazioni dei tassi di interesse sui mercati finanziari si ripercuotono sui prezzi e quindi sui rendimenti delle Obbligazioni in modo tanto più accentuato quanto più lunga è la loro vita residua.

Conseguentemente, qualora gli investitori decidessero di vendere le Obbligazioni prima della loro scadenza, il valore di mercato potrebbe risultare inferiore anche in maniera significativa al prezzo di sottoscrizione delle Obbligazioni ovvero all'importo inizialmente investito nelle Obbligazioni e quindi il rendimento effettivo dell'investimento potrebbe risultare anche significativamente diverso ovvero significativamente inferiore a quello corrente al momento della sottoscrizione ipotizzando di mantenere l'investimento fino alla scadenza.

2.3.3 *Rischio di rimborso anticipato*

La presenza di una clausola di rimborso anticipato delle Obbligazioni ad opzione dell'Emittente, ove prevista nelle relative Condizioni Definitive, può incidere negativamente sul valore di mercato delle Obbligazioni.

Nel caso in cui l'Emittente si avvalga della facoltà di rimborso anticipato, l'investitore potrebbe veder disattese le proprie aspettative in termini di rendimento in quanto il rendimento atteso al momento della sottoscrizione, calcolato od ipotizzato sulla base della durata originaria delle Obbligazioni, potrebbe subire delle variazioni in diminuzione.

Non vi è inoltre alcuna assicurazione che, in ipotesi di rimborso anticipato, la situazione del mercato finanziario sia tale da consentire all'investitore di reinvestire le somme percepite ad esito del rimborso anticipato ad un rendimento almeno pari a quello delle Obbligazioni anticipatamente rimborsate.

Si sottolinea che è verosimile che l'Emittente eserciti la facoltà di rimborso anticipato, qualora prevista nelle relative Condizioni Definitive, in uno scenario di andamento decrescente dei tassi d'interesse di mercato tale da rendere conveniente per l'Emittente il rimborso anticipato delle Obbligazioni.

2.3.4 *Rischio Emittente*

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

Acquistando le Obbligazioni, l'investitore diventa un finanziatore dell'Emittente ed acquista il diritto a percepire il pagamento di qualsiasi importo relativo alle Obbligazioni. Pertanto, nel caso in cui l'Emittente non sia in grado di onorare i propri obblighi relativi a tali pagamenti, tale diritto potrebbe essere pregiudicato.

Per i rischi relativi all'Emittente, si rinvia al capitolo "Fattori di Rischio" di cui al Documento di Registrazione.

2.3.5 *Rischio di liquidità*

L'Emittente si riserva, una volta assolte le formalità previste dalla normativa vigente e una volta verificata la sussistenza dei requisiti richiesti dal Regolamento dei Mercati Organizzati e Gestiti da Borsa Italiana S.p.A., la facoltà di richiedere alla stessa Borsa Italiana S.p.A. l'ammissione alla quotazione ufficiale dei Prestiti Obbligazionari sul Mercato Telematico delle Obbligazioni (DomesticMOT).

La Borsa Italiana S.p.A. ha rilasciato il giudizio di ammissibilità alla quotazione dei Prestiti Obbligazionari che saranno emessi a valere sul Programma presso il Mercato Telematico delle Obbligazioni gestito da Borsa Italiana (DomesticMOT) con provvedimento n. 6374 del 20 luglio 2009.

L'Emittente si riserva altresì il diritto di richiedere l'ammissione a quotazione delle Obbligazioni presso altri mercati regolamentati, italiani od anche esteri, ovvero di richiedere la trattazione delle Obbligazioni presso sistemi multilaterali di negoziazione o su sistemi di internalizzazione sistematica e di adottare tutte le azioni a ciò necessarie.

Ove sia prevista nelle relative Condizioni Definitive la richiesta di ammissione a quotazione delle Obbligazioni, non vi è alcuna garanzia che la domanda sia accolta e quindi che le Obbligazioni siano effettivamente ammesse a quotazione. L'eventuale ammissione a quotazione non costituisce inoltre una garanzia di un adeguato livello di liquidità o del fatto che i prezzi riflettano il valore teorico dei titoli.

Non vi è alcuna garanzia che in relazione alle Obbligazioni venga ad esistere un mercato secondario ovvero che un tale mercato secondario, laddove venga ad esistere, sia un mercato liquido. Il portatore delle Obbligazioni potrebbe quindi trovarsi nell'impossibilità o nella difficoltà di liquidare il proprio investimento prima della sua naturale scadenza a meno di dover accettare una riduzione anche significativa del prezzo delle Obbligazioni (rispetto al loro valore nominale ovvero al loro prezzo di sottoscrizione o di acquisto ovvero infine al loro valore di mercato ovvero al valore di mercato di altri titoli di debito aventi caratteristiche similari) pur di trovare una controparte disposta a comprarlo. Pertanto, l'investitore, nell'elaborare la propria strategia finanziaria, deve avere ben presente che l'orizzonte temporale dell'investimento nelle Obbligazioni (definito dalla durata delle stesse all'atto dell'emissione) deve essere in linea con le sue future esigenze di liquidità.

L'Emittente potrebbe stipulare con il Responsabile del Collocamento o taluno dei Collocatori ovvero soggetti terzi, accordi secondo i quali, dalla data di emissione e per tutta la durata del singolo Prestito Obbligazionario, la controparte si impegni a far sì che

sussistano le condizioni per cui le Obbligazioni vengano considerate strumenti liquidi, coerentemente con quanto previsto dall'art. 21 del TUF.

Per ciascun Prestito, sarà indicato nelle Condizioni Definitive la circostanza che l'Emittente, ovvero taluno dei Collocatori ovvero soggetti terzi, si siano impegnati a fornire su base continuativa prezzi di acquisto e/o di vendita delle Obbligazioni, i termini (anche di durata temporale) di detto impegno e le condizioni cui tale impegno sia eventualmente subordinato. Sarà parimenti indicato, in caso contrario, l'assenza di soggetti che si siano assunti il fermo impegno di agire quali intermediari nelle operazioni sul mercato secondario

L'Emittente potrebbe inoltre decidere di riacquistare le Obbligazioni dall'investitore; in tale eventualità le modalità e condizioni del riacquisto verranno specificate nelle Condizioni Definitive.

2.3.6 *Rischio di chiusura anticipata dell'offerta*

Nell'ipotesi in cui l'Emittente si avvalga della facoltà di procedere alla chiusura anticipata dell'offerta durante il periodo di offerta, l'investitore deve tenere presente che tale circostanza potrebbe determinare una riduzione dell'ammontare di titoli in circolazione rispetto all'ammontare originariamente previsto, incidendo così sulla liquidità delle Obbligazioni.

2.3.7 *Rischio connesso a situazioni di potenziale conflitto d'interesse dei collocatori delle Obbligazioni*

I soggetti incaricati del collocamento potrebbero versare, rispetto al collocamento stesso, in una situazione di conflitto di interessi nei confronti degli investitori loro clienti, laddove, a fronte dell'attività di collocamento, essi percepiscano una commissione di collocamento (implicita nel prezzo di emissione delle Obbligazioni) ovvero prestino, rispetto al collocamento, garanzia di accollo o rilievo, anche solo parziale, delle Obbligazioni ovvero di buon esito, anche solo parziale, della Singola Offerta.

Le relative condizioni definitive conterranno l'indicazione delle commissioni di collocamento e/o garanzia riconosciute ai soggetti incaricati del collocamento e dell'eventuale prestazione da parte di uno o più soggetti incaricati del collocamento di una garanzia di buon esito, anche solo parziale, della Singola Offerta.

2.3.8 *Deprezzamento connesso alla presenza di commissioni implicite nella scomposizione del prezzo di emissione delle Obbligazioni*

Il prezzo di emissione delle Obbligazioni potrebbe comprendere delle commissioni implicite, corrisposte dall'Emittente ai soggetti incaricati del collocamento e/o al Responsabile del collocamento, o delle commissioni implicite di strutturazione a favore dell'Emittente. Tali commissioni implicite, mentre costituiscono una componente del prezzo d'emissione delle Obbligazioni, tuttavia non partecipano alla determinazione del prezzo di vendita/acquisto delle Obbligazioni in sede di successiva negoziazione delle Obbligazioni. In assenza di un apprezzamento della componente obbligazionaria e/o dell'eventuale componente derivativa implicita, il prezzo di acquisto/vendita delle

Obbligazioni in sede di successiva negoziazione delle Obbligazioni risulterà quindi inferiore al loro prezzo d'emissione fin dal giorno successivo all'emissione stessa.

2.3.9 *Rischio connesso alla assenza di garanzie specifiche per le Obbligazioni*

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

Non è prevista inoltre limitazione alcuna alla possibilità per l'Emittente di costituire (ovvero di far costituire da terzi) garanzie reali o di far rilasciare da terzi garanzie personali ovvero di costituire (o far costituire da terzi) patrimoni di destinazione a garanzia degli obblighi dell'Emittente relativamente a titoli di debito emessi dall'Emittente diversi dalle Obbligazioni.

Eventuali prestazioni da parte dell'Emittente ovvero di terzi di garanzie reali o personali (ivi inclusa la costituzione da parte dell'Emittente ovvero di terzi garanti di patrimoni di destinazione) in relazioni a titoli di debito dell'Emittente diversi dalle Obbligazioni di cui alla presente Nota Informativa potrebbero conseguentemente comportare una diminuzione del patrimonio generale dell'Emittente disponibile per il soddisfacimento delle ragioni di credito dei possessori delle Obbligazioni, in concorso con gli altri creditori di pari grado chirografi ed, in ultima istanza, una diminuzione anche significativa del valore di mercato delle Obbligazioni rispetto a quello di altri strumenti finanziari di debito emessi dall'Emittente assistiti da garanzia reale e/o personale e/o da un vincolo di destinazione ed aventi per il resto caratteristiche simili alle Obbligazioni.

2.3.10 *Rischio connesso alla possibilità di modifiche da parte dell'Emittente delle Condizioni Definitive*

L'Emittente avrà la facoltà, senza necessità del preventivo assenso degli obbligazionisti, di apportare alle Condizioni Definitive le modifiche che l'Emittente ritenga necessarie, ovvero anche solo opportune, al fine di eliminare errori materiali, ambiguità od imprecisioni nel testo. E' comunque previsto che tali modifiche possano essere effettuate dall'Emittente esclusivamente a condizione che esse non pregiudichino i diritti e gli interessi degli obbligazionisti.

2.3.11 *Rischio connesso al rating dell'Emittente ovvero delle Obbligazioni*

All'Emittente è stato assegnato il rating indicato nella presente Nota Informativa dalle agenzie di rating ivi indicate. Il rating attribuito all'Emittente costituisce una valutazione della capacità dell'Emittente di assolvere i propri impegni finanziari, ivi compresi quelli relativi alle Obbligazioni.

Qualora i Prestiti Obbligazionari emessi a valere sul Programma di cui al presente Prospetto di Base siano oggetto di un separato rating, lo stesso, ove assegnato, sarà specificato nelle relative Condizioni Definitive.. Inoltre, non vi è alcuna garanzia che, laddove un rating sia successivamente assegnato alle Obbligazioni, tale rating sia almeno pari a quello assegnato all'Emittente, posto che il rating assegnato dipenderà, oltre che dal merito di credito dell'Emittente, anche da fattori diversi, quali la struttura delle

Obbligazioni, la presenza ed efficienza di un mercato secondario delle Obbligazioni, nonché da ogni altro fattore (compresi i fattori richiamati nel presente capitolo) che possa avere un'incidenza sul valore di mercato delle Obbligazioni. Non vi è inoltre alcuna garanzia che, laddove un rating sia successivamente assegnato alle Obbligazioni, tale rating rifletta propriamente e nella sua interezza ogni rischio relativo ad un investimento nelle Obbligazioni, ovvero che tale rating rimanga costante ed immutato per tutta la durata delle Obbligazioni e non sia oggetto di modifica, revisione od addirittura ritiro da parte dell'agenzia di rating.

Ogni modifica effettiva ovvero attesa dei ratings attribuiti all'Emittente potrebbe influire sul valore di mercato delle Obbligazioni. In particolare, un peggioramento del merito di credito dell'Emittente potrebbe determinare una diminuzione del valore di mercato delle Obbligazioni. Viceversa, deve osservarsi che, poiché il rendimento delle Obbligazioni dipende da una serie di fattori e non solo dalle capacità dell'Emittente di assolvere i propri impegni finanziari relativamente alle Obbligazioni, non vi è alcuna garanzia che un miglioramento dei rating dell'Emittente determini un incremento del valore di mercato delle Obbligazioni ovvero una diminuzione degli altri rischi di investimento correlati alle Obbligazioni.

Il rating non costituisce una raccomandazione d'acquisto, di vendita ovvero per la detenzione di strumenti finanziari ed esso può essere oggetto di modifica ovvero addirittura ritirato in qualsiasi momento dall'agenzia di rating che ha provveduto al suo rilascio iniziale.

2.3.12 *Rischio di cambio connesso alla valuta di denominazione delle Obbligazioni*

Le Obbligazioni che potranno essere emesse ai sensi del Programma potranno essere emesse in Euro ovvero in un'altra valuta di uno Stato OCSE, purchè liberamente trasferibile e convertibile contro Euro. Qualora le attività finanziarie di un investitore siano denominate principalmente in una valuta (la cd. valuta dell'investitore) diversa da quella in cui sono effettuati i pagamenti, vi è il rischio che i tassi di cambio possano significativamente variare (anche a causa della svalutazione della valuta dei pagamenti/dell'apprezzamento della valuta dell'investitore) e che le autorità competenti impongano o modifichino i controlli sul cambio. Un aumento di valore della valuta dell'investitore rispetto alla valuta dei pagamenti determinerebbe una diminuzione del, e potrebbe influire negativamente sul, rendimento delle Obbligazioni e loro valore di mercato.

2.3.13 *Rischio connesso alla possibilità di modifiche del regime fiscale delle Obbligazioni*

I valori lordi e netti relativi al rendimento delle Obbligazioni saranno contenuti nelle relative Condizioni Definitive e saranno calcolati sulla base del regime fiscale in vigore alla data di pubblicazione delle relative Condizioni Definitive. Non è possibile prevedere se tale regime fiscale potrà subire eventuali modifiche nella durata delle Obbligazioni nè quindi può essere escluso che, in caso di modifiche, i valori netti indicati possano discostarsi, anche sensibilmente, da quelli che saranno effettivamente applicabili alle Obbligazioni alle varie date di pagamento.

Saranno a carico degli obbligazionisti ogni imposta e tassa, presente o futura che per legge colpiscono o dovessero colpire le Obbligazioni od alle quali le Obbligazioni vengano comunque ad essere soggette.

Eventuali maggiori prelievi fiscali sui redditi o sulle plusvalenze relative alle Obbligazioni, ad esito di sopravvenute modifiche legislative o regolamentari ovvero di sopravvenute prassi interpretative dell'amministrazione finanziaria, comporteranno conseguentemente una riduzione del rendimento delle Obbligazioni al netto del prelievo fiscale, senza che ciò determini obbligo alcuno per l'Emittente di corrispondere agli obbligazionisti alcun importo aggiuntivo a compensazione di tale maggiore prelievo fiscale.

2.3.14 *Rischio connesso all'apprezzamento della relazione rischio rendimento*

Nella Nota Informativa al paragrafo 5.3 sono indicati i criteri di determinazione del prezzo e del rendimento degli strumenti finanziari.

Eventuali diversi apprezzamenti della relazione rischio-rendimento da parte del mercato possono determinare riduzioni, anche significative, del prezzo delle obbligazioni.

L'investitore deve considerare che il rendimento offerto dalle obbligazioni dovrebbe essere sempre correlato al rischio connesso all'investimento nelle stesse: a titoli con maggiore rischio dovrebbe sempre corrispondere un maggior rendimento.

2.4 *Ulteriori fattori di rischio relativi alle Obbligazioni offerte*

In occasione dell'emissione e dell'offerta di ciascun Prestito Obbligazionario a valere sul Programma di cui alla presente Nota Informativa, l'Emittente provvederà a dare indicazione nelle relative Condizioni Definitive in merito ad eventuali ulteriori e specifici fattori di rischio connessi alla sottoscrizione delle relative Obbligazioni.

2.5 *Scomposizione del prezzo d'emissione*

Le Obbligazioni si caratterizzano per una componente obbligazionaria fissa. Laddove sia previsto nelle relative Condizioni Definitive che le Obbligazioni potranno essere anticipatamente rimborsate ad opzione dell'Emittente e/o dei possessori delle Obbligazioni, le Obbligazioni comprenderanno anche una componente derivativa implicita correlata a tale facoltà di rimborso anticipato. Inoltre, laddove siano previsti collocatori terzi rispetto all'Emittente e/o un terzo Responsabile del Collocamento, nel prezzo delle Obbligazioni saranno altresì comprese eventuali commissioni implicite riconosciute dall'Emittente ai Collocatori e/o al Responsabile del Collocamento. Infine, il

prezzo delle Obbligazioni potrebbe comprendere eventuali commissioni implicite di strutturazione⁴ a favore dell'Emittente.

