



Comunicazione ai sensi dell'art. 114, comma 5, del D.Lgs. n. 58/1998

Prestito obbligazionario «Mediobanca S.p.A. 2009/2015 “Tasso Fisso Plus BancoPosta II collocamento” legato all’andamento di tre Indici azionari internazionali»

Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A. (“Mediobanca”), in qualità di soggetto emittente ai sensi e per gli effetti della comunicazione Consob n. DEM/DME/9053316 dell’8 giugno 2009, in conformità all’art.114, comma 5, D. Lgs. n. 58/1998, secondo le modalità di cui alla Parte III, Titolo II, Capo I della delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche,

PREMESSO

- ◆ che Mediobanca ha emesso e Poste Italiane S.p.A. ha collocato le obbligazioni «Mediobanca S.p.A. 2009/2015 “Tasso Fisso Plus BancoPosta II collocamento” legate all’andamento di tre Indici azionari internazionali» codice ISIN IT0004452386 (di seguito le “**Obbligazioni**”);
- ◆ che Poste Italiane S.p.A. ha stipulato con Mediobanca un accordo di collocamento assistito da un meccanismo di sostegno della liquidità e obblighi di riacquisto da parte dell’emittente;
- ◆ che gli intermediari che sostengono la liquidità sono designati tra le controparti che hanno concluso con Mediobanca contratti *swap* di copertura delle Obbligazioni (di seguito “**Price Maker**”);
- ◆ che tra questi vengono selezionati da Poste Italiane S.p.A. uno o più intermediari che agiscono in qualità di *Price Maker* grazie ad un accordo di riacquisto con l’emittente in base al quale l’emittente si è impegnato a riacquistare le Obbligazioni (i) fino ad una percentuale pari al 5,00% dell’ammontare collocato e fino al 18° mese dalla data di emissione al prezzo che riflette, in termini di *spread* di tasso d’interesse, il merito creditizio dell’emittente al momento dell’emissione maggiorato di un basis point e (ii) successivamente al 18° mese dalla data di emissione fino al 20,00% dell’ammontare collocato al prezzo che riflette, in termini di *spread* di tasso d’interesse, il merito creditizio dell’emittente al momento dell’emissione (di seguito “**Price Maker a spread di emissione**”);
- ◆ che gli altri intermediari possono formulare, su indicazione di Poste Italiane S.p.A. prezzi di acquisto di mercato (“**Price Maker a mercato**”);
- ◆ che i *Price Maker a spread* di emissione acquistano, fino alla percentuale sopra indicata, le Obbligazioni sul mercato alle condizioni di prezzo indicate nel mandato di *price making* conferitogli da Poste Italiane S.p.A., nei casi in cui:
 - a) il merito creditizio dell’emittente peggiori rispetto alla data di emissione delle Obbligazioni; o
 - b) il merito creditizio dell’emittente non peggiori rispetto alla data di emissione delle Obbligazioni ma il prezzo formulato dai *Price Maker a mercato* sia inferiore a quello formulato dai *Price Maker a spread* di emissione;
- ◆ che ciascun *Price Maker a spread* di emissione può essere sostituito o affiancato da Poste Italiane S.p.A. durante la vita delle Obbligazioni da uno o ulteriori *Price Maker* in base al criterio del miglior prezzo formulato;
- ◆ che dal 10 giugno 2010 Banca Aletti opera sul MOT in qualità di *Price Maker a spread* di emissione;



COMUNICA

che al 19/07/2011 è presente sul MOT, in qualità di Price Maker a spread di emissione, Banca Aletti ed è stato acquistato un ammontare di Obbligazioni pari ad Euro 34.272.000 ad un prezzo che riflette, in termini di spread di tasso di interesse, il merito del credito di Mediobanca al momento dell'emissione delle Obbligazioni.

Tale ammontare riacquistato rappresenta il 25,14 % di Euro 136.331.800, che indica a sua volta il massimo ammontare di Obbligazioni acquistabili al prezzo che riflette, in termini di spread di tasso di interesse, il merito del credito di Mediobanca al momento dell'emissione delle Obbligazioni.

Al 19 luglio 2011 il valore del *CDS (Credit Default Swap)*¹ di Mediobanca a 5 anni era pari a 226 bps e tale valore alla data di emissione delle Obbligazioni era pari a 116 bps.

Sarà cura di Mediobanca, o dei soggetti dallo stesso incaricati, informare il mercato del raggiungimento, a seconda dei casi, per effetto degli acquisti da parte dei *Price Maker* a *spread* di emissione, di soglie pari al 50%, 75% e 100% del massimo ammontare di Obbligazioni acquistabili alle condizioni di prezzo sopra indicate.

Al raggiungimento, da parte dei *Price Maker* a *spread* di emissione, di una quota di Obbligazioni riacquistate pari al massimo ammontare di Obbligazioni acquistabili alle condizioni di prezzo sopra indicate, il prezzo di acquisto formulato sul mercato di quotazione o negoziazione dai *Price Maker* rifletterà tutte le condizioni di mercato, compreso il merito del credito di Mediobanca al momento vigente e potrebbe risultare inferiore rispetto a quello formulato a *spread* di emissione.

Per ulteriori informazioni relativamente al prestito obbligazionario si rinvia al prospetto di quotazione consultabile presso il sito di Borsa Italiana www.borsaitaliana.it e presso il sito dell'emittente www.mediobanca.it.

MEDIOBANCA

Banca di Credito Finanziario S.p.A.

Data 20 luglio 2011

1) Il *Credit Defaul Swap (CDS)* è un indicatore del grado di solvibilità dell'Emittente espresso dal mercato e consiste nello swap di copertura del rischio di insolvenza dell'Emittente
