



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

SOCIETÀ PER AZIONI

CAPITALE VERSATO EURO 430.529.224,00

SEDE SOCIALE IN MILANO - PIAZZETTA ENRICO CUCCIA, 1

ISCRITTA NEL REGISTRO DELLE IMPRESE DI MILANO

CODICE FISCALE E PARTITA IVA 00714490158

ISCRITTA ALL'ALBO DELLE BANCHE E DEI GRUPPI BANCARI AL N. 10631.0

CAPOGRUPPO DEL GRUPPO BANCARIO MEDIOBANCA

## **SUPPLEMENTO**

# **AL 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 Europea del 29 aprile 2004  
recante modalità di applicazione della Direttiva 2003/71/CE**

Supplemento depositato presso la Consob in data 23 dicembre 2009 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 9103802 del 16 dicembre 2009, 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.

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

Lo stesso sarà disponibile sul sito [www.mediobanca.it](http://www.mediobanca.it) e presso la sede di Mediobanca in Piazzetta Enrico Cuccia, 1 - 20121 Milano.



## **Supplemento al Prospetto di Base**

Il Documento di Registrazione di Mediobanca relativo all'esercizio chiuso al 30 giugno 2008, incorporato mediante riferimento ai sensi dell'articolo 11 della Direttiva 2003/71/CE al "*Prospetto di Base relativo al programma di offerta 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.*" ("Prospetto di Base"), approvato in data 23 luglio 2009 (Prot.: 9068502), deve intendersi integralmente sostituito dal Documento di Registrazione relativo all'esercizio chiuso al 30 giugno 2009 (il "Documento di Registrazione") e le parti relative alla Nota di Sintesi del Prospetto di Base, sono conseguentemente integrate ed aggiornate, come di seguito riportato.

Il Documento di Registrazione è stato depositato presso la Consob in data 19 novembre 2009 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 9097119 del 18 novembre 2009.

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

\* \* \*

## **Informazioni relative alle persone responsabili**

### **I.I Persone responsabili**

Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A. con sede in Milano, Piazzetta Enrico Cuccia 1, è responsabile delle informazioni fornite nel presente Supplemento.

### **I.II Dichiarazione di responsabilità**

Il presente Supplemento è conforme al modello depositato presso la Consob in data 23 dicembre 2009 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 9103802 del 16 dicembre 2009.

Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A. attesta che, avendo adottato tutta la ragionevole diligenza a tale scopo, le informazioni contenute nel Supplemento sono, per quanto a sua conoscenza, conformi ai fatti e non presentano omissioni tali da alterarne il senso.





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

SOCIETÀ PER AZIONI

CAPITALE VERSATO EURO 430.529.224,00

SEDE SOCIALE IN MILANO - PIAZZETTA ENRICO CUCCIA, 1

ISCRITTA NEL REGISTRO DELLE IMPRESE DI MILANO

CODICE FISCALE E PARTITA IVA 00714490158

ISCRITTA ALL'ALBO DELLE BANCHE E DEI GRUPPI BANCARI AL N. 10631.0

CAPOGRUPPO DEL GRUPPO BANCARIO MEDIOBANCA

## **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 Europea 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 integrato dal Supplemento depositato presso la Consob in data 23 dicembre 2009 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 9103802 del 16 dicembre 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](http://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.

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

Lo stesso sarà disponibile sul sito [www.mediobanca.it](http://www.mediobanca.it) e presso la sede di Mediobanca in Piazzetta Enrico Cuccia, 1 - 20121 Milano.





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

## **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**





## **Premessa**

*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 al 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.*