Al fine di descrivere il metodo che, in relazione alle Obbligazioni che saranno emesse ed offerte a valere sul Programma, sarà utilizzato per la valutazione delle Obbligazioni nonché per la scomposizione del prezzo di emissione, si ipotizzano tre ipotesi di Obbligazione a Tasso Fisso, aventi le caratteristiche di seguito indicate:

Ipotesi 1 – Obbligazione a Tasso Fisso senza facoltà di rimborso anticipato.

Ipotesi 2 – Obbligazione a Tasso Fisso callable (con facoltà di rimborso anticipato a favore dell'Emittente).

Ipotesi 3 – Obbligazione a Tasso Fisso puttable (con facoltà di rimborso anticipato a favore dell'obbligazionista).

Ipotesi 1 – Obbligazione a Tasso Fisso senza facoltà di rimborso anticipato

Data emissione:	1 giugno 2009
Data godimento:	1 giugno 2009
Data scadenza:	1 giugno 2012
Durata:	3 anni
Valore Nominale Unitario:	Euro 1.000
Prezzo di emissione:	100% del Valore Nominale Unitario
Cedole lorde:	annuali fisse pari all'1,5% p.a. per tutti i periodi di interesse
Rimborso:	100% del Valore Nominale Unitario
Facoltà di Rimborso anticipato	Non prevista

A. Componente derivativa implicita

In questa ipotesi non esiste componente derivativa implicita.

B. Componente obbligazionaria

La componente obbligazionaria presente nelle Obbligazioni è rappresentata da un titolo obbligazionario, scadenza simile alle Obbligazioni, cedola fissa annuale lorde dell'1,50% e che rimborsa il 100% del suo valore nominale alla scadenza.

Il valore di tale componente obbligazionaria calcolato utilizzando un tasso swap a 3 anni pari a 2,19%, in data 1 giugno 2009, è pari al 98,04% (in termini percentuali sul valore nominale unitario delle Obbligazioni).

⁴ Si indicano solitamente quali commissioni di strutturazione le commissioni (implicite od esplicite) riconosciute a fronte dell'attività di definizione delle caratteristiche delle Obbligazioni e di strutturazione/gestione della componente derivativa in esse compresa.

Sulla base del valore della componente obbligazionaria pura, ed ipotizzando che l'Emittente riconosca commissioni di collocamento ai Collocatori nella misura dell'1,80% ed una commissione di direzione al Responsabile del Collocamento nella misura dello 0,16% e che le commissioni di strutturazione siano pari a zero, il prezzo d'emissione delle Obbligazioni risulterebbe così scomposto (in termini percentuali sul valore nominale unitario delle Obbligazioni, che è di Euro 1.000):

Componente derivativa implicita	0,00%
Componente obbligazionaria pura	98,04%
Commissione di collocamento	1,80%
Commissione di direzione	0,16%
Commissione di strutturazione	0,00%
Prezzo d'emissione	100,00%

Ipotesi 2 – Obbligazione a Tasso Fisso callable (con facoltà di rimborso anticipato a favore dell'Emittente)

Data emissione:	1 giugno 2009
Data godimento:	1 giugno 2009
Data scadenza:	1 giugno 2012
Durata:	3 anni
Valore Nominale Unitario:	Euro 1.000
Prezzo di emissione:	100% del Valore Nominale Unitario
Cedole lorde:	annuali fisse pari al 1,75% p.a. per tutti i periodi di interesse
Rimborso:	100% del Valore Nominale Unitario
Rimborso anticipato ad opzione dell'Emittente:	Previsto alla fine del secondo anno (1 giugno 2011) alla pari (100% del Valore Nominale Unitario)

A. Componente derivativa implicita

La componente derivativa implicita nelle Obbligazioni è rappresentata da un'opzione *call* europea, in ragione della quale l'investitore potrà vedersi rimborsare anticipatamente il capitale investito alla fine del secondo anno (dovendo così rinunciare alla percezione della cedola fissa relativa al terzo anno).

Tale opzione *call* è implicitamente venduta dal sottoscrittore all'Emittente attraverso la sottoscrizione delle Obbligazioni, in quanto implicita nelle Obbligazioni.

Il valore di tale opzione, calcolato secondo la metodologia Black&Scholes in data 1 giugno 2009, utilizzando un tasso swap a 3 anni pari a 2,19% e una volatilità del 38%, è pari allo 0,085%, (in termini percentuali sul valore nominale unitario delle Obbligazioni).

B. Componente obbligazionaria

La componente obbligazionaria presente nelle Obbligazioni è rappresentata da un titolo obbligazionario, scadenza simile alle Obbligazioni, cedola fissa lorda annuale dell'1,75% e che rimborsa il 100% del suo valore nominale alla scadenza.

Il valore di tale componente obbligazionaria calcolato utilizzando un tasso swap a 3 anni pari a 2,19% in data 1 giugno 2009, è pari al 98,76% (in termini percentuali sul valore nominale unitario delle Obbligazioni).

Sulla base del valore della componente derivativa implicita, della componente obbligazionaria pura, ed ipotizzando che l'Emittente riconosca commissioni di collocamento ai Collocatori nella misura dell'1% ed una commissione di direzione al Responsabile del Collocamento nella misura dello 0,155% e che le commissioni di strutturazione siano pari a zero, il prezzo d'emissione delle Obbligazioni risulterebbe così scomposto (in termini percentuali sul valore nominale unitario delle Obbligazioni, che è di Euro 1.000):

Componente derivativa implicita	-0,085% ⁵
Componente obbligazionaria pura	98,76%
Commissione di collocamento	1,00%
Commissione di direzione	0,155%
Commissione di strutturazione	0,00%
Prezzo d'emissione	100,00%

Ipotesi 3 – Obbligazione a Tasso Fisso con facoltà di rimborso anticipato a favore dell'obbligazionista

Data emissione:	1 giugno 2009
Data godimento:	1 giugno 2009
Data scadenza:	1 giugno 2012
Durata:	3 anni
Valore Nominale Unitario:	Euro 1.000
Prezzo di emissione:	100% del Valore Nominale Unitario
Cedole lorde:	annuali fisse pari all'1,30% p.a. per tutti i periodi di interesse
Rimborso:	100% del Valore Nominale Unitario
Rimborso anticipato	Previsto alla fine del secondo anno (1 giugno 2011) alla pari (100% del Valore Nominale Unitario) dell'obbligazionista

⁵ Poiché l'opzione di rimborso anticipato delle Obbligazioni può essere considerata come un'opzione venduta all'Emittente dal sottoscrittore, e fronte della quale il relativo valore dovrebbe quindi essere corrisposto dall'Emittente al sottoscrittore delle Obbligazioni, ai fini della scomposizione del prezzo d'emissione tale valore è assunto con il segno negativo (in quanto componente ad avere del sottoscrittore a fronte delle altre componenti del prezzo d'emissione, che sono invece componenti ad avere dell'Emittente).

A. Componente derivativa implicita

La componente derivativa implicita nelle Obbligazioni è rappresentata da un'opzione *put* europea, in ragione della quale l'investitore potrà richiedere il rimborso anticipato del capitale investito alla fine del secondo anno.

Tale opzione *put* è implicitamente venduta dall'Emittente al sottoscrittore attraverso la sottoscrizione delle Obbligazioni, in quanto implicita nelle Obbligazioni.

Il valore di tale opzione, calcolato secondo la metodologia Black&Scholes in data 1 giugno 2009, utilizzando un tasso swap a 3 anni pari al 2,19% e una volatilità del 32,5%, è pari all'1,64% (in termini percentuali sul valore nominale unitario delle Obbligazioni)⁶.

B. Componente obbligazionaria

La componente obbligazionaria presente nelle Obbligazioni è rappresentata da un titolo obbligazionario, scadenza simile alle Obbligazioni, cedola fissa lorda annuale dell'1,30% e che rimborsa il 100% del suo valore nominale alla scadenza.

Il valore di tale componente obbligazionaria calcolato in data 1 giugno 2009 utilizzando un tasso swap a 3 anni pari a 2,19%, è pari al 97,46% (in termini percentuali sul valore nominale unitario delle Obbligazioni).

Sulla base del valore della componente derivativa implicita, della componente obbligazionaria pura, ed ipotizzando che l'Emittente riconosca commissioni di collocamento ai Collocatori nella misura dello 0,80% ed una commissione di direzione al Responsabile del Collocamento nella misura dello 0,10% e che le commissioni di strutturazione siano pari a zero, il prezzo d'emissione delle Obbligazioni risulterebbe così scomposto (in termini percentuali sul valore nominale unitario delle Obbligazioni, che è di Euro 1.000):

Componente derivativa implicita	1,64% ⁷
Componente obbligazionaria pura	97,46%
Commissione di collocamento	0,80%
Commissione di direzione	0,10%
Commissione di strutturazione	0,00%
Prezzo d'emissione:	100,00%

⁷ Poiché l'opzione di rimborso anticipato delle Obbligazioni può essere considerata come un'opzione acquistata dal sottoscrittore, e a fronte della quale il relativo valore dovrebbe quindi essere corrisposto dal sottoscrittore delle Obbligazioni all'Emittente, ai fini della scomposizione del prezzo d'emissione tale valore è assunto con il segno positivo (in quanto componente ad avere dell'Emittente, al pari delle altre componenti del prezzo d'emissione, che sono parimenti componenti ad avere dell'Emittente).

2.6 **Indicazione dei rendimenti – esemplificazione dei rendimenti**

Il rendimento delle Obbligazioni sarà rappresentato (i) laddove le relative Condizioni Definitive specificchino per le Obbligazioni un prezzo di rimborso superiore rispetto al loro prezzo d'emissione, dall'eventuale differenza fra prezzo di rimborso e prezzo di emissione, e (ii) dalle cedole fisse indicate, o calcolate secondo le modalità determinate, nelle relative Condizioni Definitive.

L'indicazione del rendimento annuo effettivo delle Obbligazioni di volta in volta emesse ai sensi del Programma (sia al lordo che al netto dell'aliquota fiscale vigente alla loro Data d'Emissione), unitamente ad una descrizione delle relative modalità di calcolo, sarà contenuto nelle relative Condizioni Definitive.

Si riportano di seguito esemplificazioni in merito ai rendimenti di ipotetiche Obbligazioni a Tasso Fisso, aventi le caratteristiche di seguito indicate. Per chiarezza, si rappresenta che le differenze di rendimento fra le Obbligazioni nelle esemplificazioni che seguono sono ascrivibili alle differenti caratteristiche economiche delle ipotizzate Obbligazioni e le esemplificazioni di rendimento non intendono quindi costituire né devono essere interpretate come una valutazione comparativa delle medesime ipotetiche Obbligazioni.

Ipotesi 1 – Obbligazione a Tasso Fisso non rimborsabile anticipatamente

Ipotesi 2 – Obbligazione a Tasso Fisso callable (con facoltà di rimborso anticipato a favore dell'emittente)

Ipotesi 3 – Obbligazione a Tasso Fisso puttable (con facoltà di rimborso anticipato a favore dell'obbligazionista).

Ipotesi 1 – Obbligazione a Tasso Fisso non rimborsabile anticipatamente

Data emissione:	1 giugno 2009
Data godimento:	1 giugno 2009
Data scadenza:	1 giugno 2012
Durata:	3 anni
Valore Nominale Unitario:	Euro 1.000
Prezzo di emissione:	100% del Valore Nominale Unitario
Cedole lorde:	annuali fisse pari all'1,50% p.a. per tutti i periodi di interesse
Rimborso:	100% del Valore Nominale Unitario in unica soluzione alla scadenza
Rimborso anticipato ad opzione dell' Emittente e/o degli obbligazionisti	Non previsto

Il rendimento effettivo delle Obbligazioni, calcolato sulla base del prezzo d'emissione, del prezzo di rimborso e delle cedole, sarebbe il seguente:

Scenario	1° anno	2° anno	3° anno
Cedola lorda	1,50%	1,50%	1,50%
Cedola netta	1,095%	1,095%	1,095%
Rendimento effettivo annuo lordo 1,50%			
Rendimento effettivo annuo netto 1,095%			

Ipotesi 2 – Obbligazione a Tasso Fisso callable (con facoltà di rimborso anticipato a favore dell'emittente)

Data emissione:	1 giugno 2009
Data godimento:	1 giugno 2009
Data scadenza:	1 giugno 2012
Durata:	3 anni
Valore Nominale Unitario:	Euro 1.000
Prezzo di emissione:	100% del Valore Nominale Unitario
Cedole lorde:	annuali fisse pari al 1,75% p.a. per tutti i periodi di interesse
Rimborso:	100% del Valore Nominale Unitario in unica soluzione alla scadenza
Rimborso anticipato ad opzione dell' Emittente e/o degli obbligazionisti	Previsto al termine del 2° anno alla pari (100% del Valore Nominale Unitario)

Il rendimento effettivo delle Obbligazioni, calcolato sulla base del prezzo d'emissione, del prezzo di rimborso e delle cedole ed ipotizzando che sia esercitata la facoltà di rimborso anticipato, sarebbe il seguente:

Scenario	1° anno	2° anno	3° anno
Cedola lorda	1,75%	1,75%	
Cedola netta	1,278%	1,278%	
Rendimento effettivo annuo lordo 1,75%			
Rendimento effettivo annuo netto 1,278%			

Ipotesi 3 – Obbligazione a Tasso Fisso puttale (con facoltà di rimborso anticipato a favore dell'obbligazionista)

Data emissione:	1 giugno 2009
Data godimento:	1 giugno 2009
Data scadenza:	1 giugno 2012
Durata:	3 anni
Valore Nominale Unitario:	Euro 1.000
Prezzo di emissione:	100% del Valore Nominale Unitario
Cedole lorde:	annuali fisse pari all'1,30% p.a. per tutti i periodi di interesse
Rimborso:	100% del Valore Nominale Unitario in unica soluzione alla scadenza
Rimborso anticipato ad opzione degli obbligazionisti	Previsto al termine del 2° anno alla pari (100% del Valore Nominale Unitario)

Il rendimento effettivo delle Obbligazioni, calcolato sulla base del prezzo d'emissione, del prezzo di rimborso e delle cedole, sarebbe il seguente:

Scenario	1° anno	2° anno	3° anno
Cedola lorda	1,30%	1,30%	=
Cedola netta	0,949%	0,949%	=
Rendimento effettivo annuo lordo 1,30%			
Rendimento effettivo annuo netto 0,949%			

2.7 Comparazione con titoli a basso rischio emittente

Un confronto fra il rendimento delle Obbligazioni di volta in volta emesse ai sensi del Programma ed il rendimento di un altro strumento finanziario a basso rischio emittente (BTP di similare scadenza) sarà contenuto nelle relative Condizioni Definitive.

Sulla base delle ipotesi formulate nel precedente paragrafo 2.6, si effettua a mero titolo esemplificativo una comparazione tra un BTP con vita residua similare alla durata delle Obbligazioni e le ipotesi in merito ai rendimenti delle Obbligazioni dianzi descritte. Si precisa che i rendimenti del BTP sono calcolati alla data del 1 giugno 2009 sulla base dei prevalenti prezzi di mercato del BTP, mentre i rendimenti delle Obbligazioni sono calcolati sulla base del prezzo d'emissione, del prezzo di rimborso e delle cedole annuali fisse. I rendimenti netti sono calcolati al netto dell'imposta sostitutiva del 12,50%.

Ipotesi 1 – Obbligazione a Tasso Fisso non rimborsabile anticipatamente

	BTP 4% IT0004220627	Obbligazioni Mediobanca
Scadenza	15/04/2012	01/06/2012
Rendimento effettivo annuo (lordo)	2,443%	1,50%
Rendimento effettivo annuo netto	1,926%	1,095%

Ipotesi 2 – Obbligazione a Tasso Fisso rimborsabile anticipatamente (callable)

	BTP 5,25% IT0003080402	Obbligazioni Mediobanca
Scadenza	01/08/2011	01/06/2012, previsto il rimborso anticipato alla fine del secondo anno (01/06/2011)
Rendimento effettivo annuo (lordo)	1,999%	1,75%
Rendimento effettivo annuo netto	1,365%	1,278%

Ipotesi 3 – Obbligazione a Tasso Fisso rimborsabile anticipatamente (puttable)

	BTP 5,25% IT0003080402	Obbligazioni Mediobanca
Scadenza	01/08/2011	01/06/2012, previsto il rimborso anticipato alla fine del secondo anno (01/06/2011)
Rendimento effettivo annuo (lordo)	1,999%	1,75%
Rendimento effettivo annuo netto	1,365%	1,278%

3 INFORMAZIONI FONDAMENTALI

3.1 Interessi di persone fisiche e giuridiche partecipanti all'emissione all'offerta

MEDIOBANCA, in conformità a quanto previsto dallo Statuto, emette obbligazioni per la raccolta di fondi per l'esercizio della propria attività creditizia.

In relazione al programma di emissione e di offerta di obbligazioni denominato "Mediobanca Obbligazioni a Tasso Fisso con eventuale facoltà di rimborso anticipato a favore dell'Emittente e/o dell'obbligazionista", potrebbe per alcune emissioni ricoprire anche il ruolo di Responsabile del Collocamento.

