

NOTA DI SINTESI DEL PROGRAMMA

La presente sezione del Prospetto di Base costituisce una Sintesi ai fini dell'Articolo 5(2) della Direttiva sui Prospetti e una descrizione generale del Programma ai fini dell'Articolo 22.5(3) del Regolamento della Commissione (CE) N. 809/2004 che dà attuazione alla Direttiva sui Prospetti.

La presente Nota di Sintesi deve essere letta come un'introduzione al presente Prospetto di Base e qualsiasi decisione di investimento in qualsivoglia *Note* dovrebbe prendere in considerazione il presente Prospetto di Base nella sua interezza, ivi inclusi i documenti inseriti mediante il meccanismo dell'*incorporation by reference*. In seguito all'attuazione delle disposizioni rilevanti della Direttiva sui Prospetti in ciascuno Stato Membro della Area Economica Europea, i soggetti responsabili in ciascuno di tali Stati Membri non avranno alcuna responsabilità civile in relazione alla presente Nota di Sintesi, ivi inclusa qualunque traduzione della stessa, salvo qualora essa sia fuorviante, imprecisa o incoerente se letta congiuntamente alla altre parti del presente Prospetto di Base. Qualora un ricorso relativo alle informazioni contenute nel presente Prospetto di Base fosse presentato dinanzi a un tribunale di uno Stato Membro dell'Area Economica Europea, al ricorrente potrebbe essere richiesto, ai sensi della legislazione nazionale dello Stato Membro in cui è presentato il ricorso, di sostenere i costi della traduzione del Prospetto di Base prima di adire le vie legali.

I termini con la lettera maiuscola utilizzati altrove nel presente Prospetto di Base avranno il medesimo significato nella presente Nota di Sintesi.

Emittenti: Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A.
Mediobanca International (Luxembourg) S.A.

Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A.:

Mediobanca è stata costituita nel 1946 come istituto erogante finanziamenti a medio termine in Italia. Nel 1956 le azioni di Mediobanca sono state ammesse alla quotazione presso la Borsa Italiana e da allora la sua attività si è ampliata a livello nazionale e internazionale.

Mediobanca è iscritta nel Registro delle Imprese della Camera di Commercio di Milano con il numero di registrazione 00714490158. La sede legale di Mediobanca si trova in Piazzetta E. Cuccia 1, Milano, Italia, numero di telefono (+39) 0288291.

Mediobanca possiede una licenza bancaria rilasciata dalla Banca d'Italia che la autorizza a svolgere tutte le attività bancarie consentite in Italia.

Mediobanca è una banca di diritto italiano, che svolge un'ampia gamma di attività bancarie, finanziarie e correlate in tutta Italia.

Alla data del presente documento, il capitale sottoscritto di Mediobanca è pari a Euro 407.760.832,50, ed è costituito da 815.521.665 azioni nominative del valore nominale di Euro 0,50.

Il Consiglio di Amministrazione di Mediobanca è responsabile della gestione ordinaria e straordinaria di Mediobanca.

Mediobanca International (Luxembourg) S.A.:

Mediobanca International è stata costituita nelle Isole Cayman in data 13 settembre 1990 con la denominazione Mediobanca International Limited, avente come principale finalità la raccolta di fondi sui mercati internazionali tramite l'emissione di obbligazioni, titoli a medio termine e certificati di deposito.

In data 13 maggio 2005, il Consiglio di Amministrazione di Mediobanca ha approvato una delibera per trasferire la sede legale di Mediobanca International dalle Isole Cayman a Lussemburgo. Con delibera dell'assemblea degli azionisti tenutasi di fronte a un notaio lussemburghese in data 21 dicembre 2005, Mediobanca International ha adottato la forma di una *société anonyme* soggetta alla legislazione lussemburghese e ha trasferito la propria sede legale in Lussemburgo, fatti salvi i propri diritti e obblighi legali preesistenti. In data 15 dicembre 2005 il Ministro del Tesoro del Lussemburgo, su raccomandazione della Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF), ha concesso a Mediobanca International una autorizzazione bancaria completa con la quale le sue attività sono state ampliate fino a includere la concessione di prestiti, in linea con il nuovo statuto di Mediobanca International approvato dagli azionisti nel corso dell'assemblea generale tenutasi in data 21 dicembre 2005.

Mediobanca International è iscritta nel registro delle imprese e del commercio di Lussemburgo con il numero di iscrizione B 112885. La sede legale di Mediobanca International si trova in 14 Boulevard Roosevelt L-2450 Lussemburgo, Lussemburgo.