---

## Indice

<b>I.</b>	<b>IDENTITÀ DEGLI AMMINISTRATORI, DEGLI ALTI DIRIGENTI, DEI CONSULENTI E DEI REVISORI CONTABILI</b>	<b>3</b>
<b>II.</b>	<b>STATISTICHE RELATIVE ALL'OFFERTA E CALENDARIO PREVISTO</b>	<b>4</b>
II.I	Patrimonio netto e provvista .....	4
II.II	Ragioni dell'offerta e impiego dei proventi .....	4
II.III	Fattori di rischio .....	5
II.IV	Emittente .....	6
II.V	Storia e sviluppo dell'emittente .....	6
II.VI	Rating .....	6
II.VII	Panoramica delle attività aziendali .....	7
<b>III.</b>	<b>RISULTATO OPERATIVO E SITUAZIONE FINANZIARIA: RESOCONTO E PROSPETTIVE</b>	<b>8</b>
III.I	Tendenze previste .....	8
III.II	Fatti importanti nell'evoluzione dell'attività dell'Emittente .....	8
<b>IV.</b>	<b>AMMINISTRATORI, ALTI DIRIGENTI E DIPENDENTI</b>	<b>9</b>
<b>V.</b>	<b>PRINCIPALI AZIONISTI E OPERAZIONI CONCLUSE CON PARTI COLLEGATE ALLA SOCIETÀ</b>	<b>10</b>
<b>VI.</b>	<b>INFORMAZIONI FINANZIARIE</b>	<b>12</b>
VI.I	Conti consolidati ed altre informazioni finanziarie al 30 giugno 2009 (bilancio annuale) .....	12
VI.II	Cambiamenti significativi .....	15
<b>VII.</b>	<b>OFFERTA E AMMISSIONE A QUOTAZIONE</b>	<b>16</b>
VII.I	Dettagli dell'Offerta .....	16
VII.II	Ammissione a quotazione .....	17
<b>VIII.</b>	<b>INDICAZIONI COMPLEMENTARI</b>	<b>18</b>
VIII.I	Capitale sociale .....	18
VIII.II	Statuto .....	18
VIII.III	Atto costitutivo .....	18
VIII.IV	Documenti accessibili al pubblico .....	18



## **I. 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, 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.



## **II. 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 mld.

### **II.I Patrimonio netto e provvista**

Al 30 settembre 2009 il patrimonio netto consolidato è pari a Euro 6.063,2 mln; la provvista si attesta a Euro 52.814,1 mln.

### **II.II 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.



### **II.III 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



## II.IV 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.

## II.V 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 7mld.

Le principali attività del Gruppo sono attualmente segmentate 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, Telco e quelli di *merchant banking* e *private equity*; il *retail* e *private banking* (RPB) composto dalle attività di credito al consumo, di CheBanca! (*retail banking*) e del *private banking* (col consueto apporto pro-quota di Banca Esperia).

## II.VI 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](http://www.mediobanca.it).

Agenzia di <i>rating</i>	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.



## **II.VII 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.



### **III. Risultato operativo e situazione finanziaria: resoconto e prospettive**

#### **III.I Tendenze previste**

L'Emittente 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.

Le previsioni per il prossimo esercizio restano condizionate dall'evoluzione della situazione congiunturale che permane critica soprattutto con riguardo al deterioramento del profilo di rischio di imprese e famiglie. In questo contesto il Gruppo dovrebbe confermare i ricavi dell'attività bancaria, cui dovrebbe aggiungersi il contributo positivo delle partecipazioni consolidate ad *equity*. Si prevedono ancora in crescita i costi e le rettifiche su crediti: i primi per il consolidamento di CheBanca! e per il rafforzamento della presenza estera di Mediobanca, le seconde per la persistente difficoltà di imprese e famiglie a servire con regolarità il proprio debito. Restano connesse all'andamento dei mercati le valorizzazioni del portafoglio titoli e partecipazioni. Il risultato netto, a meno di eventi oggi non prevedibili, dovrebbe mostrare una dinamica positiva.

#### **III.II Fatti importanti nell'evoluzione dell'attività dell'Emittente**

Successivamente alla data del 30 giugno 2009 non si sono verificate variazioni significative 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.



#### **IV. Amministratori, alti dirigenti e dipendenti**

Si veda capitolo I.



## V. Principali azionisti e operazioni concluse con parti collegate alla società

Soggetti che, secondo le risultanze del libro soci e di altre informazioni disponibili al 10 novembre 2009, possiedono direttamente o indirettamente strumenti finanziari rappresentativi del capitale con diritto di voto in misura superiore al 2% del capitale sociale.

