



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 III 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 III collocamento” legate all’andamento di tre Indici azionari internazionali» codice ISIN IT0004464407 (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 3 maggio 2011 Unicredit Bank AG opera sul MOT in qualità di *Price Maker a mercato*.



COMUNICA

Che dal 15 giugno 2011 Unicredit Bank AG opererà sul MOT in qualità di *Price Maker* a *spread* di emissione poiché il prezzo formulato sulla base dello *spread* di emissione risulta superiore a quello formulato in base alle condizioni di mercato.

Al 14 giugno 2011 il valore del *CDS (Credit Default Swap)*¹ di Mediobanca a 5 anni è pari a **160** bps e tale valore alla data di emissione delle Obbligazioni (30 giugno 2009) era pari a 75 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 25%, 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 14 giugno 2011

1) Il *Credit Default 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
