



NOTA DI SINTESI DELLA SPECIFICA EMISSIONE

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

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

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

Sezione A - Introduzione e avvertenze

Elemento	Descrizione dell’Elemento	Informazioni obbligatorie
A.1	Avvertenze	<p>La presente nota di sintesi deve essere letta come una introduzione al Prospetto di Base.</p> <p>Qualsiasi decisione di investire nei Titoli dovrebbe basarsi sull’esame da parte dell’investitore del Prospetto di Base nel suo complesso.</p> <p>Qualora sia presentato un ricorso dinanzi all’autorità giudiziaria in merito alle informazioni contenute nel Prospetto di Base, l’investitore ricorrente potrebbe essere tenuto, a norma del diritto nazionale degli Stati Membri, a sostenere le spese di traduzione del Prospetto di Base prima dell’inizio del procedimento.</p> <p>La responsabilità civile incombe solo sulle persone che hanno presentato la presente nota di sintesi, comprese le sue eventuali traduzioni, ma soltanto se la nota di sintesi risulta fuorviante, imprecisa o incoerente se letta insieme con le altre parti del Prospetto di Base o non offre, se letta insieme con le altre parti del Prospetto di Base, le informazioni fondamentali per aiutare gli investitori al momento di valutare l’opportunità di investire nei Titoli</p>
A.2	Consenso all’utilizzo del Prospetto di Base	<p>L’Emittente acconsente all’utilizzo del Prospetto di Base da parte di tutti gli intermediari finanziari (consenso generale).</p> <p>In relazione al Prospetto di Base viene concesso il generale consenso alla successiva rivendita o collocamento finale dei Titoli da parte degli intermediari finanziari.</p> <p>La successiva rivendita o collocamento finale dei Titoli da parte degli intermediari finanziari può essere effettuata fintanto che</p>



		<p>il Prospetto di Base sia valido ai sensi dell'Articolo 9 della Direttiva Prospetti.</p> <p>Nel caso in cui un intermediario finanziario effettui un'offerta, tale intermediario finanziario fornirà agli investitori le necessarie informazioni sui termini e condizioni dell'offerta al momento di effettuazione dell'offerta medesima.</p>
--	--	---

Sezione B - Emittenti e Garante

Elemento	Descrizione dell'Elemento	Informazioni obbligatorie
B.1	Denominazione Legale e Commerciale dell'Emittente	Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A. ("Mediobanca")
B.2	Domicilio / Forma giuridica / Legislazione / Paese di costituzione	<p>Mediobanca è stata costituita in Italia.</p> <p>Mediobanca è una società per azioni ai sensi della legge italiana con sede legale in Piazzetta E. Cuccia 1, Milano, Italia.</p> <p>Mediobanca è autorizzata dalla Banca d'Italia a svolgere tutte le attività bancarie consentite in Italia.</p> <p>Mediobanca è una banca organizzata ed esistente ai sensi della legge italiana, che svolge una vasta gamma di attività bancarie e finanziarie ed attività ad esse connesse in tutta Italia.</p>
B.4b	Descrizione delle tendenze	Non Applicabile. Le prospettive di Mediobanca o del Gruppo non hanno subito alcun cambiamento negativo sostanziale successivamente al 30 giugno 2013.
B.5	Descrizione del Gruppo dell'Emittente(i)	<p>Mediobanca è la società capogruppo del Gruppo Mediobanca.</p> <p>Il Gruppo Mediobanca è annotato quale gruppo bancario nel registro tenuto dalla Banca d'Italia.</p> <p>Le principali attività del Gruppo sono attualmente suddivise in tre divisioni ed un Corporate Center: il "Corporate & Private banking" (CPB) dove confluiscono le attività di wholesale banking ed il private banking (Compagnie Monégasque de Banque e Banca Esperia); il "Principal Investing" (PI) che raggruppa tutti gli investimenti azionari collegati (IAS28) e disponibili per la vendita (AFS); il "Retail & Consumer Banking" (RCB) composto dalle attività di credito al consumo (Compass) e di retail banking (CheBanca!); il "Corporate Center" (CC) dove confluiscono le altre</p>



		società (incluso il leasing) e taluni costi delle funzioni centrali del Gruppo.
B.9	Previsione / stima degli utili	Non Applicabile. Il Prospetto di Base non contiene alcuna previsione o stima degli utili.
B.10	Rilievi contenuti nella relazione di revisione	Non Applicabile. La relazione di revisione non contiene alcun rilievo.
B.12	Informazioni finanziarie fondamentali selezionate relative agli esercizi passati / cambiamenti negativi sostanziali / cambiamenti significativi	<p>Lo stato patrimoniale ed il conto economico consolidati sottoposti a revisione di Mediobanca al 30 giugno 2013 sono di seguito riportati, insieme alle informazioni comparative per gli anni conclusi il 30 giugno 2012 e 2011, oltre ad una serie di indicatori finanziari chiave.</p> <p>Lo stato patrimoniale ed il conto economico consolidati sottoposti a revisione di Mediobanca sono stati riformulati al fine di fornire un'immagine più precisa possibile dell'operatività del Gruppo.</p>

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO	30/6/13	30/6/12	30/6/11
ATTIVITÀ			
FONDI DELLA TESORERIA	8.199,70	9.330,4	8.608,0
TITOLI AFS	11.498,8	10.552,1	7.749,9
ATTIVI FINANZIARIE A TASSO FISSO (HTM & LR)	2.053,50	2.328,1	2.308,1
PRESTITI ED ANTICIPAZIONI A CLIENTI	33.455,4	36.309,5	36.225,6
INVESTIMENTI AZIONARI	2.586,90	3.165,5	3.156,1
ATTIVI MATERIALI E IMMATERIALI	707,7	718,1	757,8
ALTRI ATTIVI	1.247,30	1.355,6	1.376,7
ATTIVITÀ COMPLESSIVE	59.740,30	63.759,3	60.182,2
PASSIVITÀ E PATRIMONIO NETTO			
FINANZIAMENTO	51.278,8	55.788,0	51.712,9
ALTRE PASSIVITÀ	1.312,10	1.177,2	1.258,9
ACCANTONAMENTI	192,2	185,1	182,6
PATRIMONIO NETTO	7.128	6.528,1	6.659,2
PROFITTI PER IL PERIODO	(179,8)	80,9	368,6
PASSIVITÀ COMPLESSIVE E PATRIMONIO NETTO	59.740,30	63.759,3	60.182,2



CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO	12 MESI AL 30/6/13	12 MESI AL 30/6/12	12 MESI AL 30/6/11
	€M	€M	€M
DATI DI CONTO ECONOMICO			
REDDITO COMPLESSIVO	1.597,1	1.989,6	1.982,8
COSTI OPERATIVI	(756,9)	(789,-)	(823,9)
PROFITTI ANTE IMPOSTE	(27,3)	205,9	554,2
UTILE NETTO	(179,8)	80,9	368,6

Indicatori finanziari chiave consolidati

REQUISITI PATRIMONIALI E COEFFICIENTI DI PATRIMONIALIZZAZIONE	30/6/13 (€M)	30/6/12 (€M)	30/6/11 (€M)
TIER 1 CAPITAL	6.153,2	6.338,9	6.156,1
PATRIMONIO DI VIGILANZA	8.155,4	7.810,0	7.899,1
COEFFICIENTE CORE TIER ONE CAPITAL	11,75%	11,49%	11,19%
COEFFICIENTE TIER ONE CAPITAL	11,75%	11,49%	11,19%
COEFFICIENTE TOTAL CAPITAL	15,57%	14,16%	14,36%

INDICATORI DEL RISCHIO DI CREDITO	30/6/13 (€M)	30/6/12 (€M)	30/6/11 (€M)
PRESTITI IN SOFFERENZA/PRESTITI	1,30%	0,95%	1,21%
VOCI IRREGOLARI LORDE /PRESTITI	3,72%	2,92%	3,64%
PRESTITI IN SOFFERENZA NETTI/PRESTITI	0,57%	0,50%	0,48%
VOCI IRREGOLARI NETTE/ PRESTITI	2,14%	1,86%	2,12%
PRESTITI IN SOFFERENZA NETTI/PATRIMONIO DI VIGILANZA	3,22 %	3,10%	2,72%



		<p>Successivamente al 30 giugno 2013, con riferimento a Mediobanca non si sono verificati cambiamenti negativi sostanziali nella posizione finanziaria o nelle prospettive né di Mediobanca né del Gruppo da questa guidato.</p> <p>Non si sono verificati cambiamenti significativi della situazione finanziaria o commerciale di Mediobanca o delle altre società che compongono il Gruppo successivamente alla pubblicazione delle informazioni finanziarie disponibili più recenti nel bilancio infra-annuale consolidato al 30 giugno 2013.</p>
B.13	Fatti recenti	Non applicabile. Né Mediobanca né alcuna società nel Gruppo hanno effettuato operazioni che hanno avuto un impatto sostanziale o che si può ragionevolmente ritenere che avranno un impatto sostanziale, sulla capacità dell'Emittente di adempiere le proprie obbligazioni verso terzi.
B.14	Emittente che dipende da altri soggetti all'interno del gruppo	Mediobanca è la società capogruppo del Gruppo Mediobanca. Per informazioni sul Gruppo Mediobanca si veda la voce B.5 che precede.
B.15	Principali attività	<p>Come indicato nell'Articolo 3 del proprio Statuto, l'oggetto sociale di Mediobanca è di raccogliere fondi e fornire finanziamenti in tutte le forme permesse, specialmente finanziamenti a medio e lungo termine a società per azioni (<i>corporates</i>).</p> <p>Nell'ambito dei limiti stabiliti dalla vigente normativa, Mediobanca può porre in essere tutte le operazioni e servizi bancari, finanziari e relativi all'intermediazione, ed effettuare operazioni ritenute strumentali a, o in altro modo connesse con, il raggiungimento dell'oggetto sociale di Mediobanca.</p>
B.16	Controllo dell'Emittente	Non applicabile. Nessuna persona fisica o giuridica controlla Mediobanca ai sensi del significato di cui all'Articolo 93 del Decreto Legislativo 58/98.
B.17	Rating di credito	<p>Alla data del Prospetto di Base Standard & Poor's Ratings Service, una Division di McGraw Hill Companies Inc. ("S&P") ha assegnato a Mediobanca un giudizio di rating pari a A-2 (debito a breve termine), BBB (debito a lungo termine) e negativo (outlook).</p> <p>S&P è un'agenzia di rating costituita nella comunità Europea ed è stata registrata ai sensi del Regolamento 1060/2009/CE (come modificato dal Regolamento 513/2011/CE) (il "Regolamento CRA"). In quanto tale, S&P è inclusa nella ultima lista delle agenzie di rating pubblicata dalla European Securities and Markets Authority sul proprio sito internet ai sensi del Regolamento CRA - si veda il sito www.esma.europa.eu/page/List-registered-and-certified-CRAs.</p>



		I Titoli I Titoli hanno ricevuto giudizio di rating da parte di S&P BBBp.
--	--	---