Gli intermediari che agiscono in qualità di incaricati del collocamento percepiscono commissioni in relazione al servizio svolto per l'emittente, il che implica in generale l'esistenza di un potenziale conflitto di interesse.

3.2 Ragioni dell'offerta e impiego dei proventi

Il ricavato netto delle emissioni sarà finalizzato all'esercizio dell'attività creditizia di MEDIOBANCA.

In occasione dell'emissione di Obbligazioni a valere sul Programma, l'Emittente provvederà a dare indicazione nelle relative Condizioni Definitive dell'importo dei relativi proventi netti e delle commissioni di collocamento e di eventuale garanzia da riconoscersi ai soggetti incaricati del collocamento, nonché delle commissioni da riconoscersi al Responsabile del Collocamento (ove diverso dall'Emittente).

4 INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA OFFRIRE

I Prestiti e le relative Obbligazioni che l'Emittente emetterà ed offrirà, di volta in volta, nell'ambito del Programma, saranno disciplinati dalla presente Nota Informativa che, in occasione di ciascun singolo Prestito, sarà integrata dalle Condizioni Definitive del medesimo Prestito.

4.1 Denominazione e natura dei titoli

La presente Nota Informativa è relativa alla sollecitazione ed alla eventuale quotazione da parte di Mediobanca di obbligazioni ordinarie a tasso fisso con eventuale facoltà di rimborso anticipato a favore dell'Emittente e/o dell'obbligazionista.

Le Obbligazioni a Tasso Fisso permettono all'investitore di percepire un tasso d'interesse fisso nella misura indicata nelle Condizioni Definitive. Il tasso d'interesse fisso è uguale e costante per l'intera durata delle Obbligazioni a Tasso Fisso. Gli interessi fissi saranno pagabili in via posticipata, secondo la periodicità indicata nelle Condizioni Definitive, alle date di pagamento interessi indicate nelle Condizioni Definitive.

I titoli offerti sono obbligazioni ordinarie.

Per ciascun Prestito l'Emittente provvederà ad indicare nelle relative Condizioni Definitive, fra l'altro:

- ◆ l'importo nominale massimo di ciascun Prestito offerto in sottoscrizione e conseguentemente il numero massimo di Obbligazioni oggetto d'offerta. L'Emittente potrà, durante il periodo di offerta del relativo Prestito, aumentare l'importo nominale massimo del Prestito offerto in sottoscrizione e quindi il numero massimo delle Obbligazioni oggetto d'offerta, secondo le modalità di cui al successivo Capitolo 5, Paragrafo 5.1.2;
- ◆ il valore nominale unitario (il "Valore Nominale Unitario") delle Obbligazioni oggetto d'offerta. Il Valore Nominale Unitario non potrà essere inferiore ad Euro 1.000 ovvero, laddove le Obbligazioni siano espresse in una valuta diversa dall'Euro, al controvalore di Euro 1.000 calcolato secondo il tasso di cambio indicato nelle relative Condizioni Definitive. Le Obbligazioni rappresentative del medesimo Prestito saranno tutte di pari Valore Nominale Unitario;
- ◆ il prezzo d'emissione (che coinciderà con il prezzo di offerta) delle relative Obbligazioni, quale percentuale del loro Valore Nominale Unitario;
- ◆ la denominazione del Prestito ed il codice ISIN (International Security Identification Number) delle relative Obbligazioni;
- ◆ il tasso d'interesse fisso sulla base del quale le Obbligazioni saranno fruttifere di interessi per ciascun periodo di interessi e le date di pagamento;
- ◆ l'indicazione del rendimento annuo effettivo delle relative Obbligazioni (sia al lordo che al netto dell'aliquota fiscale vigente alla loro Data d'Emissione), unitamente ad una descrizione delle relative modalità di calcolo;

- ◆ la data di scadenza e la modalità di rimborso delle Obbligazioni che sarà in un'unica soluzione alla data di scadenza, salvi i casi in cui sia prevista una facoltà di rimborso anticipato a favore dell'Emittente e/o dell'obbligazionista;
- ◆ l'eventuale presenza di una facoltà di rimborso anticipato in capo all'Emittente e/o ai possessori delle Obbligazioni, e l'importo che sarà corrisposto in ipotesi di rimborso anticipato;
- ◆ la scomposizione del prezzo d'emissione delle Obbligazioni fra componente obbligazionaria, eventuale componente derivativa implicita (ove le Obbligazioni siano anticipatamente rimborsabili ad opzione dell'Emittente e/o degli obbligazionisti) ed eventuali commissioni riconosciute ai Collocatori e/o al Responsabile del Collocamento (ove siano presenti Collocatori terzi od un terzo Responsabile del Collocamento diverso dall'Emittente), nonché la tipologia dell'eventuale componente derivativa implicita nelle relative Obbligazioni, il metodo di calcolo del valore della componente derivativa implicita e della componente obbligazionaria;
- ◆ una comparazione fra il rendimento delle relative Obbligazioni ed il rendimento di un altro strumento finanziario a basso rischio emittente (BTP di similare scadenza).

4.2 **Legislazione in base alla quale gli strumenti finanziari sono stati creati**

Le Obbligazioni sono regolate dalla legge italiana.

Per qualsiasi controversia connessa con le Obbligazioni o il Regolamento, sarà competente, in via esclusiva, il Foro di Milano.

4.3 **Titolarità e regime di circolazione**

Le Obbligazioni saranno emesse al portatore ed accentrate presso Monte Titoli S.p.A. ("Monte Titoli") in regime di dematerializzazione ai sensi del D. Lgs. 24 giugno 1998 n. 213 e del provvedimento congiunto CONSOB e Banca d'Italia del 22 febbraio 2008 (come successivamente modificati ed integrati). Conseguentemente, sino a quando le Obbligazioni saranno gestite in regime di dematerializzazione presso Monte Titoli il trasferimento delle Obbligazioni e l'esercizio dei relativi diritti potrà avvenire esclusivamente per il tramite degli intermediari aderenti al sistema di gestione accentrata presso Monte Titoli.

I titolari delle Obbligazioni non potranno chiedere la consegna materiale di titoli rappresentativi delle Obbligazioni.

E' fatto salvo il diritto di chiedere il rilascio della certificazione di cui all'art. 85 del D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 e all'art. 31, comma 1, lettera b) del D. Lgs. 24 giugno 1998, n. 213 e successive modifiche e integrazioni.

4.4 **Valuta di emissione**

Le Obbligazioni saranno emesse e denominate in Euro ovvero nella valuta diversa dall'Euro specificata nelle relative Condizioni Definitive, purché si tratti di valuta avente

corso legale in uno Stato OCSE, liberamente trasferibile e convertibile contro Euro (la "Valuta di Denominazione").

4.5 **Ranking degli strumenti finanziari offerti**

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

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

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

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

Le Obbligazioni non godono di garanzia statale.

4.6 **Diritti e vantaggi connessi agli strumenti finanziari; modalità, termini e condizioni di concessione di tali vantaggi e relative modalità di calcolo**

Le Obbligazioni incorporano i diritti previsti dalla normativa vigente per gli strumenti finanziari della stessa categoria e quindi segnatamente il diritto alla percezione dell'importo di rimborso nonché il diritto alla percezione delle Cedole Fisse alle scadenze contrattualmente convenute.

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

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

Il pagamento dell'importo dovuto a titolo di rimborso (anche ad esito di rimborso anticipato) delle Obbligazioni e delle Cedole Fisse avrà luogo esclusivamente per il tramite degli intermediari finanziari autorizzati aderenti alla Monte Titoli.

4.7 **Tasso di interesse nominale e disposizioni relative agli interessi da pagare**

4.7.1 **Interessi**

Le Obbligazioni a Tasso Fisso saranno fruttifere di interessi fissi al tasso lordo indicato per ciascun periodo di interesse nelle Condizioni Definitive. Tali interessi saranno pagabili in via posticipata, secondo la periodicità indicata nelle Condizioni Definitive, alle date di pagamento interessi indicate nelle Condizioni Definitive. Il tasso d'interesse fisso è uguale e costante per l'intera durata delle Obbligazioni.

Ciascuna cedola fissa (la "Cedola Fissa") sarà corrisposta in via posticipata alla data di pagamento di tale Cedola Fissa quale indicata nelle Condizioni Definitive (la "Data di Pagamento Interessi Fissi" e tali date di pagamento collettivamente le "Date di

Pagamento Interessi Fissi”). Ove previsto nelle Condizioni Definitive, la Data di Scadenza delle Obbligazioni può coincidere con la (od, in ipotesi di pluralità di tali date, con una) Data di Pagamento Interessi Fissi.

L'importo di ciascuna Cedola Fissa per ogni Obbligazione di Valore Nominale Unitario sarà pari, al lordo di ogni tassa od imposta, al prodotto (arrotondato per eccesso al centesimo di Euro superiore) fra (A) il Valore Nominale Unitario e (B) il Tasso di Interesse Fisso indicato per il relativo Periodo di Interessi Fissi nelle Condizioni Definitive e (C) la Convenzione di Calcolo Interessi Fissi indicata per il relativo Periodo di Interessi Fissi nelle Condizioni Definitive, salvo che l'importo delle Cedole Fisse non sia già determinato nelle Condizioni Definitive.

La data a partire dalla quale le Obbligazioni sono fruttifere di interessi (la “Data di Godimento”) è indicata nelle Condizioni Definitive. Le Obbligazioni cessano di essere fruttifere dalla data indicata nelle relative Condizioni Definitive e comunque dalla data di rimborso anticipato (sicchè le cedole che dovessero maturare dopo la data di rimborso anticipato non saranno corrisposte).

Qualora la data per il pagamento di una Cedola Fissa dovesse cadere in un giorno che non sia un giorno lavorativo bancario (come definito nelle Condizioni Definitive) (i) la stessa sarà posposta al primo giorno lavorativo bancario immediatamente successivo, senza che tale spostamento comporti la spettanza di alcun importo aggiuntivo ai titolari delle Obbligazioni (Following Business Day Convention/Unadjusted), (ii) la stessa sarà posposta al primo giorno lavorativo bancario immediatamente successivo quello previsto per il pagamento degli interessi se tale giorno cade ancora nel mese di riferimento; in caso contrario, il pagamento degli interessi verrà effettuato l'ultimo giorno lavorativo disponibile nel mese di riferimento, senza che tale spostamento comporti la spettanza di alcun importo aggiuntivo ai titolari delle Obbligazioni e nel caso di pagamento in una data antecedente la Data di Pagamento Interessi Fissi il Periodo di Interessi Fissi resta invariato (Modified Following Business Day Convention/Unadjusted). Il pagamento delle Cedole Fisse avrà luogo esclusivamente per il tramite degli intermediari finanziari autorizzati aderenti alla Monte Titoli.

Ai fini di quanto precede, i seguenti termini hanno il significato di seguito descritto:

“Convenzione di Calcolo Interessi Fissi” sta ad indicare, con riferimento ad una Cedola Fissa, il rapporto fra (i) il numero di giorni di calendario compresi nel relativo Periodo di Interessi Fissi e (ii) 365; oppure il rapporto fra (iii) il numero di giorni di calendario compresi nel relativo Periodo di Interessi Fissi e (iv) il numero di giorni di calendario compresi nel relativo Periodo di Interessi Fissi; ovvero la diversa convenzione di calcolo degli interessi fissi indicata nelle Condizioni Definitive..

“Periodo di Interessi Fissi” sta ad indicare, con riferimento ad una Cedola Fissa, il periodo intercorrente fra la precedente Data di Pagamento Interessi Fissi (ovvero, in assenza, la Data di Godimento) e la Data di Pagamento Interessi Fissi relativa a tale Cedola Fissa. Ai fini del computo dei giorni di calendario compresi in un Periodo di Interessi Fissi, la data iniziale sarà inclusa nel computo, mentre la data finale sarà esclusa.

“Tasso di Interesse Fisso” sta ad indicare, per ciascuna Cedola Fissa ed il relativo Periodo di Interessi Fissi, il tasso d’interesse fisso lordo annuo indicato nelle Condizioni Definitive.

4.7.2 **Termini di prescrizione degli interessi e del capitale**

I diritti degli obbligazionisti si prescrivono, a beneficio dell’Emittente, per quanto concerne il capitale, decorsi dieci anni dalla data in cui le Obbligazioni sono divenute rimborsabili e, per quanto concerne gli interessi, decorsi cinque anni dalla data in cui la relativa Cedola è divenuta pagabile.

4.8 **Scadenza, modalità di ammortamento e rinnovi**

Per ciascun Prestito, la data di scadenza delle relative Obbligazioni (la “Data di Scadenza”) sarà indicata nelle relative Condizioni Definitive.

Per ciascun Prestito, le Obbligazioni (salvo previamente riacquistate ed annullate dall’Emittente ovvero anticipatamente rimborsate) saranno rimborsate dall’Emittente in un’unica soluzione alla relativa Data di Scadenza. L’importo pagabile a titolo di rimborso sarà indicato nelle relative Condizioni Definitive, (in termini di percentuale del Valore Nominale Unitario delle Obbligazioni) e non potrà comunque essere inferiore al 100% del Valore Nominale Unitario (al lordo di ogni tassa od imposta applicabile), senza deduzione per spese. Si rinvia al successivo paragrafo 4.14 per una sintesi del regime fiscale applicabile alla data di pubblicazione della presente Nota Informativa all’eventuale differenza positiva fra prezzo di rimborso delle Obbligazioni e loro prezzo d’emissione (nell’ipotesi che le Obbligazioni siano emesse ad un prezzo inferiore al 100% del Valore Nominale Unitario ovvero siano comunque rimborsate ad un prezzo superiore al loro prezzo d’emissione).

Qualora le Condizioni Definitive prevedano il rimborso anticipato delle Obbligazioni ad opzione dell’Emittente, l’Emittente, previo preavviso ai portatori delle Obbligazioni, contenente l’indicazione della data prevista per il rimborso, effettuato entro i termini indicati nelle Condizioni Definitive, potrà rimborsare le Obbligazioni, in tutto ma non in parte, in un’unica soluzione alla data, ovvero, in ipotesi di pluralità di date, ad una qualsiasi delle date indicate come date di rimborso opzionale (*call*) nelle Condizioni Definitive (le “Date di Rimborso Opzionale (Call)” e ciascuna una “Data di Rimborso Opzionale (Call)”), mediante il pagamento dell’importo dovuto a titolo di rimborso anticipato specificato, o determinabile nel modo indicato, nelle Condizioni Definitive. Tale importo non potrà comunque essere inferiore al 100% (al lordo di ogni tassa od imposta applicabile) del loro Valore Nominale Unitario, senza deduzione per spese.

Per ciascun Prestito, l’Emittente provvederà altresì ad indicare nelle relative Condizioni Definitive la presenza o meno di una facoltà di rimborso anticipato in capo agli obbligazionisti.

Qualora le Condizioni Definitive prevedano il rimborso anticipato delle Obbligazioni ad opzione degli obbligazionisti, l’Emittente, previo preavviso irrevocabile del portatore dell’ Obbligazione, contenente l’indicazione della data richiesta per il rimborso e del numero ed importo nominale complessivo delle Obbligazioni per le quali è richiesto il

rimborso anticipato ed il codice ISIN delle Obbligazioni, inviato all'Emittente entro i termini indicati nelle Condizioni Definitive, dovrà rimborsare le relative Obbligazioni per le quali l'opzione di rimborso anticipato sia stata validamente esercitata, in tutto ma non in parte, in un'unica soluzione alla data indicata come data di rimborso anticipato dall'obbligazionista, mediante il pagamento dell'importo dovuto a titolo di rimborso anticipato specificato, o determinabile nel modo indicato, nelle Condizioni Definitive. Tale importo non potrà comunque essere inferiore al 100% (al lordo di ogni tassa od imposta applicabile) del loro Valore Nominale Unitario, senza deduzione per spese. La data di rimborso anticipato indicata dall'obbligazionista dovrà, a pena di inefficacia della comunicazione di esercizio dell'opzione di rimborso anticipato, coincidere con la data, ovvero, in ipotesi di pluralità di date, con una qualsiasi delle date indicate come date di rimborso opzionale (*put*) nelle Condizioni Definitive (le "Date di Rimborso Opzionale (Put)" e ciascuna una "Data di Rimborso Opzionale (Put)").

Per chiarezza, si specifica che le relative Condizioni Definitive potranno prevedere che le Obbligazioni siano anticipatamente rimborsabili sia ad opzione dell'Emittente che ad opzione degli obbligazionisti.

Qualora la data di rimborso delle Obbligazioni (sia essa la Data di Scadenza che la Data di Rimborso Opzionale (Call) ovvero la Data di Rimborso Opzionale (Put)) dovesse cadere in un giorno che non sia un giorno lavorativo bancario (come definito nelle Condizioni Definitive) (i) la stessa sarà posposta al primo giorno lavorativo bancario immediatamente successivo, senza che tale spostamento comporti la spettanza di alcun importo aggiuntivo ai titolari delle Obbligazioni (Following Business Day Convention/Unadjusted), (ii) la stessa sarà posposta al primo giorno lavorativo bancario immediatamente successivo quello previsto per il rimborso del capitale se tale giorno cade ancora nel mese di riferimento; in caso contrario, il rimborso verrà effettuato l'ultimo giorno lavorativo disponibile nel mese di riferimento, senza che tale spostamento comporti la spettanza di alcun importo aggiuntivo ai titolari delle Obbligazioni e nel caso di pagamento in una data antecedente la Data di Pagamento Interessi Fissi il Periodo di Interessi Fissi resta invariato (Modified Following Business Day Convention/Unadjusted).