Denominazione Gruppo	Componenti Gruppo	azioni possedute	% su capitale
UNICREDIT S.p.A.	Unicredit S.p.A. Nazionalità Italia - Roma	74.531.792	8,6558
	Finacobank - Banca Fineco S.p.A. Nazionalità Italia - Milano	103.674	0,0120
	Bayerische Hypo und Vereinsbank AG Nazionalità Tedesca - Munchen	51.782	0,0060
	<b>Totale gruppo Unicredit</b>	<b>74.583.574</b>	<b>8,6739</b>
BOLLORE' VINCENT	Financiere du Perguet SAS Nazionalità Francia - Parigi	43.002.652	4,9942
	<b>Totale gruppo Bollore'</b>	<b>43.002.652</b>	<b>4,9942</b>
GROUPAMA HOLDING SA	Groupama Vie Assurance Nazionalità Francia - Paris	665.193	0,0773
	Groupama S.A. Nazionalità Francia - Parigi	15.361.161	1,7840
	Groupama Vie S.A. Nazionalità Francia - Parigi	11.294.306	1,3117
	Gan Assurance Vie Nazionalità Francia - Parigi	15.109.500	1,7548
	<b>Totale gruppo GROUPAMA</b>	<b>42.430.160</b>	<b>4,9277</b>
PREMAFIN FINANZIARIA S.p.A. HOLDING DI PARTECIPAZIONI	Fondiarìa - Sai S.p.A. Nazionalità Italia - Firenze	27.054.271	3,1420
	Finsai International SA Nazionalità Lussemburgo - Lussemburgo	2.858.568	0,3320
	Milano Assicurazioni S.p.A. Nazionalità Italia - Milano	3.107.047	0,3608
	<b>Totale gruppo Premafin</b>	<b>33.019.886</b>	<b>3,8348</b>
MEDIOLANUM S.p.A.	Mediolanum S.p.A. Nazionalità Italia - Basiglio	22.644.712	2,6299
	Mediolanum Vita S.p.A. Nazionalità Italia - Basiglio	6.450.398	0,7491
	<b>Totale gruppo Mediolanum</b>	<b>29.095.110</b>	<b>3,3790</b>
FONDAZIONE CASSA DI RISPARMIO DI VERONA VICENZA BELLUNO E ANCONA	Fondazione Cassa di Risparmio di Verona Vicenza Belluno e Ancona	27.004.604	3,1362
	<b>Totale gruppo Fondazione Cassa Resp. Verona Vicenza Belluno e Ancona</b>	<b>27.004.604</b>	<b>3,1362</b>



Denominazione Gruppo	Componenti Gruppo	azioni possedute	% su capitale
FONDAZIONE CASSA DI RISPARMIO IN BOLOGNA	Fondazione Cassa di Risparmio in Bologna Nazionalità Italia - Bologna	21.315.648	2,4755
	<b>Totale gruppo Fondazione Cassa di Risparmio in Bologna</b>	21.315.648	2,4755
	EFIPARIND BV	Italcementi S.p.A. Nazionalità Italia - Milano	12.099.146
	Franco Tosi S.r.l. Nazionalità Italia - Milano	10.469.846	1,2159
	<b>Totale gruppo Efiparind</b>	22.568.992	2,6211
EDIZIONE S.r.l.	Edizione S.r.l. Nazionalità Italia - Treviso	18.625.029	2,1630
	<b>Totale gruppo Edizione</b>	18.625.029	2,1630
	BERLUSCONI SILVIO	Finanziaria D'Investimento S.p.A. - Fininvest Nazionalità Italia - Roma	17.713.785
<b>Totale gruppo Berlusconi Silvio</b>		17.713.785	2,0572
BARCLAYS GLOBAL INVESTORS		Barclays Global Investors NA Nazionalità USA - San Francisco	10.673.193
	Barclays Global Fund Advisors Nazionalità USA - San Francisco	2.654.805	0,3083
	Barclays Global Investors AG Nazionalità Germania - Unterforhring	696.711	0,0809
	Barclays Global Investors Ltd Nazionalità Inglese - Londra	3.360.773	0,3903
	<b>Totale gruppo Barclays</b>	17.385.482	2,0191

Gli Azionisti di Mediobanca che rappresentano circa il 46% (alla data del Documento di Registrazione il 45,24%) delle azioni della Banca hanno sottoscritto, nel giugno del 2007, (successivamente emendato nell'ottobre 2008 per recepire il cambio di *governance*) un Patto di Sindacato con scadenza al 31 dicembre 2009 recentemente rinnovato per un ulteriore biennio fino al 31 dicembre 2011.

Il Patto, depositato presso il Registro delle Imprese di Milano, è un accordo di blocco avente la finalità di assicurare la stabilità dell'assetto azionario di Mediobanca nonché la rappresentatività degli organi di gestione a salvaguardia dell'unitarietà di indirizzo gestionale dell'istituto. Per conseguire i suddetti obiettivi tali azionisti, suddivisi in tre gruppi, hanno concordemente ravvisato in un sistema di *governance* tradizionale, improntato ad una valorizzazione del *management* ed una maggior chiarezza dei ruoli dei diversi organi societari, un presidio essenziale per salvaguardare la fisionomia, la funzione e le tradizioni di indipendenza dell'Istituto e per assicurare unità d'indirizzo gestionale allo stesso.