Sezione C - Titoli

Elemento	Descrizione dell'Elemento	Informazioni obbligatorie
C.1	Tipo, classe e codice identificativo dei titoli offerti	<p>I Titoli sono Titoli Legati ad Indici.</p> <p>I Titoli costituiranno obbligazioni dirette, incondizionate, non subordinate e non garantite del rilevante Emittente ed avranno sempre pari ordine di priorità nei pagamenti (<i>pari passu</i>) senza alcun privilegio tra di esse ed avranno pari posizione altresì con ogni altra obbligazione presente o futura non garantita e non subordinata del rilevante Emittente, fatto salvo per alcune eccezioni previste per legge.</p> <p>I Titoli hanno Codice ISIN XS0990664749 e Common Code 099066474.</p>
C.2	Valuta	Nel rispetto di ogni rilevante legge, regolamento e direttiva, i Titoli sono emessi in Euro.
C.5	Restrizione alla libera trasferibilità	Esistono delle restrizioni alla vendita dei Titoli, tra le altre giurisdizioni, negli Stati Uniti e nello Spazio Economico Europeo (inclusi il Regno Unito e l'Italia) ed in Giappone.
C.8	Description of rights and ranking	<p>I Titoli hanno termini e condizioni relativi, tra le altre cose, a:</p> <p>Status</p> <p>I Titoli sono emessi dall'Emittente su base non subordinata.</p> <p>I Titoli costituiranno obbligazioni dirette, incondizionate, non subordinate e non garantite del rilevante Emittente ed avranno sempre pari ordine di priorità nei pagamenti (<i>pari passu</i>) senza alcun privilegio tra di esse ed avranno pari posizione altresì con ogni altra obbligazione presente o futura non garantita e non subordinata del rilevante Emittente, fatto salvo per alcune eccezioni previste per legge. Si veda la condizione 2(a) (<i>Status dei Titoli</i>) delle Condizioni Base.</p> <p>Pagamenti relativi ai Titoli Globali.</p> <p>Tutti i pagamenti relativi ai Titoli rappresentati da un Titolo Globale saranno fatti a fronte di presentazione per annotazione e, ove non sia più dovuto alcun pagamento con riferimento ai Titoli, consegna di tale Titolo Globale a, o</p>



		<p>all'ordine di, l'Agente Fiscale o ogni altro Agente per il Pagamento che dovrà essere stato comunicato al Portatore dei Titoli a tale fine. Una annotazione di ciascun pagamento in tal modo effettuato sarà fatta su ogni Titolo Globale, e tale annotazione sarà prova a prima vista che tale pagamento è stato effettuato con riferimento ai Titoli.</p> <p>Pagamenti relativi ai Titoli in forma definitiva</p> <p>I pagamenti di capitale ed interessi relativamente ai Titoli in forma definitiva dovranno essere effettuati a fronte di presentazione e consegna dei Titoli rilevanti all'ufficio indicato di qualsiasi Agente per il Pagamento al di fuori degli Stati Uniti, mediante assegno pagabile nella valuta in cui tale pagamento è dovuto tratto su, o, a scelta del portatore, mediante bonifico su, un conto denominato in tale valuta presso una banca nel principale centro finanziario di tale valuta; posto che in caso di Euro, il bonifico dovrà essere su un conto in Euro.</p> <p>Eventi di Inadempimento (<i>Events of Default</i>)</p> <p>I Titoli sono soggetti ai seguenti Eventi di Inadempimento:</p> <p>(a) si è verificato un inadempimento per un periodo di cinque Giorni Lavorativi o più nel pagamento di somme a titolo di capitale su qualsiasi Titolo o per un periodo di quindici Giorni Lavorativi o più nel pagamento di qualsiasi interesse dovuto relativamente ai Titoli o ad alcuno di essi;</p> <p>(b) l'Emittente non adempie puntualmente a qualsiasi altro obbligo ai sensi, o relativo ai, Titoli, l'Atto di Garanzia o all'Accordo di Agenzia per l'Emissione ed i Pagamenti (Issue and Paying Agency Agreement) a tale inadempimento si protrae per più di 30 giorni successivi all'invio da parte di un portatore di un Titolo di un avviso all'Emittente con cui si chiede venga posto rimedio a tale inadempimento;</p> <p>(c) l'Emittente sospende i propri pagamenti in generale;</p> <p>(d) si verificano taluni eventi relativi al fallimento, insolvenza, liquidazione, scioglimento, o amministrazione dell'Emittente;</p> <p>(e) si verifica un'inadempienza (<i>cross default</i>) relativamente ad un diverso indebitamento per denaro preso in prestito del rilevante Emittente;</p> <p>(f) è, o diventi, illegale per l'Emittente eseguire o adempiere uno o più dei propri obblighi ai sensi dei Titoli.</p>
--	--	---



		<p>Ulteriori emissioni e consolidamento</p> <p>L'Emittente può nel tempo e senza il consenso dei portatori di Titoli o Coupon creare ed emettere ulteriori titoli con i medesimi termini e condizioni dei Titoli sotto ogni punto di vista (o i medesimi tranne per il Prezzo di Emissione, la Data di Emissione e/o il primo pagamento di interessi) e tale per cui i medesimi dovranno essere consolidati e formare una singola serie con tali Titoli. Inoltre, i Titoli di una serie possono essere consolidati con i Titoli di una diversa Serie.</p> <p>Sostituzione</p> <p>A condizione che siano rispettate alcune condizioni, l'Emittente può in qualsiasi momento (a condizione che siano rispettate alcune condizioni come previsto nel Regolamento Base) senza il consenso dei portatori di Titoli o Coupon, sostituire Mediobanca International al posto di Mediobanca in qualità di Emittente.</p>
C.9	Tasso di interesse /Date di Pagamento Interessi/Data di Maturazione degli Interessi/ Descrizione del sottostante/ Data di Scadenza/ Rimborso/ Rendimento/ Rappresentante dei Portatori dei Titoli	<p>Si veda la voce C.8 che precede per informazioni su taluni dei diritti inerenti ai Titoli.</p> <p>Interessi e Periodi di Interesse</p> <p>I Titoli generano interessi a tasso fisso dalla Data di Decorrenza degli Interessi fino al 22 gennaio 2015, escluso (rispettivamente, la “Prima Data di Conversione del Tasso di Interesse” e il “Primo Periodo di Interessi a Tasso Fisso”), ad un ulteriore tasso fisso a partire dalla Prima Data di Conversione del Tasso di Interesse fino al 22 gennaio 2016 escluso (rispettivamente, la “Seconda Data di Conversione del Tasso di Interesse” e il “Secondo Periodo di Interessi a Tasso Fisso”) e successivamente, dalla Seconda Data di Conversione del Tasso di Interessi fino alla Data di Scadenza (il “Periodo di Interessi a Tasso Strutturato”) maturerà un interesse ad un tasso strutturato.</p> <p><i>Tasso di Interesse</i></p> <p>Il Tasso di Interesse dei Titoli a partire dalla Data di Decorrenza degli Interessi fino alla Prima Data di Conversione del Tasso di Interesse è 3,00% per anno e dalla Prima Data di Conversione del Tasso di Interesse fino alla Seconda Data di Conversione del Tasso di Interesse è 4% per anno.</p> <p>Il Tasso di Interesse per ogni Periodo di Interesse dalla Seconda Data di Conversione del Tasso di Interesse fino alla Data di Scadenza sarà 4,55% nel caso in cui si sia verificato un Evento Barriera Strutturata e zero% nel caso in cui un Evento</p>