Il rimborso delle Obbligazioni avrà luogo esclusivamente per il tramite degli intermediari finanziari autorizzati aderenti alla Monte Titoli S.p.A..

4.9 **Rendimento**

Cfr. paragrafo 4.7.1 "Interessi"

4.10 **Descrizione della rappresentanza dei possessori dei titoli di debito**

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

4.11 **Delibere, autorizzazioni ed omologazioni in virtù delle quali i Certificati sono stati emessi**

In data 9 dicembre 2008 il Responsabile della Struttura Finanza e Mercati di Mediobanca, avvalendosi dei poteri conferitigli dal Comitato Esecutivo del 5 dicembre 2008, ha deliberato il Programma di emissione delle Obbligazioni. Gli estremi delle delibere dell'organo competente dell'Emittente di approvazione dell'emissione di ciascun Prestito e dell'offerta delle relative Obbligazioni, saranno indicati nelle relative Condizioni Definitive.

4.12 **Data di emissione**

Per ciascun Prestito, la data di emissione (la "Data di Emissione") delle Obbligazioni sarà indicata nelle relative Condizioni Definitive.

4.13 **Descrizione di eventuali restrizioni alla libera trasferibilità degli strumenti finanziari**

Non esistono restrizioni alla libera trasferibilità delle Obbligazioni, salvo le disposizioni di legge vigenti in materia.

Tuttavia, le Obbligazioni che saranno emesse nell'ambito del Programma non sono state né saranno registrate ai sensi del Securities Act del 1933, e successive modifiche, vigente negli Stati Uniti d'America (il "Securities Act") né ai sensi delle corrispondenti normative in vigore in Canada, Giappone, Australia o in qualunque altro paese nel quale l'offerta delle Obbligazioni non sia consentita in assenza di autorizzazione da parte delle autorità competenti (gli "Altri Paesi") e non potranno conseguentemente essere offerte, vendute o comunque consegnate, direttamente o indirettamente, negli Stati Uniti d'America, in Canada, in Giappone, in Australia o negli Altri Paesi.

4.14 **Regime fiscale**

Sono a carico degli obbligazionisti ogni imposta e tassa, presente o futura che per legge colpiscono o dovessero colpire od alle quali dovessero comunque essere soggette le Obbligazioni ed i relativi rendimenti.

Le informazioni fornite qui di seguito riassumono alcuni aspetti del regime fiscale proprio della sottoscrizione, della detenzione e della cessione di obbligazioni (quali le Obbligazioni), emesse da banche e da società quotate residenti in Italia ai sensi della legislazione italiana vigente e sulla base delle interpretazioni fornite dall'Amministrazione finanziaria alla data del presente Prospetto.

Quanto segue non contiene un'analisi esaustiva di tutte le problematiche fiscali connesse al Prestito Obbligazionario per tutte le potenziali categorie di investitori, ma fornisce un'analisi indicativa delle principali conseguenze fiscali derivanti dalla sottoscrizione, dalla detenzione e dalla cessione di Obbligazioni da parte di persone fisiche residenti in Italia che non svolgono un'attività d'impresa alla quale le Obbligazioni siano connesse e, pertanto, è consigliabile che gli investitori consultino in ogni caso i loro consulenti in merito alle implicazioni fiscali del proprio investimento in Obbligazioni.

- ◆ **Redditi di capitale:** agli interessi ed agli altri proventi delle Obbligazioni, ivi inclusa ogni differenza tra prezzo di rimborso e prezzo di emissione, è applicabile - nelle ipotesi e nei modi e termini previsti dal Decreto Legislativo 1 Aprile 1996, n. 239, come successivamente modificato ed integrato - un' imposta sostitutiva

attualmente pari al 12,50%. I redditi di capitale sono determinati in base all'articolo 45 comma 1 del D.P.R. 22 dicembre 1986, n. 917, come successivamente modificato ed integrato (il TUIR) salva la scelta dell'investitore di optare per il regime di cui all'articolo 7 (risparmio gestito) del Decreto Legislativo 461/97.

- ◆ Tassazione delle plusvalenze: le plusvalenze, che non costituiscono redditi di capitale, diverse da quelle conseguite nell'esercizio di imprese commerciali, realizzate di persone fisiche residenti in Italia mediante cessione a titolo oneroso ovvero rimborso delle Obbligazioni (articolo 67 del TUIR come successivamente modificato ed integrato) sono soggette ad imposta sostitutiva delle imposte sui redditi con l'aliquota attualmente del 12,50%. Le plusvalenze e minusvalenze sono determinate e tassate secondo i criteri stabiliti dall'articolo 68 del TUIR come successivamente modificato ed integrato e secondo le disposizioni di cui all'articolo 5 e dei regimi opzionali di cui all'articolo 6 (risparmio amministrato) e all'articolo 7 (risparmio gestito) del Decreto Legislativo 461/97.

- ◆ Imposta sulle donazioni e successioni: ai sensi del Decreto Legge 3 Ottobre 2006, n. 262, convertito nella Legge 24 Novembre 2006, n. 286, il trasferimento gratuito, inter vivos o mortis causa, di obbligazioni da parte di persone fisiche residenti in Italia è sottoposto a tassazione con le seguenti aliquote:
 - i. 4%, qualora la successione o la donazione abbiano come beneficiari il coniuge e i parenti in linea retta, sul valore complessivo dei beni oggetto di donazione o successione che ecceda Euro 1.000.000 per ciascun beneficiario;

 - ii. 6%, qualora la successione o la donazione abbiano come beneficiari i parenti fino al quarto grado, gli affini in linea retta e gli affini in linea collaterale fino al terzo grado, sul valore complessivo dei beni oggetto della donazione o successione. Nell'ipotesi in cui la successione o la donazione abbiano come beneficiari fratelli e sorelle, l'imposta sul valore dei beni oggetto di donazione o successione sarà dovuta sull'importo che ecceda Euro 100.000 per ciascun beneficiario;

 - iii. 8%, qualora la successione o la donazione abbiano come beneficiari qualsiasi altro soggetto diverso da quelli precedentemente indicati.

Se il beneficiario dei trasferimenti è una persona portatrice di handicap riconosciuto grave ai sensi di legge, l'imposta si applica esclusivamente sulla parte del valore della quota o del legato che supera l'ammontare di 1.500.000 Euro.

- ◆ Tassa sui contratti di borsa: l'art. 37 del D.L. 31 Dicembre 2007 n. 248, convertito nella Legge 28 Febbraio 2008, n. 31 pubblicata nella Gazzetta Ufficiale n. 51 del 29 Febbraio 2008, ha soppresso la tassa sui contratti di borsa prevista dal Regio Decreto 30 dicembre 1923 n. 3278, così come integrato e modificato dall'art. 1 del D. lgs. 21 Novembre 1997 n. 435.

A seguito dell'abrogazione della tassa sui contratti di borsa, a partire dal 31 Dicembre 2007, gli atti aventi ad oggetto la negoziazione di titoli scontano l'imposta di registro come segue: (i) gli atti pubblici e le scritture private autenticate scontano l'imposta di registro in misura fissa pari a Euro 168 (ii) le scritture private non autenticate scontano l'imposta di registro solo in "caso d'uso" o a seguito di registrazione volontaria.

Direttiva in materia di tassazione dei redditi da risparmio

Ai sensi della Direttiva del Consiglio 2003/48/EC (Direttiva sulla tassazione dei redditi da risparmio), ciascuno Stato Membro dell'Unione Europea deve fornire alle autorità fiscali degli altri Stati Membri, informazioni relative al pagamento di interessi (o proventi assimilabili) da parte di soggetti stabiliti all'interno del proprio territorio, a persone fisiche residenti negli altri Stati Membri. Tuttavia, il Belgio, il Lussemburgo e l'Austria, per un periodo transitorio (a meno che, nel corso di questo periodo, gli stessi Stati menzionati non decidano diversamente), adotteranno un sistema che prevede l'applicazione di una ritenuta su questo genere di proventi (la durata di questo periodo transitorio dipende dalla conclusione di taluni accordi relativi allo scambio di informazioni con alcuni altri Paesi). Alcuni Paesi non aderenti all'UE, inclusa la Svizzera, hanno concordato di adottare regimi analoghi a quelli descritti (un sistema basato sulle ritenute per quanto concerne la Svizzera) a decorrere dalla data di applicazione della suddetta Direttiva.

Attuazione in Italia della Direttiva in materia di tassazione dei redditi da risparmio

L'Italia ha attuato la Direttiva Europea in materia di tassazione dei redditi da risparmio sotto forma di pagamenti di interessi, con il Decreto Legislativo n. 84 del 18 aprile 2005 (Decreto n. 84). Ai sensi del Decreto n. 84, a condizione che siano rispettate una serie di importanti condizioni, nel caso di interessi pagati a persone fisiche che siano beneficiari effettivi degli interessi e siano residenti ai fini fiscali in un altro Stato membro (o in alcuni Paesi non aderenti all'UE, inclusa la Svizzera, o alcuni territori - quali Jersey, Guernsey, Isola di Man, Antille Olandesi, British Virgin Islands, Turks and Caicos Islands, Cayman Islands, Montserrat, Anguilla e Aruba - con i quali siano stati raggiunti specifici accordi), gli agenti pagatori italiani qualificati dovranno comunicare all'Agenzia delle Entrate le informazioni relative agli interessi pagati e i dati personali relativi ai beneficiari effettivi del pagamento effettuato. Queste informazioni sono trasmesse dall'Agenzia delle Entrate alla competente autorità fiscale del paese estero di residenza del beneficiario effettivo del pagamento stesso.

5 CONDIZIONI DELL'OFFERTA

5.1 Statistiche relative all'offerta, calendario previsto e modalità di sottoscrizione dell'offerta

5.1.1 *Condizioni alle quali l'offerta è subordinata*

Non sono previste condizioni cui l'emissione ed offerta delle Obbligazioni di ciascun Prestito (la "Singola Offerta") sia subordinata.

5.1.2 *Ammontare totale dell'offerta/emissione*

Per ciascun Prestito sarà indicato nelle relative Condizioni Definitive l'importo nominale massimo del Prestito oggetto d'offerta e quindi il numero massimo delle Obbligazioni offerte in sottoscrizione.

L'Emittente potrà, durante il periodo di offerta del relativo Prestito (il "Periodo di Offerta"), aumentare l'importo nominale massimo del Prestito oggetto d'offerta e quindi il numero massimo delle Obbligazioni offerte in sottoscrizione, dandone comunicazione al pubblico ed alla CONSOB mediante apposito avviso da pubblicarsi almeno sul sito internet dell'Emittente e del Responsabile del Collocamento, secondo quanto previsto nelle Condizioni Definitive e, contestualmente, trasmesso alla CONSOB.

Ciascun Prestito sarà emesso nei limiti dell'importo complessivamente richiesto dalle domande di adesione validamente ricevute entro la chiusura del relativo Periodo di Offerta, ovvero, laddove tale importo risulti superiore all'importo nominale massimo del Prestito offerto (anche eventualmente quale incrementato dall'Emittente ai sensi delle disposizioni precedenti), per un importo pari all'importo nominale massimo offerto. Per l'indicazione dei criteri di riparto applicabili ove l'importo complessivamente richiesto dalle domande di adesione sia superiore all'importo nominale massimo del Prestito offerto, si rinvia al successivo paragrafo 4.2.2.

Per ciascun Prestito l'importo nominale effettivamente emesso del Prestito, e quindi il numero delle Obbligazioni effettivamente emesse, sarà comunicato dall'Emittente entro 5 giorni lavorativi dalla chiusura, anche anticipata, del Periodo d'Offerta, mediante apposito avviso da pubblicarsi almeno sul sito internet dell'Emittente e del Responsabile del Collocamento.

5.1.3 *Validità dell'offerta*

Il Prospetto di Base e la relativa Nota Informativa, sarà valido sino ad un anno dalla data della pubblicazione dello stesso.

Periodo di validità della Singola Offerta – Proroga della Singola Offerta – Chiusura anticipata della Singola Offerta

Per ciascun Prestito la durata del Periodo di Offerta sarà indicata nelle relative Condizioni Definitive. Tale durata potrà essere differente per le adesioni eventualmente effettuate fuori sede ovvero mediante tecniche di comunicazione a distanza (online) rispetto alle adesioni effettuate presso i Collocatori, come specificato nelle Condizioni Definitive.

L'Emittente potrà, entro l'ultimo giorno del Periodo d'Offerta, prorogare il Periodo di Offerta, dandone comunicazione al pubblico ed alla CONSOB, mediante apposito avviso da pubblicarsi almeno sul sito internet dell'Emittente e del Responsabile del Collocamento, secondo quanto previsto nelle Condizioni Definitive e, contestualmente, trasmesso alla CONSOB.

L'Emittente potrà altresì, al ricorrere di un ragionevole motivo, procedere in qualsiasi momento durante il Periodo di Offerta alla chiusura anticipata dell'offerta delle Obbligazioni, anche laddove l'ammontare massimo delle Obbligazioni non sia già stato interamente collocato, dandone comunicazione al pubblico ed alla CONSOB, mediante apposito avviso da pubblicarsi almeno sul sito internet dell'Emittente e del Responsabile del Collocamento, secondo quanto previsto nelle Condizioni Definitive e, contestualmente, trasmesso alla CONSOB.

L'Emittente altresì procederà alla chiusura anticipata del Periodo di Offerta una volta che le adesioni abbiano raggiunto l'ammontare nominale complessivo indicato nelle relative Condizioni Definitive, dandone comunicazione al pubblico ed alla CONSOB, mediante apposito avviso da pubblicarsi almeno sul sito internet dell'Emittente e del Responsabile del Collocamento, secondo quanto previsto nelle Condizioni Definitive e, contestualmente, trasmesso alla CONSOB.

La chiusura anticipata del Periodo di Offerta avrà efficacia a partire dal primo giorno successivo a quello di pubblicazione del suddetto avviso e riguarderà anche le adesioni eventualmente effettuate fuori sede ovvero mediante tecniche di comunicazione a distanza (online).

Descrizione delle procedure di sottoscrizione

Per ciascun Prestito le Obbligazioni verranno offerte in sottoscrizione dai soggetti incaricati del collocamento indicati nelle relative Condizioni Definitive (i "Collocatori").

Per ciascun Prestito le relative Condizioni Definitive specificheranno se le Obbligazioni verranno offerte in sottoscrizione dai Collocatori esclusivamente presso le proprie sedi e dipendenze ovvero sia anche prevista un'offerta delle Obbligazioni fuori sede o comunque mediante tecniche di comunicazione a distanza e, in tale ultima ipotesi, i Collocatori che provvederanno al collocamento mediante tecniche di comunicazione a distanza (i "Collocatori Online").

Ove sia previsto nelle Condizioni Definitive del relativo Prestito l'offerta fuori sede, i Collocatori che intendano offrire le Obbligazioni fuori sede, ai sensi dell'art. 30 del D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 e successive modifiche ed integrazioni (il "Testo Unico"), provvederanno alla raccolta delle domande di adesione all'Offerta avvalendosi di promotori finanziari di cui all'art. 31 del medesimo Testo Unico.

Nell'ipotesi di collocamento fuori sede, trova applicazione il comma 6 dell'art. 30 del Testo Unico, il quale prevede che l'efficacia dei contratti conclusi fuori sede per il tramite di promotori finanziari è sospesa per la durata di sette giorni decorrenti dalla data di sottoscrizione degli stessi da parte dell'investitore. La data ultima in cui sarà possibile

aderire alla Singola Offerta mediante contratti conclusi fuori sede sarà indicata di volta in volta nelle relative Condizioni Definitive.

Le domande di adesione alla Singola Offerta dovranno essere effettuate mediante sottoscrizione dell'apposita scheda di adesione debitamente compilata e sottoscritta dal richiedente o da un suo mandatario speciale e presentata presso un Collocatore. Le schede di adesione saranno disponibili presso tutti i Collocatori.

