



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 del 20% 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 15 giugno 2011 Unicredit Bank AG opera sul Mercato Telematico delle Obbligazioni (**MOT**) in qualità di *Price Maker* a *spread* di emissione;
- ◆ che in data 9 settembre 2011 era stata comunicata al mercato la presenza di Unicredit Bank AG in qualità di *Price Maker* a *spread* di emissione, ed era stato altresì comunicato il raggiungimento della soglia del 25%, avvenuto in data 7 settembre 2011, del 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;

COMUNICA

che all'8 novembre 2011 è presente sul MOT, in qualità di *Price Maker* a *spread* di emissione, Unicredit Bank AG ed è stato acquistato un ammontare di Obbligazioni pari ad Euro 91.443.000 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 50,97% di Euro 179.417.800, 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.

All'8 novembre 2011 il valore del *CDS (Credit Default Swap)*¹ di Mediobanca a 5 anni era pari a 358 bps e tale valore alla data di emissione delle Obbligazioni 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 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 9 novembre 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