Un estratto del Patto è disponibile sul sito dell'Emittente [www.mediobanca.it](http://www.mediobanca.it).

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



## **VI. Informazioni finanziarie**

### **VI.I Conti consolidati ed altre informazioni finanziarie al 30 giugno 2009 (bilancio annuale)**

Il Consiglio di Amministrazione, riunitosi in data 18 settembre 2009, ha approvato il progetto di bilancio d'esercizio e il bilancio consolidato di Mediobanca al 30 giugno 2009.

Si riportano qui di seguito gli schemi di stato patrimoniale consolidato e conto economico consolidato al 30 giugno 2009 nel confronto con i medesimi dati relativi all'esercizio 2008 e quello 2007, nonché lo schema relativo ai principali indicatori consolidati.

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



#### Stato Patrimoniale Consolidato

	30 giugno 2007	30 giugno 2008	30 giugno 2009
<b>Attivo</b>			
Impieghi netti di tesoreria	6.993,0	10.247,1	12.753,5
Titoli disponibili per la vendita	5.573,2	3.778,7	6.653,4
di cui: a reddito fisso	1.622,4	1.725,6	4.997,6
azionari	3.335,7	1.588,3	1.247,1
Titoli immobilizzati (HTM & LR)	622,5	619,9	1.557,5
Impieghi a clientela	26.811,6	34.590,8	35.233,2
Partecipazioni	2.632,7	2.845,7	2.638,5
Attività materiali e immateriali	310,5	753,2	764,2
Altre attività	588,6	979,6	1.097,1
di cui: attività fiscali	372,0	548,0	825,8
<b>Totale Attivo</b>	<b>43.532,1</b>	<b>53.815,0</b>	<b>60.697,4</b>
<b>Passivo</b>			
Provvista	34.227,7	45.553,5	53.411,8
di cui: titoli in circolazione	25.702,6	32.192,9	36.867,8
Altre voci del passivo	1.227,9	1.187,6	1.288,0
di cui: passività fiscali	787,1	720,9	649,3
Fondi del passivo	185,4	210,1	188,3
Patrimonio netto	6.937,9	5.849,0	5.806,9
di cui: capitale	408,8	410,0	410,0
riserve	6.420,9	5.319,1	5.293,6
patrimonio di terzi	108,3	119,9	103,3
Utile dell'esercizio	953,2	1.014,8	2,4
<b>Totale Passivo</b>	<b>43.532,1</b>	<b>53.815,0</b>	<b>60.697,4</b>

#### Conto Economico Consolidato

	30 giugno 2007	30 giugno 2008	30 giugno 2009	Variazione 2009/2008
	(€ mln)			(%)
Margine di interesse	666,1	842,3	861,2	+2,2
Proventi da negoziazione	330,5	289,1	421,7	+45,9
Commissioni ed altri proventi/(oneri) netti	371,3	488,3	511,5	+4,8
Valorizzazione equity method	418,9	477,8	(18,8)	n.s.
<b>Margine di Intermediazione</b>	<b>1.786,8</b>	<b>2.097,5</b>	<b>1.775,6</b>	<b>-15,3</b>
Costi del personale	(236,4)	(320,8)	(360,1)	+12,3
Spese amministrative	(195,2)	(319,0)	(369,5)	+15,8
<b>Costi di struttura</b>	<b>(431,6)</b>	<b>(639,8)</b>	<b>(729,6)</b>	<b>+14,0</b>
(Rettifiche)/riprese di valore nette su crediti	(164,9)	(273,7)	(503,8)	+84,1
(Rettifiche)/riprese di valore nette su altre attività finanziarie	(4,2)	(7,5)	(451,4)	n.s.
Accantonamenti straordinari	(6,0)	(22,7)	0	n.s.
Altri utili/(perdite)	0	0	(0,1)	n.s.
<b>Risultato Lordo</b>	<b>1.180,1</b>	<b>1.153,8</b>	<b>90,7</b>	<b>n.s.</b>
Imposte sul reddito	(214,1)	(130,9)	(88,8)	-32,2
Risultato di pertinenza di terzi	(12,8)	(9,5)	0,5	n.s.
<b>Utile Netto</b>	<b>953,2</b>	<b>1.013,4</b>	<b>2,4</b>	<b>n.s.</b>

\*\*\*



#### Principali Indicatori Consolidati

	30 giugno 2007	30 giugno 2008	30 giugno 2009
Patrimonio di base	6.202,2	5.669,8	5.431,4
Patrimonio di vigilanza	8.106,1	6.536,0	6.231,9
Core Tier one capital ratio	12,28%	10,29%	10,30%
Tier one capital ratio	12,28%	10,29%	10,30%
Total capital ratio	16,18%	11,87%	11,82%
Sofferenze lorde/impieghi	0,61%	1,43%	1,53%
Partite anomale lorde/impieghi	0,99%	2,10%	3,79%
Sofferenze nette/impieghi	0,30%	0,35%	0,40%
Sofferenze nette/ patrimonio di vigilanza	1,00%	1,87%	2,26%

Con riferimento al 30 giugno 2009 sono stati calcolati alcuni dei Principali Indicatori anche a livello individuale.