Ove sia previsto nelle Condizioni Definitive del relativo Prestito anche un collocamento mediante tecniche di comunicazione a distanza, relativamente ai Collocatori Online le Obbligazioni verranno offerte mediante l'utilizzo di strumenti elettronici via Internet, in sostituzione al tradizionale metodo cartaceo, ma con modalità equivalenti al medesimo. I clienti dei Collocatori Online, che offrono servizi di investimento per via telematica, potranno infatti aderire alla Singola Offerta mediante accesso, attraverso l'utilizzo di una password individuale, a un'area riservata ai collocamenti, situata all'interno dell'area riservata ai clienti dei Collocatori Online, ove, sempre con modalità telematiche e previo utilizzo della password individuale, gli aderenti potranno fornire tutti i dati personali e finanziari richiesti per l'adesione in forma cartacea senza alcuna differenziazione. Una volta confermato l'inserimento di tali dati, il riepilogo degli stessi verrà visualizzato sullo schermo del cliente, il quale sarà tenuto a confermare nuovamente la loro correttezza. Solo al momento di questa seconda conferma tali dati assumeranno valore di domanda di adesione. Si precisa, peraltro, che tale modalità di adesione non modifica né altera in alcun modo il rapporto tra i Collocatori Online ed il Responsabile del Collocamento, rispetto ai rapporti tra il Responsabile del Collocamento e gli altri Collocatori. I Collocatori Online garantiranno al Responsabile del Collocamento l'adeguatezza delle loro procedure informatiche ai fini dell'adesione telematica dei propri clienti. Inoltre, i medesimi Collocatori si impegneranno a effettuare le comunicazioni previste dalle disposizioni applicabili agli intermediari che operano online. I Collocatori Online renderanno disponibile, per la consultazione e la stampa, il presente Prospetto di Base e le Condizioni Definitive del Prestito per il quale operano come Collocatori presso il proprio sito internet.

Gli interessati potranno eventualmente aderire alla Singola Offerta anche tramite soggetti autorizzati all'attività di gestione individuale di portafogli di investimento per conto terzi, ai sensi del Testo Unico e relative disposizioni di attuazione, purché gli stessi soggetti autorizzati sottoscrivano l'apposita domanda di adesione in nome e per conto del cliente investitore, e tramite soggetti autorizzati, ai sensi dello stesso Testo Unico, e delle relative disposizioni di attuazione, all'attività di ricezione e trasmissione ordini, in ogni caso in conformità alle previsioni del Regolamento concernente la disciplina degli intermediari approvato con Deliberazione CONSOB 16190 del 29 ottobre 2007 e successive modifiche e integrazioni.

Le società fiduciarie autorizzate alla gestione patrimoniale di portafogli d'investimento mediante intestazione fiduciaria potranno aderire alla Singola Offerta esclusivamente per conto dei loro clienti, indicando sulla scheda di adesione il solo codice fiscale del cliente e lasciando in bianco il nome e cognome (denominazione o ragione sociale) dello stesso.

Salvo che sia prevista la possibilità di presentare domande di adesione multiple, ciascun richiedente potrà presentare una sola domanda di adesione alla Singola Offerta. Salvo che sia prevista la possibilità di presentare domande di adesione multiple, qualora vengano presentate più domande di adesione alla Singola Offerta, verrà presa in considerazione solo la prima domanda di adesione alla Singola Offerta presentata in ordine di tempo. Ove non sia prevista la possibilità di presentare domande di adesione multiple e, nonostante quanto sopra, al termine della Singola Offerta risulti che il medesimo richiedente sia risultato più volte assegnatario in virtù di più domande di adesione presentate, l'Emittente adotterà nei confronti di tale richiedente le misure più idonee, anche in sede giudiziaria, al fine di garantire il rispetto dei principi di correttezza e parità di trattamento.

Fermo restando quanto sopra previsto nell'ipotesi di collocamento fuori sede, le domande di adesione sono irrevocabili e non possono essere assoggettate a condizioni, salvo che nelle relative Condizioni Definitive sia indicata la revocabilità delle domande di adesione. In tale ultimo caso, le modalità di revoca delle domande di adesione già presentate saranno specificate nelle relative Condizioni Definitive.

Non saranno ricevibili né considerate valide le domande di adesione pervenute ai Collocatori prima dell'inizio del Periodo di Offerta, e dopo il termine del Periodo di Offerta, quale eventualmente anticipato ad esito dell'eventuale chiusura anticipata disposta dall'Emittente.

Il Responsabile del Collocamento non sarà tenuto ad assumere alcuna responsabilità nell'ipotesi di mancato inoltro da parte dei Collocatori, nei tempi e con le modalità previste, dei dati relativi alle adesioni.

Il Prospetto di Base e le Condizioni Definitive relative ad ogni Singola Offerta verranno messi a disposizione per la consultazione presso il sito internet dell'Emittente, del Responsabile del Collocamento e dei Collocatori, ai sensi dell'articolo 9 del regolamento approvato con Delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche ed integrazioni e verranno consegnati gratuitamente agli investitori che ne faranno richiesta.

Revoca dell'Offerta

Per ciascun Prestito, qualora tra la data di pubblicazione delle relative Condizioni Definitive e il giorno antecedente l'inizio del Periodo di Offerta dovessero verificarsi circostanze straordinarie, così come previste nella prassi internazionale, quali, tra l'altro, gravi mutamenti negativi nella situazione politica, finanziaria, economica, normativa, valutaria o di mercato a livello nazionale o internazionale, ovvero eventi negativi riguardanti la situazione finanziaria, patrimoniale, reddituale dell'Emittente e/o del gruppo di appartenenza (il "Gruppo"), o comunque accadimenti di rilievo relativi all'Emittente e/o al Gruppo che siano tali, a giudizio dell'Emittente, da pregiudicare il buon esito della Singola Offerta o da renderne sconsigliabile l'effettuazione, ovvero qualora non si dovesse addivenire fra Emittente l'eventuale Responsabile del Collocamento (ove diverso dall'Emittente) e Collocatori alla stipula del contratto di collocamento relativo alla Singola Offerta di cui al successivo Paragrafo 5.4.4, l'Emittente potrà decidere di revocare e non dare inizio alla Singola Offerta e la stessa dovrà ritenersi annullata. Tale decisione verrà comunicata tempestivamente al pubblico e

alla CONSOB mediante apposito avviso da pubblicarsi almeno sul sito internet dell'Emittente e del Responsabile del Collocamento, secondo quanto previsto nelle Condizioni Definitive e, contestualmente, trasmesso alla CONSOB entro la data di inizio della Singola Offerta.

Ritiro dell'Offerta

Per ciascun Prestito l'Emittente si riserva inoltre la facoltà di ritirare, in tutto o in parte, l'offerta delle Obbligazioni entro la data di emissione delle relative Obbligazioni, che coincide con la data di pagamento delle medesime, al ricorrere delle circostanze straordinarie, eventi negativi od accadimenti di rilievo indicati supra nell'ipotesi di revoca della Singola Offerta. Tale decisione verrà comunicata tempestivamente al pubblico e alla CONSOB mediante apposito avviso da pubblicarsi almeno sul sito internet dell'Emittente e del Responsabile del Collocamento, secondo quanto previsto nelle Condizioni Definitive e, contestualmente, trasmesso alla CONSOB, entro la data di emissione delle relative Obbligazioni.

Ove l'Emittente si sia avvalso della facoltà di ritirare integralmente l'offerta di un Prestito ai sensi delle disposizioni che precedono, tutte le domande di adesione alla Singola Offerta saranno per ciò stesso da ritenersi nulle ed inefficaci, senza necessità di alcuna ulteriore comunicazione da parte dell'Emittente.

5.1.4 Descrizione della possibilità di ridurre la sottoscrizione e delle modalità di rimborso dell'ammontare eccedente versato dai sottoscrittori

Le richieste di sottoscrizione saranno soddisfatte nei limiti dei quantitativi di titoli disponibili presso ciascuno dei Collocatori.

Non sono previste ipotesi di riduzione dell'importo nominale offerto dei Prestiti a valere sul Programma di cui al presente Prospetto di Base e conseguentemente non sono previste modalità di rimborso dell'ammontare eccedente versato dai sottoscrittori.

Fermo restando quanto sopra previsto nell'ipotesi di collocamento fuori sede ovvero online, le domande di adesione sono irrevocabili e non possono essere assoggettate a condizioni, salvo che nelle relative Condizioni Definitive sia indicata la revocabilità delle domande di adesione. In tale ultimo caso, le modalità di revoca delle domande di adesione già presentate saranno specificate nelle relative Condizioni Definitive.

5.1.5 Indicazione dell'ammontare minimo e/o massimo della sottoscrizione

Per ciascun Prestito l'ammontare minimo di sottoscrizione (il "Lotto Minimo") sarà indicato nelle relative Condizioni Definitive. Non è previsto un ammontare massimo di sottoscrizione, fermo restando che l'importo massimo sottoscrivibile in sede di adesione non potrà essere superiore all'importo massimo offerto del Prestito Obbligazionario.

5.1.6 Modalità e termini per il pagamento e la consegna degli strumenti finanziari

Per ciascun Prestito il pagamento integrale del prezzo di offerta delle relative Obbligazioni, che coincide con il loro Prezzo di Emissione, dovrà essere effettuato presso

il Collocatore che ha ricevuto l'adesione, senza aggravio di commissioni o spese a carico del richiedente, alla data di emissione del relativo Prestito Obbligazionario.

Contestualmente al pagamento del Prezzo di Emissione, le Obbligazioni assegnate nell'ambito della Singola Offerta verranno messe a disposizione degli aventi diritto, in forma dematerializzata, mediante contabilizzazione sui conti di deposito intrattenuti dal relativo Collocatore presso Monte Titoli.

Ove la Data di Emissione sia successiva alla Data di Godimento, all'atto della sottoscrizione delle Obbligazioni sarà richiesto, oltre al versamento del Prezzo d'Emissione, la corresponsione di un importo pari a quello degli interessi (impliciti ed espliciti) lordi maturati sulle Obbligazioni a far data dalla Data di Godimento sino alla Data di Emissione.

5.1.7 Indicazione della data in cui i risultati dell'offerta verranno resi pubblici e descrizione completa delle modalità seguite

Per ciascun Prestito il responsabile del collocamento (il "Responsabile del Collocamento"), quale individuato nelle relative Condizioni Definitive, comunicherà, entro cinque giorni successivi alla conclusione del Periodo di Offerta, i risultati della Singola Offerta mediante apposito avviso da pubblicarsi almeno sul sito internet dell'Emittente e del Responsabile del Collocamento, secondo quanto previsto nelle Condizioni Definitive.

5.1.8 Procedura per l'esercizio di un eventuale diritto di prelazione, per la negoziabilità dei diritti di sottoscrizione e per il trattamento dei diritti di sottoscrizione non esercitati

Non sono previsti diritti di prelazione.

5.2 Piano di ripartizione e di assegnazione

5.2.1 Investitori potenziali

Per ciascun Prestito, le Obbligazioni saranno offerte esclusivamente al pubblico indistinto in Italia, con conseguente esclusione di qualsiasi mercato internazionale.

Per ciascun Prestito, le relative Condizioni Definitive specificheranno se la Singola Offerta è riservata a specifiche categorie di investitori.

Il presente Prospetto di Base (al pari di ciascuna delle Condizioni Definitive relative ai Prestiti a valere sul Programma di cui alla presente Nota Informativa) non costituisce offerta di strumenti finanziari negli Stati Uniti d'America, in Canada, in Giappone, in Australia o in qualunque altro paese nel quale l'Offerta delle Obbligazioni non sia consentita in assenza di autorizzazione da parte delle autorità competenti (gli "Altri Paesi"). Le Obbligazioni non sono state né saranno registrate ai sensi del Securities Act del 1933, e successive modifiche, vigente negli Stati Uniti d'America (il "Securities Act") né ai sensi delle corrispondenti normative in vigore in Canada, Giappone, Australia e negli Altri Paesi e non potranno conseguentemente essere offerte, vendute o comunque consegnate, direttamente o indirettamente, negli Stati Uniti d'America, in Canada, in

Giappone, in Australia o negli Altri Paesi. Non possono comunque aderire alla Singola Offerta coloro che, al momento dell'adesione, pur essendo residenti in Italia, siano ai sensi delle U.S. Securities Laws e di altre normative locali applicabili in materia, "U.S. Person" ovvero soggetti residenti in Canada, in Giappone, in Australia o negli Altri Paesi.

Qualora l'Emittente dovesse riscontrare che l'adesione alla Singola Offerta da parte di residenti in Italia sia tuttavia avvenuta in violazione delle disposizioni vigenti in materia negli Stati Uniti ovvero negli Altri Paesi, si riserva il diritto di adottare gli opportuni provvedimenti.

5.2.2 Procedura per la comunicazione ai sottoscrittori dell'ammontare assegnato

Per ciascun Prestito, nel caso le adesioni pervenute da parte del pubblico indistinto durante il Periodo di Offerta risultino superiori all'ammontare complessivo del Prestito, quale eventualmente incrementato dall'Emittente, il Responsabile del Collocamento provvederà al riparto ed assegnazione dell'ammontare complessivo delle Obbligazioni del Prestito secondo i criteri di seguito indicati, salvo altrimenti previsto nelle relative Condizioni Definitive.

- I. Qualora il numero dei richiedenti risulti non superiore al numero di Lotti Minimi disponibili, per ciascun richiedente sarà assegnato un quantitativo di Obbligazioni del Prestito pari al Lotto Minimo. Nel caso in cui dopo tale assegnazione, residuino delle Obbligazioni del Prestito, queste saranno assegnate come segue:
 - i. Il Responsabile del Collocamento, dedotti i Lotti Minimi già assegnati, procederà all'assegnazione ai singoli richiedenti delle residue Obbligazioni del Prestito in misura proporzionale alle Obbligazioni richieste (e non soddisfatte) da ognuno di essi. Tale assegnazione proporzionale sarà arrotondata per difetto;
 - ii. ove, successivamente all'assegnazione di cui al precedente punto (i) residuino ancora ulteriori Obbligazioni del Prestito, queste saranno singolarmente assegnate dal Responsabile del Collocamento, ai richiedenti che abbiano partecipato al riparto proporzionale di cui al precedente punto (i) mediante estrazione a sorte, da effettuarsi, in ogni caso, con modalità che consentano la verificabilità delle procedure utilizzate e la loro rispondenza a criteri di correttezza e parità di trattamento.
- II. Qualora il numero dei richiedenti risulti superiore al numero di Lotti Minimi disponibili (e quindi non risulti possibile assegnare a ciascun richiedente un Lotto Minimo, poiché l'ammontare complessivo delle Obbligazioni del Prestito è all'uopo insufficiente), il Responsabile del Collocamento procederà ad assegnare i Lotti Minimi ai singoli richiedenti mediante estrazione a sorte. L'estrazione a sorte sarà effettuata, in ogni caso, con modalità che consentano la verificabilità delle procedure utilizzate e la loro rispondenza a criteri di correttezza e di parità di trattamento.

Le relative Condizioni Definitive potranno prevedere criteri di riparto diversi da quelli indicati, fermo restando che il riparto sarà effettuato, in ogni caso, con modalità che

consentano la verificabilità delle procedure utilizzate e la loro rispondenza a criteri di correttezza e parità di trattamento degli aderenti.

Per ciascun Prestito, ciascun Collocatore provvederà a dare comunicazione ai richiedenti dei quantitativi loro assegnati tempestivamente, se del caso dopo l'avvenuta comunicazione del riparto da parte dell'Emittente, comunque entro la data di emissione delle relative Obbligazioni, a mezzo apposita comunicazione attestante l'avvenuta assegnazione delle Obbligazioni e le condizioni di aggiudicazione delle stesse.

5.3 **Prezzo di emissione**

Per ciascun Prestito, il prezzo al quale saranno emesse le Obbligazioni (il "Prezzo di Emissione") è scomponibile finanziariamente in una componente obbligazionaria pura, ed in una eventuale componente derivativa implicita correlata alla facoltà di rimborso anticipato, a cui possono aggiungersi eventuali commissioni di collocamento e/o strutturazione. Nelle Condizioni Definitive verrà rappresentata la puntuale scomposizione delle componenti del Prezzo di Emissione.

Il Prezzo di Emissione sarà indicato nelle Condizioni Definitive, quale percentuale del loro Valore Nominale Unitario, e tale prezzo d'emissione coinciderà con il prezzo al quale le relative Obbligazioni saranno offerte, quindi con il prezzo di offerta delle Obbligazioni (il "Prezzo di Offerta").

Laddove la Data di Emissione delle Obbligazioni sia successiva alla Data di Godimento, all'atto della sottoscrizione delle Obbligazioni sarà richiesto, oltre al versamento del Prezzo d'Emissione nella misura indicata nelle relative Condizioni Definitive, la corresponsione di un importo pari a quello degli interessi (impliciti ed espliciti) lordi maturati sulle relative Obbligazioni a far data dalla Data di Godimento sino alla Data di Emissione (l'"Importo dei Dietimi"). L'Importo dei Dietimi sarà indicato nelle relative Condizioni Definitive.

Non sono previste commissioni di sottoscrizione a carico degli obbligazionisti. Possono tuttavia sussistere oneri relativi all'apertura di un deposito titoli e di un correlato conto corrente presso gli intermediari autorizzati, in quanto le Obbligazioni costituiscono titoli dematerializzati ai sensi e per gli effetti del D. Lgs. 24 giugno 1998 n. 213 e del provvedimento congiunto CONSOB e Banca d'Italia del 22 febbraio 2008 (come successivamente modificati ed integrati)..

5.4 **Collocamento e sottoscrizione**

5.4.1 *Nome ed indirizzo dei coordinatori dell'offerta e dei collocatori*

Per ciascun Prestito, l'offerta delle Obbligazioni sarà coordinata e diretta da un responsabile del collocamento (il "Responsabile del Collocamento") che sarà indicato nelle Condizioni Definitive, e che potrà coincidere con l'Emittente.