		<p>Barriera Strutturata non si sia verificato.</p> <p>“Evento Barriera Strutturata” indica che il Prezzo di Liquidazione degli Interessi del Bene di Riferimento alla Data di Osservazione della Barriera Strutturata è pari a o superiore al Livello della Barriera Strutturata.</p> <p>“Prezzo di Liquidazione per gli Interessi” è il valore con riferimento al Bene di Riferimento determinato dall’Agente di Calcolo ai sensi delle Condizioni Specifiche dei Titoli.</p> <p>“Date di Osservazione della Barriera Strutturata” indica 16 gennaio 2017, 15 gennaio 2018, 15 gennaio 2019, 15 gennaio 2020 e 15 gennaio 2021.</p> <p>“Livello della Barriera Strutturata” indica il Prezzo di Liquidazione degli Interessi del Bene di Riferimento alla Data di Emissione.</p> <p><i>Day Count Fraction</i></p> <p>La <i>Day Count Fraction</i> applicabile per il calcolo dell’importo di interessi dovuto nell’ambito del Periodo di Interessi dalla Data di Emissione fino alla Data di Pagamento degli Interessi che cade il 22 gennaio 2016 è Actual/Actual (ICMA).</p> <p><i>Periodi di Interesse</i></p> <p>I Periodi di Interesse sono i periodi che iniziano con la Data di Decorrenza degli Interessi (inclusa) fino alla prima Data di Maturazione degli Interessi (esclusa) e ciascun periodo che inizia con una Data di Maturazione degli Interessi (inclusa) fino alla prima successiva Data di Maturazione degli Interessi (esclusa).</p> <p><i>Data di Emissione e Data di Pagamento degli Interessi</i></p> <p>La Data di Emissione è il 22 gennaio 2014. Le Date di Pagamento degli Interessi saranno:</p> <p>in relazione al Primo Periodo di Interessi a Tasso Fisso 22 gennaio 2015</p> <p>in relazione al Secondo Periodo di Interessi a Tasso Fisso 22 gennaio 2016</p> <p>In relazione al Periodo di Interessi a Tasso Strutturato 23 gennaio 2017 22 gennaio 2018 22 gennaio 2019 22 gennaio 2020 22 gennaio 2021.</p>
--	--	--



		<p><i>Date di Maturazione per gli Interessi</i></p> <p>Le Date di Maturazione per gli Interessi saranno le Date di Pagamento degli Interessi posto che, a tale fine, non sia applicherà alcuna Convenzione del Giorno Lavorativo.</p> <p><i>Data di Conversione del Tasso di Interesse</i></p> <p>Le Date di Conversione del Tasso di Interesse per i Titoli saranno il 22 gennaio 2015 ed il 22 gennaio 2016.</p> <p>Rimborso</p> <p>Scadenza</p> <p>La Data di Scadenza è il 22 gennaio 2021.</p> <p>Assemblee</p> <p>I Titoli contengono delle previsioni relative alla convocazione dell'assemblea dei Portatori dei Titoli per esaminare ogni tema che abbia un impatto sui loro interessi generali relativi ai Titoli. Tali previsioni permettono a maggioranze predeterminate di vincolare tutti i portatori, inclusi quelli che non hanno partecipato e non hanno votato all'assemblea rilevante ed a quelli che hanno votato in maniera contraria alla maggioranza.</p> <p>Rappresentante dei Portatori dei Titoli</p> <p>Non applicabile - non c'è un rappresentante dei Portatori dei Titoli.</p>
C.10	Componente derivata dei titoli	<p>Si veda la voce C.9 che precede per informazioni sugli interessi e sul rimborso.</p> <p>I Titoli sono caratterizzati da una componente obbligazionaria pura e una componente derivata relativa all'Indice S&P GSCI Gold Excess Return (SPGCGCP <Index>). La componente derivata è rappresentata da 5 call digitali, che pagano ciascuna il 4,55% dell'Importo Nominale Complessivo se alla rilevante Data di Osservazione della Barriera Strutturata il valore del Bene di Riferimento (Indice S&P GSCI Gold Excess Return) è pari o superiore a il suo valore alla Data di Emissione (altrimenti pagano zero); al 30 ottobre 2013 il valore di tale componente derivata è pari al 13,11%.</p>
C.11	Negoziazione dei Titoli	<p>È stata presentata domanda di ammissione alla negoziazione dei Titoli sul Sistema di Negoziazione Multilaterale "EuroTLX®" gestito da EuroTLX SIM S.p.A..</p> <p>L'Emittente si riserva il diritto di quotare o ammettere i Titoli alla negoziazione su una borsa valori o mercato o altro sistema</p>