#### Principali Indicatori Individuali

	30 giugno 2007	30 giugno 2008	30 giugno 2009
Patrimonio di base	4.749,8	4.583,2	4.622,8
Patrimonio di vigilanza	7.152,5	5.468,4	5.390,6
Core Tier one capital ratio	10,62%	12,45%	12,28%
Tier one capital ratio	10,62%	12,45%	12,28%
Total capital ratio	16,09%	14,86%	14,32%

\* \* \*

La tabella che segue riporta per gli anni 2007 e 2008 e 2009 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 € mln)	30 giugno 2007	30 giugno 2008	30 giugno 2009
<i>Free Capital</i>	3.090,1	2.084,1	2.190,5
Coefficiente di solvibilità	16,18%	11,87%	11,82%

\* 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 € mln)	30 giugno 2007	30 giugno 2008	30 giugno 2009
<i>Free Capital</i>	2.040,6	1.196,6	1.847,8
Coefficiente di solvibilità	16,09%	14,86%	14,32%

\* 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.

Successivamente alla chiusura del bilancio annuale al 30 giugno 2009, è stata redatta e approvata dal Consiglio di Amministrazione in data 28 ottobre 2009, la relazione trimestrale del Gruppo Mediobanca al 30 settembre 2009.

## **VI.II Cambiamenti significativi**

Successivamente all'approvazione del bilancio consolidato al 30 giugno 2009, non sono intervenuti cambiamenti significativi della situazione finanziaria o commerciale di Mediobanca o delle altre società facenti parte del gruppo.



## VII. Offerta e ammissione a quotazione

### VII.I 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".

## **VII.II 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.



## **VIII. Indicazioni complementari**

### **VIII.I Capitale sociale**

Alla data del presente documento il capitale sociale dell'Emittente, interamente sottoscritto e versato, è pari ad Euro 430.529.224<sup>(1)</sup>, rappresentato da n. 861.058.448 azioni da nominali 0,50 Euro cadauna.

### **VIII.II Statuto**

Lo Statuto sociale dell'Emittente è disponibile presso la sede sociale in piazzetta Enrico Cuccia 1 Milano e sul sito [www.mediobanca.it](http://www.mediobanca.it).

### **VIII.III Atto costitutivo**

L'Atto Costitutivo è stato stipulato in data 10 aprile 1946, atto a rogito notaio Arturo Lovato n. 30421/52378 di repertorio.

### **VIII.IV 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 civilistici e consolidati dell'Emittente, copia delle informazioni contabili infrannuali, nonché copia del presente Prospetto.

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](http://www.mediobanca.it). Il sito verrà aggiornato trimestralmente con le relative situazioni contabili di volta in volta approvate.

---

1) Dato aggiornato al 28 settembre 2009.



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

**DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE  
RELATIVO ALL'ESERCIZIO AL 30 GIUGNO 2009**

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

**Redatto ai sensi della Deliberazione Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e  
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**





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

---

Il Documento di Registrazione di Mediobanca relativo all'esercizio chiuso al 30 giugno 2009 deve intendersi incorporato al Prospetto di Base mediante riferimento, ai sensi dell'articolo 11 della Direttiva 2003/71/CE.

Il Documento di Registrazione è stato redatto ai sensi della Deliberazione Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche nonché 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 19 novembre 2009 a seguito di autorizzazione alla pubblicazione comunicata con nota n. 9097119 del 18 novembre 2009.





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

---

## **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 n. 11971 del 14 maggio 1999 e  
del Regolamento (CE) n. 809/2004 della Commissione Europea del 29 aprile 2004  
recante modalità di applicazione della Direttiva 2003/71/CE**





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

---

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” è modificato nell’intestazione come segue:

\* \* \*

[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, così come integrato dal Supplemento depositato presso la Consob in data 23 dicembre 2009 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 9103802 del 16 dicembre 2009.

[...]