Per ciascun Prestito, le Obbligazioni, salvo che siano direttamente collocate per il loro intero importo dal solo Emittente, saranno collocate per il tramite di una o più banche e/o società di intermediazione mobiliare che verranno indicate nelle Condizioni Definitive (i "Collocatori"). L'Emittente potrà operare quale Collocatore. Le Condizioni Definitive

specificheranno l'eventuale presenza di garanzia per la sottoscrizione, in tutto od in parte, dell'offerta del relativo Prestito prestata dai Collocatori o da alcuni di essi (i "Collocatori Garanti") e conterranno una sintetica descrizione delle condizioni al ricorrere delle quali tale garanzia potrà essere revocata ovvero comunque i Collocatori Garanti potranno recedere dall'impegno di garanzia.

Nelle Condizioni Definitive saranno altresì specificati i Collocatori che offriranno modalità di sottoscrizione online per il pubblico indistinto.

Per ciascun Prestito, le relative Condizioni Definitive saranno messe a disposizione del pubblico entro l'inizio del Periodo di Offerta, ai sensi dell'art. 9 del Regolamento Emittenti Consob, mediante apposito avviso pubblicato sul sito dell'Emittente www.mediobanca.it, su quello del Responsabile del Collocamento e dei Collocatori; l'Emittente, il Responsabile del Collocamento ed i Collocatori sono inoltre tenuti a rilasciarne copia a stampa gratuitamente a chiunque ne faccia richiesta.

5.4.2 *Organismi incaricati del servizio finanziario*

Il servizio titoli relativo alle Obbligazioni sarà svolto dalla Monte Titoli S.p.A., con sede in Milano, Via Mantegna 6.

5.4.3 *Soggetti che si sono assunti un impegno di assunzione a fermo dell'emissione*

Non vi è nessun impegno di assunzione a fermo.

5.4.4 *Data dell'accordo di sottoscrizione/collocamento*

Per ciascun Prestito, la presenza di un accordo di collocamento e di eventuale garanzia fra Emittente, Responsabile del Collocamento e Collocatori sarà indicato nelle relative Condizioni Definitive.

Per ciascun Prestito, il relativo accordo di collocamento e di eventuale garanzia sarà stipulato entro l'inizio della Singola Offerta.

6 AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE E MODALITÀ DI NEGOZIAZIONE

6.1 Eventuale ammissione alla quotazione

L'Emittente si riserva, una volta assolte le formalità previste dalla normativa vigente la facoltà di richiedere a Borsa Italiana S.p.A. l'ammissione alla quotazione dei Prestiti Obbligazionari sul Mercato Telematico delle Obbligazioni (DomesticMOT).

La Borsa Italiana S.p.A. ha rilasciato il giudizio di ammissibilità alla quotazione ufficiale dei Prestiti Obbligazionari che saranno emessi a valere sul Programma presso il Mercato Telematico delle Obbligazioni gestito da Borsa Italiana (DomesticMOT) con provvedimento n. 6374 del 20 luglio 2009.

L'Emittente si riserva altresì il diritto di richiedere l'ammissione a quotazione delle Obbligazioni presso altri mercati regolamentati e non, italiani od anche esteri, ovvero di richiedere la trattazione delle Obbligazioni presso sistemi multilaterali di negoziazione o su sistemi di internalizzazione sistematica e di adottare tutte le azioni a ciò necessarie.

6.2 Mercati regolamentati o equivalenti

Le Obbligazioni non sono correntemente ammesse a quotazione su alcun mercato regolamentato, italiano od estero.

6.3 Soggetti che si sono assunti l'impegno di agire quali intermediari nelle operazioni sul mercato secondario fornendo liquidità al titolo oggetto della presente offerta

L'Emittente potrebbe stipulare con il Responsabile del Collocamento o taluno dei Collocatori ovvero soggetti terzi, accordi secondo i quali, dalla data di emissione e per tutta la durata del singolo Prestito Obbligazionario, la controparte si impegni a far sì che sussistano le condizioni per cui le Obbligazioni vengano considerate strumenti liquidi, per il soddisfacimento, nel miglior modo possibile, degli interessi dei sottoscrittori coerentemente con quanto previsto dall'art. 21 del TUF.

L'Emittente potrebbe decidere di riacquistare le Obbligazioni dall'investitore; in tale eventualità le modalità e condizioni del riacquisto verranno specificate nelle Condizioni Definitive.

Per ciascun Prestito, sarà indicato nelle Condizioni Definitive la circostanza che l'Emittente, ovvero taluno dei Collocatori ovvero soggetti terzi, si siano impegnati a fornire su base continuativa prezzi di acquisto e/o di vendita delle Obbligazioni, i termini (anche di durata temporale) di detto impegno e le condizioni cui tale impegno sia eventualmente subordinato. Sarà parimenti indicato, in caso contrario, l'assenza di soggetti che si siano assunti il fermo impegno di agire quali intermediari nelle operazioni sul mercato secondario.

7 INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI

7.1 Consulenti che hanno agito nell'ambito della presente emissione

MEDIOBANCA non si è avvalsa di alcun consulente nell'ambito della presente emissione.

7.2 Informazioni sottoposte a revisione

La presente Nota Informativa non contiene informazioni sottoposte a revisione o a revisione limitata da parte della Società di revisione.

7.3 Eventuali pareri di terzi o relazioni attribuite a persone in qualità di esperti

In relazione ai titoli di cui alla presente Nota Informativa non sono stati richiesti o rilasciati pareri o relazioni di terzi in qualità di esperti.

7.4 Dichiarazione di riproduzione fedele delle informazioni provenienti da terzi

Nella presente Nota Informativa non sono riprodotti pareri o relazioni attribuibili a terzi.

7.5 Rating

7.5.1 Rating dell'Emittente

Standard&Poor's ha assegnato all'Emittente il rating, attribuendo all'Istituto la classe di merito AA-/ A-1+ con out look negativo - si veda il sito www.mediobanca.it -.

AGENZIA DI RATING	DEBITI A BREVE TERMINE	DEBITI A LUNGO TERMINE	OUTLOOK
S&P's	A-1+	AA-	Negativo

Il rating di credito attribuito all'Emittente costituisce una valutazione della capacità dell'Emittente di assolvere i propri impegni finanziari, ivi compresi quelli relativi alle Obbligazioni. Ogni modifica effettiva ovvero attesa dei rating attribuiti all'Emittente potrebbe influire sul prezzo di mercato delle Obbligazioni. In particolare, un peggioramento del merito di credito dell'Emittente potrebbe determinare una diminuzione del prezzo di mercato delle Obbligazioni. Viceversa, deve osservarsi che, poiché il rendimento delle Obbligazioni dipende da una serie di fattori e non solo dalle capacità dell'Emittente di assolvere i propri impegni finanziari relativamente alle Obbligazioni, non vi è alcuna garanzia che un miglioramento dei rating dell'Emittente determini un incremento del valore di mercato delle Obbligazioni ovvero una diminuzione degli altri rischi di investimento correlati alle Obbligazioni.

Il rating non costituisce una raccomandazione d'acquisto, di vendita ovvero per la detenzione di strumenti finanziari ed esso può essere oggetto di modifica ovvero addirittura ritirato in qualsiasi momento dall'Agenzia di rating che ha provveduto al suo rilascio iniziale.

LA SCALA DI RATING DI STANDARD & POOR'S:

(Fonte: Standard & Poor's)

LUNGO TERMINE titoli di debito con durata superiore a un anno	BREVE TERMINE titoli di debito con durata inferiore a un anno
CATEGORIA INVESTIMENTO	CATEGORIA INVESTIMENTO
AAA Capacità di pagare gli interessi e rimborsare il capitale estremamente elevata.	A-1 Capacità elevata di corrispondere puntualmente gli interessi e di rimborsare il capitale alla scadenza fissata. I titoli che presentano un livello di sicurezza particolarmente alto sono designati dalla presenza supplementare del segno "+".
AA Capacità molto alta di onorare il pagamento degli interessi e del capitale. Differisce solo marginalmente da quella delle emissioni della categoria superiore.	A-2 Capacità soddisfacente di pagamento alla scadenza. Il grado di sicurezza è tuttavia meno elevato rispetto ai titoli valutati come "A-1".
A Forte capacità di pagamento degli interessi e del capitale, ma una certa sensibilità agli effetti sfavorevoli di cambiamento di circostanze o al mutamento delle condizioni economiche.	A-3 Capacità accettabile di pagamento alla scadenza, con un rischio di default relativamente basso nel breve termine e caratteristiche maggiormente speculative nel medio-lungo termine.
BBB Capacità ancora sufficiente di pagamento degli interessi e del capitale. Tuttavia la presenza di condizioni economiche sfavorevoli o una modifica delle circostanze potrebbero alterare in misura maggiore la capacità di onorare normalmente il debito.	 Esiste tuttavia una maggiore sensibilità a cambiamenti di circostanze rispetto ai titoli di valutazione superiore.
CATEGORIA SPECULATIVA	CATEGORIA SPECULATIVA
BB Nell'immediato, minore vulnerabilità al rischio di insolvenza di altre emissioni speculative. Tuttavia grande incertezza ed esposizione ad avverse condizioni economiche, finanziarie e settoriali.	B Carattere speculativo relativamente al pagamento alla scadenza fissata. Al momento in grado di onorare i propri impegni, il debitore attraverso maggiori incertezze con riferimento ai business che potrebbero condurlo ad una capacità inadeguata di far fronte ai pagamenti.
B Più vulnerabile ad avverse condizioni economiche, finanziarie e settoriali, ma capacità nel presente di far fronte alle proprie obbligazioni finanziarie.	B -1 Solvibilità nel breve termine sopra la media, con riferimento agli altri emittenti di grado speculativo, anche se comunque esistono "credit concerns" per il medio-lungo periodo.
CCC Al momento vulnerabilità e dipendenza da favorevoli condizioni economiche, finanziarie e settoriali per far fronte alle proprie obbligazioni finanziarie.	B -2 Solvibilità nel breve termine nella media, liquidità disponibile adeguata o anche buona e basso rischio di evento <i>default</i> nel breve termine.
CC Al momento estrema vulnerabilità.	B -3 Solvibilità di grado speculativo debole nel breve termine bassa, liquidità disponibile inadeguata o insufficiente e significativo rischio di evento <i>default</i> nel breve termine.
C E' stata inoltrata un'istanza di fallimento o procedura analoga, ma i pagamenti e gli impegni finanziari sono mantenuti.	C Titoli il cui rimborso alla scadenza è dubbio ed il rischio di evento di <i>default</i> è elevato.
D Situazione di insolvenza. S&P attribuisce <i>rating</i> D quando i pagamenti dovuti non vengono effettuati nei tempi contrattualmente dovuti, anche se il periodo di "grazia" applicabile non si è concluso, a meno che S&P non ritenga ragionevolmente che tali pagamenti verranno effettuati prima della scadenza di tale periodo di "grazia".	D Già in ritardo con il pagamento degli interessi o del capitale salvo nel caso in cui sia stata accordata una deroga, nel qual caso si può aspettare che il rimborso venga effettuato prima della nuova Data di Scadenza.

Nota: i *rating* da "AA" a "CCC" incluso possono essere modificati aggiungendo il segno "+" o "-" per precisare la posizione

7.5.2 *Rating dell'emissione*

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

7.6 **Aggiornamenti**

Non ci sono elementi di aggiornamento successivi al 30 giugno 2008 oltre la relazione semestrale al 31 dicembre 2008 e la trimestrale al 31 marzo 2009, disponibili sul sito www.mediobanca.it.

Il progetto di bilancio d'esercizio al 30 giugno 2009 sarà approvato dal Cda di Mediobanca in data 18 settembre 2009.

MODELLO DI CONDIZIONI DEFINITIVE

**del Prospetto di Base relativo al Programma di sollecitazione e quotazione di obbligazioni a Tasso Fisso con eventuale facoltà di rimborso anticipato a favore dell'Emittente e/o dell'obbligazionista di
Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A.**

Redatto ai sensi della Deliberazione Consob 11971 del 14 maggio 1999 e del Regolamento (CE) n. 809/2004 della Commissione del 29 Aprile 2004 recante modalità di applicazione della Direttiva 2003/71 CE

Di seguito si riporta il modello di Condizioni Definitive che dovrà essere completato per ciascuna emissione di Obbligazioni Mediobanca effettuata ai sensi del Programma "Mediobanca Obbligazioni a Tasso Fisso con eventuale facoltà di rimborso anticipato a favore dell'Emittente e/o dell'obbligazionista".

* * *

[LOGO MEDIOBANCA]

[DESCRIZIONE]

[...] emesso a valere sul Prospetto di Base relativo al “Programma di sollecitazione e quotazione di obbligazioni a Tasso Fisso con eventuale facoltà di rimborso anticipato a favore dell'Emittente e/o dell'obbligazionista di Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A.” depositato presso la CONSOB in data 23 luglio 2009 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 9068502 del 23 luglio 2009.

Le presenti Condizioni Definitive sono state trasmesse alla CONSOB [e a Borsa Italiana] in data [•].

[Borsa Italiana S.p.A. ha disposto l'ammissione a quotazione delle Obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive in data [•] con provvedimento n. [•]]

Le informazioni complete sull'Emittente e sulla Singola Offerta sono ottenibili solo con la consultazione congiunta del Prospetto di Base e delle Condizioni Definitive. Il Prospetto di Base è disponibile presso il sito internet dell'Emittente www.mediobanca.it [, del Responsabile del Collocamento] nonché sul sito internet dei Collocatori]].

* * *

Il presente documento costituisce le Condizioni Definitive relativamente all'emissione [e quotazione] delle Obbligazioni di seguito descritte, ed è stato redatto in conformità alla Direttiva 2003/71/CE, al Regolamento 2004/809/CE ed al regolamento approvato con Delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche ed integrazioni.

Il presente documento deve essere letto congiuntamente al Prospetto di Base depositato presso la CONSOB in data 23 luglio 2009 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 9068502 del 23 luglio 2009, [così come modificate ed aggiornate in data [•]], relativo al Programma di obbligazioni a Tasso Fisso con eventuale facoltà di rimborso anticipato a favore dell'Emittente e/o dell'obbligazionista di Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A..

Si invita conseguentemente l'investitore a leggere le presenti Condizioni Definitive congiuntamente al Prospetto di Base ed ai documenti in esso incorporati mediante riferimento, al fine di ottenere informazioni complete sull'emittente Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A. e sulle Obbligazioni di cui alle presenti Condizioni Definitive.

Le presenti Condizioni Definitive, unitamente al Prospetto di Base ed ai documenti in esso incorporati mediante riferimento sono pubblicate sul sito web dell'Emittente www.mediobanca.it, [nonché sul sito [di ciascuno dei Collocatori e] del Responsabile del Collocamento].

Le presenti Condizioni Definitive, congiuntamente alla Nota Informativa del Prospetto di base, costituiscono il regolamento del Prestito Obbligazionario in oggetto.

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

1 FATTORI DI RISCHIO

1.1 Descrizione sintetica delle caratteristiche delle Obbligazioni offerte

Le obbligazioni di cui alle presenti Condizioni Definitive sono obbligazioni a tasso fisso che:

- ◆ danno diritto al pagamento di [•] cedol[a/e], il [•] ad un tasso di interesse fisso del [•]% uguale e costante per l'intera durata delle Obbligazioni;
- ◆ garantiscono il rimborso del [•]% del loro valore nominale unitario, al lordo di ogni tassa ed imposta;
- ◆ [sono rimborsate in un'unica soluzione alla data di scadenza e quindi il [•].

Le obbligazioni [non] potranno essere anticipatamente rimborsate [in tutto ma non in parte] [ad opzione dell'Emittente] [e/o] [dei possessori delle obbligazioni], [alle seguenti date [•]].

In quanto obbligazioni a tasso fisso, ogni investimento nelle Obbligazioni ipotizza un'aspettativa dell'investitore di stabilità dei tassi d'interesse del mercato finanziario e monetario per un orizzonte temporale pari a quello della durata delle Obbligazioni.

Si precisa altresì che il prezzo di emissione delle Obbligazioni [comprende] / [non comprende] delle commissioni implicite, [corrisposte dall'Emittente ai soggetti incaricati del collocamento e/o al Responsabile del collocamento], [o] [commissioni implicite di strutturazione a favore dell'Emittente]. [Tali commissioni implicite, mentre costituiscono una componente del prezzo d'emissione delle Obbligazioni, tuttavia non partecipano alla determinazione del prezzo di vendita/acquisto delle Obbligazioni in sede di successiva negoziazione delle Obbligazioni. In assenza di un apprezzamento della componente obbligazionaria e/o dell'eventuale componente derivativa implicita, il prezzo di acquisto/vendita delle Obbligazioni in sede di successiva negoziazione delle Obbligazioni risulterà quindi inferiore al loro prezzo d'emissione fin dal giorno successivo all'emissione stessa.]