		di negoziazione multilaterale.
C.15	Effetto sottostante del	<p>I Titoli permettono agli investitori di partecipare all'andamento del Bene di Riferimento a partire dalla Seconda Data di Conversione del Tasso di Interessi (22 gennaio 2016) fino alla Data di Scadenza.</p> <p>Ciascun Titolo permette al suo portatore di ricevere dall'Emittente a ciascuna Data di Pagamento per gli Interessi l'Importo degli Interessi. A partire dalla Seconda Data di Conversione del Tasso di Interessi (22 gennaio 2016) l'importo di ciascun Importo di Interessi dipenderà dal valore del Bene di Riferimento alla rilevante data di valutazione.</p>
C.16	Data di Scadenza	<p>Data di Scadenza</p> <p>La Data di Scadenza dei Titoli è 22 gennaio 2021.</p> <p>Data di Valutazione</p> <p>La Data di Valutazione Iniziale dei Titoli è la Data di Emissione e le Date di Valutazione Finale dei Titoli sono la Data di Strike e ogni Data di Osservazione Strutturata, soggette a talune previsioni di rettifica che si applicheranno se la Data di Strike e una Data di Osservazione Strutturata non è un giorno di negoziazione programmato in cui (i) il soggetto responsabile non pubblica il livello o prezzo del Bene di Riferimento o (ii) si sono verificati alcuni eventi di turbativa del mercato.</p>
C.17	Liquidazione	<p>Il pagamento del capitale e interessi con riferimento ai Titoli sarà, effettuato come menzionato di seguito, dietro presentazione e consegna delle relative Ricevute (nel caso di pagamento degli Importi delle Rate oltre che alla data di scadenza per il rimborso e a condizione che le Ricevute siano presentate per il pagamento unitamente ai loro rispettivi titoli), i Titoli (nel caso di tutti gli altri pagamenti del capitale, nel caso di interessi come specificato nella Condizione di Base 5(e) (vi)) o Cedole (nel caso di interessi, salvo come specificato nella Condizione di Base 5(e) (ii)), a seconda del caso, all'ufficio indicato di qualsiasi Agente del Pagamento.</p> <p>Tutti i pagamenti con riferimento ad un titolo Globale saranno effettuati mediante presentazione e (nel caso di pagamento del capitale integralmente con tutti gli interessi maturati) la consegna di tale Titolo Globale al o all'ordine di qualsiasi Agente del Pagamento e sarà efficace per soddisfare ed esonerare da responsabilità del relativo Emittente con riferimento ai Titoli. Per tutto il tempo dal momento che i</p>



		relativi Titoli sono rappresentati da un Titolo globale, ciascuno dei soggetti che appaiono nei registri di Euroclear e/o Clearstream, Lussemburgo e/o qualsiasi altro sistema di accentrato che abbia un interesse nel Titolo Globale (ciascuno un “Intestatario” dovranno rivolgersi esclusivamente a Euroclear e/o Clearstream, Lussemburgo e/o a qualsiasi altro sistema di accentrato (a seconda del caso) ciascun Intestatario per la propria parte di ogni pagamento effettuato dall’Emittente al portatore di tale Titolo Globale ed con riferimento a tutti gli altri diritti derivanti ai sensi del Titolo Globale e non reclameranno direttamente nei confronti dell’Emittente con riferimento ai pagamenti dovuti ai sensi dei Titoli e tali obbligazioni dell’Emittente saranno soddisfatte dal pagamento al portatore del Titolo Globale.
C.18	Descrizione del Rendimento	Il rendimento di ciascun Titolo è costituito dal pagamento da parte dell’Emittente alle Date di Pagamento degli Interessi dell’Importo degli Interessi. A partire dalla Seconda Data di Conversione del Tasso di Interessi l’importo dell’Importo di Interessi dipenderà dal valore del Bene di Riferimento alla Data di Valutazione degli Interessi Finale. Il profitto su ciascun Titolo dipenderà anche dal prezzo di acquisto di tale Titolo.
C.19	Prezzo di riferimento finale	Con riferimento al Periodo a Tasso Strutturato, il Prezzo di Liquidazione per gli Interessi è il Livello Finale dell’Indice alla Data di Valutazione Finale per gli Interessi, come calcolato e pubblicato dallo Sponsor dell’Indice. Il “Livello Finale dell’Indice” in relazione al Bene di Riferimento, è il livello dell’Indice al Tempo di Valutazione alla relativa data, come calcolato e pubblicato dallo Sponsor dell’Indice.
C.20	Descrizione del tipo di sottostante	Tipo: Indice Bene di Riferimento: Indice S&P GSCI Gold Excess Return Sponsor: Standard and Poor’s, a Division of The Mc Graw-Hill Companies Fonte del Prezzo: “SPGCGCP <Index>” Informazioni sull’andamento storico ed attuale del Bene di Riferimento e della sua volatilità possono essere ottenute sul sito internet pubblico (www.standardandpoors.com) e sulla pagina Bloomberg Codice Bloomberg <SPGCGCP Index>.
C.21	Mercati sui quali i Titoli saranno	Qualsiasi Stato Membro dello Spazio Economico Europeo che abbia attuato la Direttiva Prospetti (2003/71/CE). Si veda la



	negoziati	voce C.11 che precede.
--	------------------	------------------------

Sezione D - Rischi

Elemento	Descrizione dell'Elemento	Informazioni obbligatorie
D.2	Principali rischi specifici per l'Emittente	<p>Vi sono taluni rischi che possono avere un impatto sulla capacità di ciascun Emittente di adempiere le proprie obbligazioni ai sensi dei Titoli emessi ai sensi del Programma. Questi includono i seguenti fattori di rischio relativi al Gruppo Mediobanca, la sua operatività ed il suo settore:</p> <ul style="list-style-type: none">(i) I risultati finanziari dell'Emittente possono essere condizionati da eventi che è difficile prevedere.(ii) I risultati finanziari dell'Emittente possono essere condizionati dalla crisi del debito sovrano dell'Eurozona.(iii) L'Emittente è esposto al debito sovrano dell'Eurozona.(iv) I risultati finanziari dell'Emittente sono condizionati dalle variazioni nei tassi di interesse.(v) I risultati finanziari dell'Emittente possono essere condizionati da cali e volatilità del mercato.(vi) L'Emittente è soggetto al rischio di credito e di mercato. Le attuali condizioni di mercato non hanno precedenti.(vii) La prolungata debolezza e volatilità del mercato può avere un impatto negativo sulle entrate dell'Emittente da <i>investment banking</i> e consulenza finanziaria e sottoporre l'Emittente a rischi di perdite da parte di clienti ed altre controparti.(viii) Prolungati cali del mercato possono ridurre la liquidità nel mercato, rendendo più difficile liquidare attività e portando a perdite rilevanti.(ix) La volatilità del mercato e la difficoltà di accesso ai mercati finanziari del debito possono avere un impatto negativo sulla liquidità dell'Emittente.(x) L'intensa concorrenza, specialmente nel mercato italiano, ove l'Emittente ha la più vasta concentrazione dei propri affari, può avere un impatto negativo rilevante sulle entrate e sulla redditività dell'Emittente.(xi) Le politiche, procedure e metodi di gestione del



		<p>rischio dell'Emittente, possono tuttavia lasciare l'Emittente esposto a rischi non identificati o non previsti, il che può portare a perdite rilevanti.</p> <p>(xii) L'Emittente è esposto al rischio operativo.</p> <p>(xiii) L'Emittente è esposto al rischio sistemico in relazione alla crisi economico/finanziaria.</p> <p>(xiv) La presenza di derivati OTC nel portafoglio del Gruppo può avere un impatto negativo sull'attività dell'Emittente.</p> <p>(xv) Potenziali abbassamenti del rating.</p> <p>(xvi) Modifiche nel quadro regolamentare italiano ed europeo possono avere un impatto negativo sull'attività dell'Emittente.</p> <p>(xvii) Maggiori Requisiti Patrimoniali.</p> <p>(xviii) Disposizioni della Direttiva sulla Gestione del Rischio una volta finalizzata ed attuata.</p> <p>(xix) La potenziale attuazione da parte dell'Emittente di iniziative di rafforzamento patrimoniale in relazione con i Requisiti Patrimoniali dell'Autorità Bancaria Europea (<i>European Bank Authority Capital Requirements</i>).</p>
D.3	Principali rischi specifici per i titoli	<p>Inoltre, vi sono taluni rischi che possono avere un impatto sulla capacità di ciascun Emittente di adempiere le proprie obbligazioni ai sensi dei Titoli emessi ai sensi del Programma. Questi includono i seguenti fattori di rischio relativi al Gruppo Mediobanca, la sua operatività ed il suo settore:</p> <p>Generale</p> <p>(i) I Titoli possono non costituire un investimento adatto a tutti gli investitori.</p> <p>(ii) Un investimento nei Titoli, che sono legati ai Beni di Riferimento, può comportare rischi rilevanti che non sono invece associati ad investimenti in titoli tradizionali quali titoli di debito o azionari.</p> <p>Rischi relativi alla struttura di una specifica emissione di Titoli</p> <p>(i) I Titoli comportano un alto grado di rischiosità, che può includere, tra gli altri, rischi relativi al tasso di interesse, alla valuta estera, al valore temporale e rischi politici. Gli acquirenti devono essere pronti a sostenere una perdita</p>



		<p>parziale o totale del prezzo di acquisto dei Titoli.</p> <p>(ii) Taluni fattori di rischio relativi ai Titoli che fanno riferimento ad un Bene di Riferimento, tra cui il fatto che il prezzo di mercato dei Titoli possa essere volatile; che gli investitori possano non ricevere alcun interesse; che gli investitori possano perdere tutto o una parte rilevante del loro capitale nel caso di Titoli che non garantiscono il capitale; che i Beni di Riferimento possano essere soggetti a rilevanti fluttuazioni che potrebbero non essere correlate alle variazioni nei tassi di interesse, valute o altri titoli o indici; che il momento in cui si verificano delle variazioni in un Bene di Riferimento può influenzare il rendimento effettivo per gli investitori, anche se il livello medio è in linea con le loro aspettative; e che i Titoli abbiano una scadenza predefinita e, diversamente rispetto ad un investimento diretto in un'azione, indice, fondo, merce o altra attività, gli investitori non possono tenere i Titoli oltre la Data di Scadenza, nell'aspettativa di un rialzo del prezzo del sottostante.</p> <p>(iii) Talune considerazioni relative ai Titoli Collegati ad un Indice, incluso che i proventi sui Titoli non rappresentano un investimento diretto nelle azioni sottostanti o altri attivi che compongono l'Indice, una modifica nella composizione o cessazione di un Indice possa negativamente influenzare il valore di mercato dei Titoli, l'investitore avrà una esposizione al verificarsi di taluni eventi in relazione all'Indice e rischi ulteriori in relazione agli Indici Merce.</p> <p>(iv) Se specificato nelle Condizioni Definitive, nella misura in cui all'Emittente sia richiesto dalla legge di dedurre o detrarre qualsiasi tassa presente o futura di qualsiasi tipo imposta o riscossa da o per conto della Repubblica Italiana o del Gran Ducato del Lussemburgo, come appropriata, l'Emittente non sarà obbligato a pagare alcun importo aggiuntivo ai Portatori dei Titoli.</p> <p>(xix) Un aspetto di rimborso opzionale dei Titoli è verosimilmente limitare il loro valore di mercato.</p> <p>(xx) Nell'ipotesi che l'emittente fosse obbligato ad incrementare gli importi da corrispondere in relazione a qualsiasi Titolo dovuto a qualsiasi altra detrazione o deduzione, l'Emittente potrebbe rimborsare tutti i Titoli in circolazione ai sensi delle Condizioni, tranne che nel</p>
--	--	--