Esemplificazioni del rendimento e Scomposizione del prezzo delle Obbligazioni

Le Obbligazioni si caratterizzano per una componente obbligazionaria fissa. [In quanto le Obbligazioni possono essere anticipatamente rimborsate [ad opzione dell'Emittente] [e/o] [dei possessori delle Obbligazioni], le Obbligazioni comprendono anche una componente derivativa implicita correlata a tale facoltà di rimborso anticipato]. [Inoltre, in quanto sono previsti collocatori terzi rispetto all'Emittente [e un terzo Responsabile del Collocamento diverso dall'Emittente], le Obbligazioni comprenderanno anche commissioni riconosciute ai Collocatori [e al Responsabile del Collocamento]. [è infine prevista una commissione implicita di strutturazione a favore dell'Emittente].

Per una migliore comprensione delle Obbligazioni si fa rinvio alle parti delle presenti Condizioni Definitive ove sono forniti – tra l'altro:

- i. il rendimento effettivo annuo (al lordo ed al netto dell'effetto fiscale) delle Obbligazioni, anche a fronte del rendimento effettivo annuo (al lordo ed al netto dell'effetto fiscale) di un titolo a basso rischio emittente di similare scadenza e vita residua (BTP).
- ii. la descrizione della scomposizione delle varie componenti costitutive le Obbligazioni (obbligazionarie, derivative, costi e commissioni di collocamento impliciti ed espliciti e di strutturazione).

1.2 Fattori di rischio relativi alle obbligazioni offerte

1.2.1 *Rischio di mercato*

Non vi è alcuna garanzia che il valore di mercato delle Obbligazioni rimanga costante per tutta la durata delle Obbligazioni. Il valore di mercato delle Obbligazioni subisce infatti l'influenza di diversi fattori (quali, esemplificativamente, l'andamento della volatilità, dei tassi di interesse, eventi anche di natura macroeconomica, durata residua delle Obbligazioni, rating dell'Emittente), la maggior parte dei quali al di fuori del controllo dell'Emittente.

1.2.2 *Rischio di tasso*

Il valore di mercato delle Obbligazioni potrebbe variare nel corso della durata delle medesime a causa dell'andamento dei tassi di mercato. In particolare, a fronte di un aumento dei tassi di interesse, ci si attende una riduzione del prezzo di mercato delle Obbligazioni, mentre, a fronte di una riduzione dei tassi di interesse, si attende un rialzo del prezzo di mercato delle Obbligazioni.

Inoltre, le fluttuazioni dei tassi di interesse sui mercati finanziari si ripercuotono sui prezzi e quindi sui rendimenti delle Obbligazioni in modo tanto più accentuato quanto più lunga è la loro vita residua.

Conseguentemente, qualora gli investitori decidessero di vendere le Obbligazioni prima della loro scadenza, il valore di mercato potrebbe risultare inferiore anche in maniera significativa al prezzo di sottoscrizione delle Obbligazioni ovvero all'importo inizialmente investito nelle Obbligazioni e quindi il rendimento effettivo dell'investimento potrebbe risultare anche significativamente diverso ovvero significativamente inferiore a quello corrente al momento della sottoscrizione ipotizzando di mantenere l'investimento fino alla scadenza.

1.2.3 *Rischio di rimborso anticipato*

La presenza di una clausola di rimborso anticipato delle Obbligazioni ad opzione dell'Emittente, ove prevista nelle relative Condizioni Definitive, può incidere negativamente sul valore di mercato delle Obbligazioni.

Nel caso in cui l'Emittente si avvalga della facoltà di rimborso anticipato, l'investitore potrebbe veder disattese le proprie aspettative in termini di rendimento in quanto il rendimento atteso al momento della sottoscrizione, calcolato od ipotizzato sulla base della durata originaria delle Obbligazioni, potrebbe subire delle variazioni in diminuzione.

Non vi è inoltre alcuna assicurazione che, in ipotesi di rimborso anticipato, la situazione del mercato finanziario sia tale da consentire all'investitore di reinvestire le somme percepite ad esito del rimborso anticipato ad un rendimento almeno pari a quello delle Obbligazioni anticipatamente rimborsate.

Si sottolinea che é verosimile che l'Emittente eserciti la facoltà di rimborso anticipato, qualora prevista nelle relative Condizioni Definitive, in uno scenario di andamento decrescente dei tassi d'interesse di mercato tale da rendere conveniente per l'Emittente il rimborso anticipato delle Obbligazioni.

1.2.4 *Rischio Emittente*

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

Acquistando le Obbligazioni, l'investitore diventa un finanziatore dell'Emittente ed acquista il diritto a percepire il pagamento di qualsiasi importo relativo alle Obbligazioni. Pertanto, nel caso in cui l'Emittente non sia in grado di onorare i propri obblighi relativi a tali pagamenti, tale diritto potrebbe essere pregiudicato.

Per i rischi relativi all'Emittente, si rinvia al capitolo "Fattori di Rischio" di cui al Documento di Registrazione.

1.2.5 *Rischio di liquidità*

L'Emittente si riserva, una volta assolte le formalità previste dalla normativa vigente e una volta verificata la sussistenza dei requisiti richiesti dal Regolamento dei Mercati Organizzati e Gestiti da Borsa Italiana S.p.A., la facoltà di richiedere alla stessa Borsa Italiana S.p.A. l'ammissione alla quotazione ufficiale dei Prestiti Obbligazionari sul Mercato Telematico delle Obbligazioni (DomesticMOT).

La Borsa Italiana S.p.A. ha rilasciato il giudizio di ammissibilità alla quotazione dei Prestiti Obbligazionari che saranno emessi a valere sul Programma presso il Mercato Telematico delle Obbligazioni gestito da Borsa Italiana (DomesticMOT) con provvedimento n. 6374 del 20 luglio 2009.

L'Emittente si riserva altresì il diritto di richiedere l'ammissione a quotazione delle Obbligazioni presso altri mercati regolamentati, italiani od anche esteri, ovvero di richiedere la trattazione delle Obbligazioni presso sistemi multilaterali di negoziazione anche partecipati dall'Emittente o da altre società del Gruppo o su sistemi di internalizzazione sistematica anche proprietari dell'Emittente o di altre società del Gruppo e di adottare tutte le azioni a ciò necessarie.

Ove sia prevista nelle relative Condizioni Definitive la richiesta di ammissione a quotazione delle Obbligazioni, non vi è alcuna garanzia che la domanda sia accolta e quindi che le Obbligazioni siano effettivamente ammesse a quotazione. L'eventuale ammissione a quotazione non costituisce inoltre una garanzia di un adeguato livello di liquidità o del fatto che i prezzi riflettano il valore teorico dei titoli.

Non vi è alcuna garanzia che in relazione alle Obbligazioni venga ad esistenza un mercato secondario ovvero che un tale mercato secondario, laddove venga ad esistenza, sia un

mercato liquido. Il portatore delle Obbligazioni potrebbe quindi trovarsi nell'impossibilità o nella difficoltà di liquidare il proprio investimento prima della sua naturale scadenza a meno di dover accettare una riduzione anche significativa del prezzo delle Obbligazioni (rispetto al loro valore nominale ovvero al loro prezzo di sottoscrizione o di acquisto ovvero infine al loro valore di mercato ovvero al valore di mercato di altri titoli di debito aventi caratteristiche simili) pur di trovare una controparte disposta a comprarlo. Pertanto, l'investitore, nell'elaborare la propria strategia finanziaria, deve avere ben presente che l'orizzonte temporale dell'investimento nelle Obbligazioni (definito dalla durata delle stesse all'atto dell'emissione) deve essere in linea con le sue future esigenze di liquidità.

1.2.6 Rischio di chiusura anticipata dell'offerta

Nell'ipotesi in cui l'Emittente si avvalga della facoltà di procedere alla chiusura anticipata dell'offerta durante il periodo di offerta, l'investitore deve tenere presente che tale circostanza potrebbe determinare una riduzione dell'ammontare di titoli in circolazione rispetto all'ammontare originariamente previsto, incidendo così sulla liquidità delle Obbligazioni.

1.2.7 Rischio connesso a situazioni di potenziale conflitto d'interesse dei collocatori delle Obbligazioni

I soggetti incaricati del collocamento potrebbero versare, rispetto al collocamento stesso, in una situazione di conflitto di interessi nei confronti degli investitori loro clienti, laddove, a fronte dell'attività di collocamento, essi percepiscano una commissione di collocamento (implicita nel prezzo di emissione delle Obbligazioni) ovvero prestino, rispetto al collocamento, garanzia di accollo o rilievo, anche solo parziale, delle Obbligazioni ovvero di buon esito, anche solo parziale, della Singola Offerta.

Le relative condizioni definitive conterranno l'indicazione delle commissioni di collocamento e/o garanzia riconosciute ai soggetti incaricati del collocamento e dell'eventuale prestazione da parte di uno o più soggetti incaricati del collocamento di una garanzia di buon esito, anche solo parziale, della Singola Offerta.

1.2.8 Deprezzamento connesso alla presenza di commissioni implicite nella scomposizione del prezzo di emissione delle Obbligazioni

Il prezzo di emissione delle Obbligazioni potrebbe comprendere delle commissioni implicite, corrisposte dall'Emittente ai soggetti incaricati del collocamento e/o al Responsabile del collocamento, o delle commissioni implicite di strutturazione a favore dell'Emittente. Tali commissioni implicite, mentre costituiscono una componente del prezzo d'emissione delle Obbligazioni, tuttavia non partecipano alla determinazione del prezzo di vendita/acquisto delle Obbligazioni in sede di successiva negoziazione delle Obbligazioni. In assenza di un apprezzamento della componente obbligazionaria e/o dell'eventuale componente derivativa implicita, il prezzo di acquisto/vendita delle Obbligazioni in sede di successiva negoziazione delle Obbligazioni risulterà quindi inferiore al loro prezzo d'emissione fin dal giorno successivo all'emissione stessa.

1.2.9 *Rischio connesso alla assenza di garanzie specifiche per le Obbligazioni*

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

Non è prevista inoltre limitazione alcuna alla possibilità per l'Emittente di costituire (ovvero di far costituire da terzi) garanzie reali o di far rilasciare da terzi garanzie personali ovvero di costituire (o far costituire da terzi) patrimoni di destinazione a garanzia degli obblighi dell'Emittente relativamente a titoli di debito emessi dall'Emittente diversi dalle Obbligazioni.

Eventuali prestazioni da parte dell'Emittente ovvero di terzi di garanzie reali o personali (ivi inclusa la costituzione da parte dell'Emittente ovvero di terzi garanti di patrimoni di destinazione) in relazioni a titoli di debito dell'Emittente diversi dalle Obbligazioni di cui alla presente Nota Informativa potrebbero conseguentemente comportare una diminuzione del patrimonio generale dell'Emittente disponibile per il soddisfacimento delle ragioni di credito dei possessori delle Obbligazioni, in concorso con gli altri creditori di pari grado chirografi ed, in ultima istanza, una diminuzione anche significativa del valore di mercato delle Obbligazioni rispetto a quello di altri strumenti finanziari di debito emessi dall'Emittente assistiti da garanzia reale e/o personale e/o da un vincolo di destinazione ed aventi per il resto caratteristiche similari alle Obbligazioni.

1.2.10 *Rischio connesso alla possibilità di modifiche da parte dell'Emittente delle Condizioni Definitive*

L'Emittente avrà la facoltà, senza necessità del preventivo assenso degli obbligazionisti, di apportare alle Condizioni Definitive le modifiche che l'Emittente ritenga necessarie, ovvero anche solo opportune, al fine di eliminare errori materiali, ambiguità od imprecisioni nel testo. E' comunque previsto che tali modifiche possano essere effettuate dall'Emittente esclusivamente a condizione che esse non pregiudichino i diritti e gli interessi degli obbligazionisti.

1.2.11 *Rischio connesso al rating dell'Emittente ovvero delle Obbligazioni*

All'Emittente è stato assegnato il rating indicato nella presente Nota Informativa dalle agenzie di rating ivi indicate. Il rating attribuito all'Emittente costituisce una valutazione della capacità dell'Emittente di assolvere i propri impegni finanziari, ivi compresi quelli relativi alle Obbligazioni.

Qualora i Prestiti Obbligazionari emessi a valere sul Programma di cui al presente Prospetto di Base siano oggetto di un separato rating, lo stesso, ove assegnato, sarà specificato nelle relative Condizioni Definitive.. Inoltre, non vi è alcuna garanzia che, laddove un rating sia successivamente assegnato alle Obbligazioni, tale rating sia almeno pari a quello assegnato all'Emittente, posto che il rating assegnato dipenderà, oltre che dal merito di credito dell'Emittente, anche da fattori diversi, quali la struttura delle Obbligazioni, la presenza ed efficienza di un mercato secondario delle Obbligazioni, nonché da ogni altro fattore (compresi i fattori richiamati nel presente capitolo) che possa

avere un'incidenza sul valore di mercato delle Obbligazioni. Non vi è inoltre alcuna garanzia che, laddove un rating sia successivamente assegnato alle Obbligazioni, tale rating rifletta propriamente e nella sua interezza ogni rischio relativo ad un investimento nelle Obbligazioni, ovvero che tale rating rimanga costante ed immutato per tutta la durata delle Obbligazioni e non sia oggetto di modifica, revisione od addirittura ritiro da parte dell'agenzia di rating.

Ogni modifica effettiva ovvero attesa dei ratings attribuiti all'Emittente potrebbe influire sul valore di mercato delle Obbligazioni. In particolare, un peggioramento del merito di credito dell'Emittente potrebbe determinare una diminuzione del valore di mercato delle Obbligazioni. Viceversa, deve osservarsi che, poiché il rendimento delle Obbligazioni dipende da una serie di fattori e non solo dalle capacità dell'Emittente di assolvere i propri impegni finanziari relativamente alle Obbligazioni, non vi è alcuna garanzia che un miglioramento dei rating dell'Emittente determini un incremento del valore di mercato delle Obbligazioni ovvero una diminuzione degli altri rischi di investimento correlati alle Obbligazioni.

Il rating non costituisce una raccomandazione d'acquisto, di vendita ovvero per la detenzione di strumenti finanziari ed esso può essere oggetto di modifica ovvero addirittura ritirato in qualsiasi momento dall'agenzia di rating che ha provveduto al suo rilascio iniziale.

1.2.12 Rischio di cambio connesso alla valuta di denominazione delle Obbligazioni

Le Obbligazioni che potranno essere emesse ai sensi del Programma potranno essere emesse in Euro ovvero in un'altra valuta di uno Stato OCSE, purchè liberamente trasferibile e convertibile contro Euro. Qualora le attività finanziarie di un investitore siano denominate principalmente in una valuta (la cd. valuta dell'investitore) diversa da quella in cui sono effettuati i pagamenti, vi è il rischio che i tassi di cambio possano significativamente variare (anche a causa della svalutazione della valuta dei pagamenti/dell'apprezzamento della valuta dell'investitore) e che le autorità competenti impongano o modifichino i controlli sul cambio. Un aumento di valore della valuta dell'investitore rispetto alla valuta dei pagamenti determinerebbe una diminuzione del, e potrebbe influire negativamente sul, rendimento delle Obbligazioni e loro valore di mercato.

1.2.13 Rischio connesso alla possibilità di modifiche del regime fiscale delle Obbligazioni

I valori lordi e netti relativi al rendimento delle Obbligazioni saranno contenuti nelle relative Condizioni Definitive e saranno calcolati sulla base del regime fiscale in vigore alla data di pubblicazione delle relative Condizioni Definitive. Non è possibile prevedere se tale regime fiscale potrà subire eventuali modifiche nella durata delle Obbligazioni nè quindi può essere escluso che, in caso di modifiche, i valori netti indicati possano discostarsi, anche sensibilmente, da quelli che saranno effettivamente applicabili alle Obbligazioni alle varie date di pagamento.

Saranno a carico degli obbligazionisti ogni imposta e tassa, presente o futura che per legge colpiscono o dovessero colpire le Obbligazioni od alle quali le Obbligazioni vengano comunque ad essere soggette.

Eventuali maggiori prelievi fiscali sui redditi o sulle plusvalenze relative alle Obbligazioni, ad esito di sopravvenute modifiche legislative o regolamentari ovvero di sopravvenute prassi interpretative dell'amministrazione finanziaria, comporteranno conseguentemente una riduzione del rendimento delle Obbligazioni al netto del prelievo fiscale, senza che ciò determini obbligo alcuno per l'Emittente di corrispondere agli obbligazionisti alcun importo aggiuntivo a compensazione di tale maggiore prelievo fiscale.

1.2.14 Rischio connesso all'apprezzamento della relazione rischio rendimento

Nella Nota Informativa al paragrafo 5.3 sono indicati i criteri di determinazione del prezzo e del rendimento degli strumenti finanziari.

Eventuali diversi apprezzamenti della relazione rischio-rendimento da parte del mercato possono determinare riduzioni, anche significative, del prezzo delle obbligazioni.

L'investitore deve considerare che il rendimento offerto dalle obbligazioni dovrebbe essere sempre correlato al rischio connesso all'investimento nelle stesse: a titoli con maggiore rischio dovrebbe sempre corrispondere un maggior rendimento.