		<p>caso di qualsiasi tranche di Titoli per la quale le Condizioni Definitive prevedano diversamente.</p> <p><i>Rischio relativi ai Titoli in generale:</i></p> <ul style="list-style-type: none">(i) I potenziali acquirenti che intendono acquistare i Titoli per coprirsi nei confronti del rischio di mercato associato con l'investimento nel Bene di Riferimento dovrebbero rendersi conto delle complessità di tale utilizzo dei Titoli.(ii) Se specificato nelle Condizioni Definitive che la legge inglese è applicabile ai Titoli, i Titoli sono regolati da e saranno costruiti ai sensi della legge inglese. Se è specificato nelle Condizioni Definitive che la legge italiana è applicabile ai Titoli, i Titoli sono regolati da e costruiti ai sensi della legge italiana. Non può essere fornita alcuna assicurazione relativamente all'impatto di qualsiasi possibile decisione giudiziale o modifica alla legge inglese o alla prassi amministrativa successiva alla data del presente Prospetto di Base.(iii) Salvo che diversamente specificato nelle Condizioni Definitive, "Euroclear Bank S.A./N.V. ("Euroclear") e/o Clearstream Banking, société anonyme, Lussemburgo ("Clearstream, Lussemburgo") registreranno i Titoli Globali. L'Emittente non ha alcuna responsabilità o obbligo per le registrazioni relative a o ai pagamenti fatti in relazione ai Titoli Globali.(iv) L'Emittente e il Garante possono, senza il consenso dei Portatori dei Titoli, correggere (i) qualsiasi errore manifesto nel Regolamento dei Titoli e/o nelle Condizioni Definitive; (ii) qualsiasi errore di natura formale, minore o tecnica nel Regolamento dei titoli e/o nelle Condizioni Definitive o (iii) qualsiasi inconsistenza nel Regolamento dei titoli e/o nelle Condizioni Definitive e qualsiasi altro documento predisposto in relazione con l'emissione e/o offerta di una serie di Titoli (a condizione che tale correzione non sia materialmente pregiudizievole per i portatori delle relative Serie di Titoli).(v) Potenziali conflitti di interesse potrebbero esistere tra i Dealers che potrebbero sottoscrivere i Titoli emessi ai sensi del Programma e ricevere in considerazione della sottoscrizione commissioni e concessioni di vendita, o Mediobanca, che potrebbe agire quale operatore del mercato o specialista o assumere altri ruoli simili in relazione ai titoli, da una parte e investitori nei Titoli
--	--	---



		<p>dall'altra.</p> <p>(vi) I Titoli potrebbero essere emessi e trattenuti dall'Emittente per la vendita progressiva sul mercato secondo la domanda degli investitori. In tale contesto un investitore che acquista i Titoli non sa al momento dell'acquisto quanto dei Titoli emessi effettivamente sarà negoziato pubblicamente, con la conseguenza che l'importo in circolazione potrebbe essere insufficiente potrebbe non garantire successivamente una adeguata liquidità nei Titoli.</p> <p>(vii) Nell'ipotesi in cui l'Emittente decidesse di emettere ulteriori Titoli aventi gli stessi termini e condizioni come una già esistente Serie di Titoli (o da tutti i punti di vista ad eccezione del Prezzo di Emissione, la Data di Emissione e/o il primo pagamento dell'interesse) e così che gli ulteriori Titoli si consolideranno e formeranno un'unica serie con i Titoli originari, il maggiore importo nominale in circolazione potrebbe portare ad una maggiore liquidità nel mercato secondario con un impatto negativo conseguente sul prezzo della relativa Serie di Titoli.</p> <p>(viii) Ai sensi della Direttiva del Consiglio Europeo 2003/48/CE sulla tassazione del reddito da risparmio, ciascuno Stato Membro dello Spazio Economico Europeo deve fornire alle autorità fiscali di un altro Stato Membro dello Spazio Economico Europeo informazioni sui pagamenti di interessi o di altri redditi simili, pagati da un soggetto all'interno della propria giurisdizione a, o raccolti da tale persona a favore di, una persona fisica residente in tale altro Stato Membro; tuttavia, per un periodo transitorio, l'Austria ed il Lussemburgo possono in alternativa applicare un sistema di ritenuta per tali pagamenti, deducendo un onere fiscale a tassi che nel tempo raggiungeranno il 35%.</p> <p>(ix) All'Emittente ed alle altre istituzioni finanziarie attraverso le quali vengono effettuati i pagamenti sui Titoli potrebbe essere chiesto di trattenere un'imposta statunitense al tasso del 30% su tutti i, o una parte dei, pagamenti effettuati successivamente al 31 dicembre 2016 con riferimento a (i) qualsiasi Titolo avente le caratteristiche del titolo di debito (o che abbia comunque le caratteristiche delle azioni ed abbia scadenza fissa) ai fini fiscali federali statunitensi che sia emesso</p>
--	--	---



		<p>successivamente al 31 dicembre 2012 ovvero che sia rilevantemente modificato in seguito a tale data e (ii) qualsiasi Titolo avente le caratteristiche delle azioni o che non abbia una scadenza fissa ai fini fiscali federali statunitensi, emesso in qualsiasi momento, ai sensi delle Sezioni da 1471 a 1474 del <i>U.S. Internal Revenue Code</i> o altra normativa assimilabile che attui un approccio intergovernativo al FATCA.</p> <p><i>Fattori di rischio relativi al mercato in generale:</i></p> <ul style="list-style-type: none">(i) I Titoli potrebbero non avere un mercato di negoziazione affermato al momento dell'emissione, e un tale mercato potrebbe non svilupparsi mai. L'Emittente non ha nessun obbligo di acquistare i Titoli dal Portatore dei Titoli. Tuttavia, ove l'Emittente decida di acquistare i Titoli, il prezzo sul mercato secondario che l'Emittente potrebbe offrire per i Titoli potrebbe riflettere i costi di liquidazione dell'eventuale portafoglio di copertura.(ii) L'Emittente pagherà il capitale e gli interessi sui Titoli nella Valuta di Liquidazione. Ciò presenta taluni rischi relativi alla conversione valutaria nel caso in cui le attività finanziarie di un investitore siano principalmente denominate in una valuta o unità valutaria diversa dalla Valuta di Liquidazione.(iii) Una o più agenzie di rating potrebbero assegnare rating ai Titoli. I rating potrebbero non riflettere l'impatto potenziale di tutti i rischi relativi alla struttura, mercato, fattori aggiuntivi menzionati sopra e altri fattori che potrebbero influenzare il valore dei Titoli.(iv) Le attività di investimento di taluni investitori sono soggette a leggi e regolamenti sugli investimenti, o a revisione o regolamentazione da parte di talune autorità. Ciascun potenziale investitore dovrebbe consultare i propri consulenti fiscali.(v) Commissioni implicite (quali, a titolo esemplificativo, commissioni di collocamento, commissioni di direzione, commissioni di strutturazione) potrebbero costituire una componente del Prezzo di Emissione/Offerta dei Titoli, ma tali commissioni non saranno prese in considerazione allo scopo di determinare il prezzo dei rilevanti Titoli nel mercato secondario.(vi) Se i Titoli sono distribuiti mediante offerta pubblica, ai
--	--	---



		<p>sensi di certe circostanze indicate nelle Condizioni Definitive, l'Emittente e/o altri soggetti indicati nelle Condizioni Definitive potrebbero avere il diritto di ritirare l'offerta, che in tal caso sarà considerata nulla ai sensi delle Condizioni Definitive.</p> <p>(vii) Non è possibile prevedere il prezzo a cui saranno negoziati i Titoli sul mercato secondario o se tale mercato sarà liquido o illiquido. L'Emittente può ma non è obbligato a quotare o ammettere Titoli alla negoziazione su Borsa o mercato. L'Emittente, o qualsiasi delle società ad esso affiliate, possono senza esservi tenuti, acquistare in qualsiasi momento i Titoli a qualsiasi prezzo sul mercato aperto o mediante offerta di acquisto o accordo privato.</p> <p>(viii) In relazione ai Titoli che sono (ai sensi delle Condizioni Definitive applicabili) da quotare in borsa, mercato o sistema di quotazione, l'Emittente dovrà fare il possibile per mantenere tale quotazione, posto che se diventa impraticabile o ingiustificatamente gravoso o oneroso mantenere tale quotazione, allora l'Emittente potrà fare richiesta di de-listing dei Titoli, sebbene in questo caso dovrà fare il possibile per ottenere mantenere (nei limiti in cui ciò sia ragionevolmente praticabile dopo il de-listing) una alternativa equivalente all'ammissione alla quotazione, negoziazione e/o quotazione da parte di una borsa, mercato o sistema di quotazione entro o fuori l'Unione Europea, come sarà deciso.</p>
D.6	Avvertenze	<p>Si prega di fare riferimento all'Elemento D.3 per una descrizione dei fattori di rischio relativi ai Titoli.</p> <p>Gli investitori dovrebbero essere a conoscenza del fatto che non è indicato alcun importo minimo di contanti o attivi da pagare o consegnare, essi potrebbero sperimentare una perdita totale o parziale dei propri investimenti nei Titoli.</p>

Sezione E - Offerta

Elemento	Descrizione dell'Elemento	Informazioni obbligatorie
E.2b	Ragioni dell'offerta e impiego dei proventi	I proventi netti dell'emissione di ciascuna Tranche di Titoli saranno utilizzati per gli scopi societari generali dell'Emittente.



E.3	Termini e condizioni dell'offerta	L'offerta di investire nei Titoli è effettuata dal 18 novembre 2013 al 3 gennaio 2014, fatto salvo per il caso di chiusura anticipata o estensione del periodo di offerta. L'importo di adesione minimo è pari a EUR 5.000. I pagamenti da parte degli investitori relativi all'acquisto dei Titoli dovranno essere effettuati entro il 22 gennaio 2014. I risultati dell'offerta saranno pubblicati non più tardi di 5 Giorni di Regolamento TARGET successivi alla chiusura del Periodo di Offerta sui siti internet dell'Emittente e del Collocatore. I Titoli Globali saranno consegnati al relativo sistema di gestione accentrata entro la Data di Emissione.
E.4	Interessi significativi nell'offerta	<p>In merito all'interesse delle persone coinvolte nell'emissione e nell'offerta, l'investitore dovrebbe considerare ed essere al corrente che:</p> <ul style="list-style-type: none">(i) Mediobanca agirà in qualità di Emittente, Responsabile del Collocamento, e <i>liquidity provider</i> in acquisto dei Titoli sul mercato secondario. Pertanto, si prega di notare che, in alcune circostanze, l'adempimento degli obblighi di Mediobanca ai sensi di tali ruoli potrà dare luogo ad un conflitto di interesse;(ii) Mediobanca agirà anche in qualità di Agente di Calcolo e sarà responsabile della determinazione degli Importi di Interesse;(iii) Il Collocatore è una controllata interamente posseduta di Mediobanca e, pertanto, l'adempimento dei suoi obblighi in qualità di collocatore dei Titoli può, in alcune circostanze, dare luogo ad un conflitto di interesse. Inoltre, il Collocatore riceverà, a titolo di compenso per la sua attività di collocamento, una commissione, inclusa nel Prezzo di Emissione, pari ad un massimo del 4,00% dell'Importo Nominale Complessivo dei Titoli effettivamente collocati durante il Periodo di Offerta e tale commissione avrà un impatto sul Prezzo di Offerta; <p>Fatto salvo per quanto sopra descritto e con l'eccezione del Collocatore, per quanto a conoscenza dell'Emittente, nessun soggetto coinvolto nell'offerta dei Titoli ha un interesse rilevante per la medesima.</p>
E.7	Spese stimate	Non applicabile - nessun costo sarà imposto agli acquirenti dei Titoli da parte dell'Emittente