1.3 Ulteriori fattori di rischio relativi alle obbligazioni offerte

[Non esistono ulteriori fattori di rischio specifici relativi alle Obbligazioni di cui alle presenti Condizioni Definitive rispetto a quanto sopra rappresentato].

[Esistono i seguenti ulteriori fattori di rischio specifici relativi alle Obbligazioni di cui alle presenti Condizioni Definitive rispetto a quanto sopra rappresentato:

[]].

2 CARATTERISTICHE DELLE OBBLIGAZIONI

1	Emittente:	Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A.
2	Tipologia di Obbligazioni:	Obbligazioni ordinarie a tasso fisso
3	Numero della Tranche:	[] <i>(se fungibile con un Prestito già esistente, dettagli di tale Prestito, ivi compresa la data in cui le Obbligazioni diverranno fungibili)</i>
4	Valuta:	[Euro/Altra Valuta]
5	Ammontare nominale complessivo:	- Tranche: [] - Serie: []
6	Valore Nominale Unitario delle Obbligazioni	[] <i>[Ove la Valuta di Denominazione sia diversa dall'Euro, all'indicazione del Valore Nominale Unitario si aggiungerà per finalità meramente informative indicazione dell'equivalente in Euro del Valore Nominale Unitario e del tasso di cambio utilizzato]</i>
7	Prezzo di Emissione:	[] % del Valore Nominale Unitario, e quindi [] per ogni Obbligazione di [] Valore Nominale Unitario. [L'importo dei Dietimi è pari a [] % del Valore Nominale Unitario, e quindi [] per ogni Obbligazione di [] Valore Nominale Unitario.]
8	Data di Emissione:	[]
9	Data di Godimento:	[]
10	Data di Scadenza:	[] La durata delle Obbligazioni è quindi pari a []
11	Importo di rimborso alla Data di Scadenza:	[] % del Valore Nominale Unitario, e quindi [] per ogni Obbligazione di [] Valore Nominale Unitario
12	Opzione di rimborso anticipato (Call) a favore dell'Emittente:	[Prevista / Non prevista] (qualora non applicabile cancellare i restanti sottoparagrafi del presente paragrafo)
	(i) Data/e del Rimborso Opzionale(Call):	[]
	(ii) Importo di Rimborso alla/e Data/e di Rimborso Opzionale (Call) e metodo per il calcolo di tale/i ammontare/i:	[]
	(iii) Termine del preavviso di rimborso anticipato (se diverso da quanto previsto nel Regolamento):	[]
13	Opzione di rimborso anticipato favore degli obbligazionisti:	[Prevista / Non prevista] (qualora non applicabile cancellare i restanti sottoparagrafi del presente paragrafo)
	(i) Data/e del Rimborso Opzionale (Put):	[]
	(ii) Importo di Rimborso alla/e Data/e di Rimborso Opzionale (Put) e metodo per il calcolo di tale/i ammontare/i:	[]
	(iii) Termine del preavviso di rimborso anticipato (se diverso da quanto previsto nel Regolamento):	[]
	(iv) Documentazione ed altre evidenze da accludere alla comunicazione di esercizio dell'opzione di rimborso anticipato, a pena di inefficacia:	[]
14	Cedole Fisse:	Le Obbligazioni corrisponderanno [numero] Cedola/e Fissa/e. [La/e Cedola(e) Fissa(e) è/sono calcolata/e come prodotto tra (A) il Valore Nominale Unitario e (B) il Tasso di Interesse Fisso per il relativo Periodo di Interessi Fissi e (C) [ACT/365] oppure [Actual/Actual]] oppure [Altro]/[La/e Cedola(e) Fissa(e) è/sono pari ai seguenti importi lordi []]. Le Obbligazioni cessano di essere fruttifere a far data dalla [] [e comunque dalla data di rimborso anticipato (sicché le cedole che dovessero maturare dopo la data di rimborso anticipato non saranno corrisposte)]. <i>(qualora gli importi delle Cedole Fisse siano indicati, è possibile cancellare il sottoparagrafo (iii) del presente paragrafo).</i>
	(i) Date di Pagamento Interessi Fissi	<i>[Indicare la data di pagamento di ciascuna Cedola Fissa]</i>
	(ii) Tasso di Interesse Fisso	<i>[Indicare per ciascuna Cedola Fissa il Tasso di Interesse Fisso applicabile]</i>
	(iii) Convenzione di Calcolo Interessi	<i>[Indicare per ciascuna Cedola Fissa la Convenzione di Calcolo Interessi applicabile]</i>
15	Calendario Giorni Lavorativi [] Bancari:	[Following Business Day Convention/Unadjusted/Modified Following Business Day Convention/Unadjusted]
16	Status delle Obbligazioni:	Obbligazioni non subordinate
17	Forma e regime di circolazione delle Obbligazioni:	Le Obbligazioni sono al portatore ed emesse in forma dematerializzata. Alla data d'emissione le Obbligazioni saranno accentrate presso Monte Titoli S.p.A. in regime di dematerializzazione ai sensi e per gli effetti del D. Lgs. 24 giugno 1998 n. 213 (come successivamente modificato ed integrato)
18	Anagrafica delle Obbligazioni:	Il Codice ISIN delle Obbligazioni è [] [Altri codici identificativi]
19	Rating delle Obbligazioni:	[]
20	Regime fiscale delle Obbligazioni:	Sono a carico degli obbligazionisti ogni imposta e tassa, presente o futura che per legge colpiscono o dovessero colpire od alle quali dovessero comunque essere soggette le Obbligazioni. Quanto segue è una sintesi del regime fiscale proprio delle Obbligazioni applicabile alla data di pubblicazione delle presenti Condizioni Definitive a certe categorie di investitori residenti in Italia che detengono le Obbligazioni non in relazione ad un'impresa commerciale (gli "Investitori"). Gli Investitori sono tenuti a consultare i loro consulenti in merito al regime fiscale proprio dell'acquisto, della detenzione e della vendita delle Obbligazioni. []
21	Sito/i su cui pubblicare gli [] eventuali avvisi per il pubblico:	[]

3 INFORMAZIONI SULL'OFFERTA DELLE OBBLIGAZIONI

1	Condizioni alle quali la Singola Offerta è subordinata:	L'offerta delle Obbligazioni non è subordinata ad alcuna condizione
2	Importo nominale massimo complessivo offerto in sottoscrizione e numero massimo delle Obbligazioni offerte:	L'importo nominale complessivo del Prestito è pari a [], per un totale di n. [...] Obbligazioni, ciascuna del Valore Nominale Unitario pari a [] L'Emittente potrà, durante il Periodo di Offerta, aumentare l'importo nominale massimo del Prestito offerto in sottoscrizione e quindi il numero massimo delle Obbligazioni oggetto d'offerta, secondo le modalità indicate nella Nota Informativa. L'importo nominale effettivamente emesso del Prestito, e quindi il numero delle Obbligazioni effettivamente emesse, sarà comunicato dall'Emittente secondo le modalità indicate nella Nota Informativa.
3	Periodo d'Offerta:	L'Emittente potrà prorogare il Periodo di Offerta, così come provvedere alla chiusura anticipata del Periodo di Offerta, secondo le modalità indicate nella Nota Informativa. L'Emittente altresì procederà alla chiusura anticipata del Periodo di Offerta una volta che le adesioni abbiano raggiunto l'ammontare nominale complessivo di [], secondo le modalità indicate nella Nota Informativa.
4	Revoca e Ritiro dell'Offerta:	L'Emittente potrà revocare ovvero ritirare la Singola Offerta secondo le modalità indicate nella Nota Informativa.
5	Procedure di adesione - Collocamento fuori sede ed on-line:	Le procedure di adesione sono indicate nella Nota Informativa. [Le domande di adesioni sono irrevocabili e non possono essere assoggettate a condizioni / Le domande di adesione sono revocabili [indicazione delle modalità di revoca delle domande di adesione già presentate]] [Non è previsto/E' previsto] un collocamento fuori sede [ed online] delle Obbligazioni. [I Collocatori Online sono: []]. [La data ultima in cui sarà possibile aderire all'offerta fuori sede ed online è []]. [Non è prevista/E' prevista] la possibilità di presentare domande di adesione multiple.
6	Lotto Minimo:	[]
7	Pagamento e Consegna delle Obbligazioni:	Il pagamento integrale del prezzo d'offerta delle Obbligazioni assegnate dovrà essere effettuato dal sottoscrittore alla Data di Emissione presso il Collocatore che ha ricevuto l'adesione. Contestualmente al pagamento del prezzo d'offerta per le Obbligazioni assegnate, queste saranno messe a disposizione degli aventi diritto, in forma dematerializzata, mediante contabilizzazione sui conti di deposito intrattenuti dal relativo Collocatore presso Monte Titoli.
8	Destinatari della singola Offerta:	[Non] possono aderire all'offerta [gli Investitori Qualificati, come definiti nella Nota Informativa] [le seguenti categorie di Investitori Qualificati, come definiti nella Nota Informativa: [•]]
9	Criteri di riparto:	[Trovano applicazione i criteri di riparto indicati nella Nota Informativa] [Ove non trovino applicazione i criteri di riparto indicati nella Nota Informativa, indicazione dei criteri di riparto].
10	Prezzo d'offerta:	[]% del Valore Nominale Unitario, e quindi per ogni Obbligazione di [] Valore Nominale Unitario. [L'importo dei Dietimi è pari a [] per ogni Obbligazione di [] Valore Nominale Unitario.]
11	Data per il pagamento del prezzo d'offerta:	La Data di Emissione
12	Collocatori/Collocatori Garanti:	[]
13	Commissioni di collocamento/garanzia a favore dei Collocatori/Collocatori Garanti:	[]
14	Responsabile del Collocamento:	[]
15	Commissioni a favore del [] Responsabile del Collocamento:	[]
16	Accordi di collocamento/garanzia:	[]
17	Importo dei proventi netti:	[]

4 INFORMAZIONI RELATIVE ALLA AMMISSIONE A NEGOZIAZIONE DELLE OBBLIGAZIONI [E SUI SOGGETTI CHE SI SONO ASSUNTI IL FERMO IMPEGNO DI AGIRE QUALI INTERMEDIARI PER LE OPERAZIONI SUL MERCATO SECONDARIO]

L'Emittente si riserva, una volta assolte le formalità previste dalla normativa vigente la facoltà di richiedere a Borsa Italiana S.p.A. l'ammissione alla quotazione dei Prestiti Obbligazionari sul Mercato Telematico delle Obbligazioni (DomesticMOT).

La Borsa Italiana S.p.A. ha rilasciato il giudizio di ammissibilità alla quotazione ufficiale dei Prestiti Obbligazionari che saranno emessi a valere sul Programma presso il Mercato Telematico delle Obbligazioni gestito da Borsa Italiana (DomesticMOT) con provvedimento n. 6374 del 20 luglio 2009.

L'Emittente si riserva altresì il diritto di richiedere l'ammissione a quotazione delle Obbligazioni presso altri mercati regolamentati, italiani od anche esteri, ovvero di richiedere la trattazione delle Obbligazioni presso sistemi multilaterali di negoziazione anche partecipati dall'Emittente o da altre società del Gruppo o su sistemi di internalizzazione sistematica anche proprietari dell'Emittente o di altre società del Gruppo e di adottare tutte le azioni a ciò necessarie.

[Informazioni relative ad eventuali impegni di riacquisto].

5 AUTORIZZAZIONI RELATIVE ALL'EMISSIONE

L'emissione delle Obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive è stata approvata con delibera del competente organo dell'Emittente in data [].

6 INFORMAZIONI SUCCESSIVE ALL'EMISSIONE

[Nessuna informazione sarà fornita dall'Emittente/[Responsabile del Collocamento] in relazione alle Obbligazioni.] [Successivamente all'emissione delle Obbligazioni, l'Emittente/[Responsabile del Collocamento] fornirà le seguenti informazioni con la periodicità di seguito descritta []]

7 METODO DI VALUTAZIONE DELLE OBBLIGAZIONI – SCOMPOSIZIONE DEL PREZZO D'EMISSIONE⁸

[A. Componente derivativa implicita

La componente derivativa implicita nelle Obbligazioni è rappresentata da un'opzione [call/put] [europea][della tipologia bermuda], in ragione della quale l'investitore [potrà vedersi rimborsare/potrà richiedere che gli sia rimborsato] anticipatamente il capitale investito [alla seguente data []] [in una qualsiasi delle seguenti date []] (rinunciando così alla percezione delle cedole fisse che matureranno in data successiva al rimborso anticipato).

⁸ Si riporta di seguito un esempio del testo che potrà essere utilizzato per la scomposizione del prezzo di emissione delle Obbligazioni e che sarà di volta in volta adattato alle caratteristiche specifiche dei singoli Prestiti Obbligazionari.

Tale opzione [call/put] è implicitamente [venduta dal sottoscrittore all'Emittente][venduta dall'Emittente al sottoscrittore] attraverso la sottoscrizione delle Obbligazioni, in quanto implicita nelle Obbligazioni.

Il valore di tale opzione, calcolato secondo la metodologia [] utilizzando un tasso [] e una volatilità del [] in data [], è pari all' []% (in termini percentuali sul Valore Nominale Unitario delle Obbligazioni).]

B. Componente obbligazionaria

La componente obbligazionaria presente nelle Obbligazioni è rappresentata da un titolo obbligazionario [].

Il valore di tale componente obbligazionaria calcolato secondo la metodologia [] in data [], utilizzando il tasso [] è pari all' []% (in termini percentuali sul Valore Nominale Unitario delle Obbligazioni).

Sulla base del valore della componente derivativa implicita, della componente obbligazionaria pura, [delle commissioni di [collocamento] [garanzia] riconosciute dall'Emittente ai [Collocatori] [Collocatori Garantiti] nella misura dell'[]%,] [della commissione di direzione riconosciuta dall'Emittente al Responsabile del Collocamento nella misura dell'[]%,] e [della commissione di strutturazione implicita nella misura dell'[]%, riconosciuta al []], il prezzo d'emissione delle Obbligazioni risulta così scomposto (in termini percentuali sul valore nominale unitario delle Obbligazioni, che è di []):

Componente derivativa implicita	[]%
Componente obbligazionaria pura	[]%
[Commissione di collocamento	[]%
[Commissione di garanzia	[]%
[Commissione di direzione	[]%
[Commissioni di strutturazione implicita	[]%
[Prezzo di emissione	[]%

8 RENDIMENTO EFFETTIVO DELLE OBBLIGAZIONI⁹

[Il rendimento annuo effettivo delle Obbligazioni, calcolato in regime di capitalizzazione annua composta e sulla base della convenzione di calcolo [], è pari al []% lordo annuo ([]% annuo al netto dell'effetto fiscale¹⁰).

[In ipotesi di esercizio della facoltà di rimborso anticipato delle Obbligazioni [da parte dell'Emittente] [e/o] [dei possessori delle Obbligazioni], e di conseguente rimborso anticipato delle Obbligazioni alla data del [], il rendimento effettivo a tale Data di Rimborso Opzionale [(Call)/(Put)] delle Obbligazioni, calcolato in regime di capitalizzazione annua composta e sulla

⁹ Si riporta di seguito un esempio del testo che potrà essere utilizzato per le esemplificazioni dei rendimenti delle Obbligazioni e che sarà di volta in volta adattato alle caratteristiche specifiche dei singoli Prestiti Obbligazionari.

¹⁰ Si considera l'aliquota fiscale del []%, vigente alla Data d'Emissione.

base della convenzione di calcolo [□], è pari al [□]% lordo annuo ([□]% annuo al netto dell'effetto fiscale¹¹))]

[Inserire il piano cedolare]

9 COMPARAZIONE CON TITOLI A BASSO RISCHIO EMITTENTE¹²

Si rappresenta di seguito un confronto fra il rendimento effettivo annuo delle Obbligazioni, ed il rendimento di un BTP con vita residua similare e pari scadenza (BTP con scadenza [□]), rilevato in data [□], sia al lordo che al netto dell'effetto fiscale¹³. Si precisa che i rendimenti del BTP sono calcolati alla data del [□] sulla base dei prevalenti prezzi di mercato del BTP, mentre i rendimenti delle Obbligazioni sono calcolati sulla base del prezzo d'emissione, del prezzo di rimborso e delle cedole annuali fisse.

BTP	OBBLIGAZIONI MEDIOBANCA DENOMINATE [□]	
Scadenza	[□]	[□]
Rendimento effettivo annuo lordo	[□]	[□]
Rendimento effettivo annuo netto	[□]	[□]

10 DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

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

[Il Responsabile del Collocamento si assume la responsabilità per le informazioni contenute nelle presenti Condizioni Definitive [limitatamente a quanto segue: [□]].]

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

[□]

Il Responsabile del Collocamento

[□]

¹¹ Si considera l'aliquota fiscale del []%, vigente alla Data d'Emissione.

¹² Si riporta di seguito un esempio del testo che potrà essere utilizzato per le esemplificazioni della comparazione dei rendimenti delle Obbligazioni e che sarà di volta in volta adattato alle caratteristiche specifiche dei singoli Prestiti Obbligazionari.

¹³ Si considera l'aliquota fiscale del []%.

Pagina Bianca