Alla data del presente documento, il capitale sottoscritto e autorizzato di Mediobanca International è pari a Euro 10.000.000, ed è rappresentato da 1.000.000 di azioni nominative aventi un valore nominale di Euro 10.

Il Consiglio di Amministrazione di Mediobanca International è responsabile della fissazione dei livelli di autorizzazione, della definizione della struttura organizzativa, della predisposizione del sistema dei controlli interni e della loro costante revisione, nonché dell'approvazione del bilancio e della relazione semestrale della banca. La gestione giornaliera è affidata a due amministratori delegati.

Garante:	Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A. (in relazione alle <i>Notes</i> emesse da Mediobanca International (Luxembourg) S.A.)
Descrizione:	Programma di <i>Notes</i> a Medio Termine in Euro (<i>Euro Medium Term Note Programme</i>).
Arranger:	Mediobanca Banca di Credito Finanziario S.p.A.
Collocatori (Dealers):	Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A. Banca Aletti & C. S.p.A. CALYON Commerzbank Aktiengesellschaft Deutsche Bank AG, Filiale di Londra Goldman Sachs International Mediobanca International (Luxembourg) S.A. Merrill Lynch International Morgan Stanley & Co International Limited Société Générale The Royal Bank of Scotland plc UBS Limited Ciascuno degli Emittenti potrà di volta in volta revocare la nomina di qualsiasi collocatore previsto dal Programma o nominare altri collocatori in relazione a una singola <i>Tranche</i> o al Programma nella sua interezza.
Banca Incaricata dell'Amministrazione Titoli (Fiscal Agent):	BNP Paribas Securities Services, Filiale del Lussemburgo.
Dimensioni:	Fino a Euro 16.000.000.000 (o un importo equivalente in altre valute alla data di ciascuna emissione) di capitale complessivo di <i>Notes</i> in essere in qualsiasi momento.
Valute:	Subordinatamente alla conformità con tutte le leggi, i regolamenti e le direttive pertinenti, le <i>Notes</i> potranno essere emesse in qualsiasi valuta o in più valute così come concorderanno il rispettivo Emittente, il Garante (ove applicabile) e il Collocatore Pertinente.
Scadenze:	Qualsiasi scadenza compresa tra sette giorni e trent'anni subordinatamente alla conformità con tutte le leggi, i regolamenti e le direttive rilevanti. Qualsiasi <i>Note</i> in relazione a cui i proventi dell'emissione siano incassati dal rispettivo Emittente nel Regno Unito e che debba essere rimborsata in una data precedente il primo anniversario della data di emissione deve (a) avere un valore minimo di rimborso di £100.000 (o un importo equivalente in altre valute) ed essere emessa unicamente a soggetti la cui attività ordinaria preveda l'acquisizione, la detenzione, la gestione o la cessione di investimenti (in veste di mandante o di mandatario) o che si prevede ragionevolmente che acquisiranno, deterranno, gestiranno o cederanno investimenti (in veste di mandante o di

mandatario) nell'ambito delle loro attività o (b) essere emessa in altre circostanze che non comportino una violazione della sezione 19 del Financial Services and Markets Act 2000 (l'"FSMA") dal rispettivo Emittente.

Ai sensi delle leggi e delle normative applicabili, alla data del presente Prospetto di Base:

(i) Le *Notes Subordinate Upper Tier II* possono essere passività irredimibili o avere una Scadenza non inferiore a dieci anni; (ii) le *Notes Subordinate Lower Tier II* devono avere una scadenza non inferiore a cinque anni; e (iii) le *Notes Subordinate Tier III* devono avere una scadenza non inferiore a due anni. Se le *Notes Subordinate Lower Tier II* o le *Notes Subordinate Tier III* sono passività prive di Scadenza prefissata, le *Notes Subordinate Lower Tier II* possono essere rimborsabili solo dopo un preavviso di cinque anni ai Portatori dei Titoli e le *Notes Subordinate Tier III* possono essere rimborsabili solo dopo un preavviso di due anni ai Portatori dei Titoli.

Denominazione:	Le <i>Notes</i> saranno emesse nelle denominazioni che potranno essere specificate nelle Condizioni Definitive pertinenti, subordinatamente alla conformità con tutte le disposizioni applicabili di natura legale e/o normativa e/o della banca centrale, fatto salvo che la denominazione minima di ciascuna <i>Note</i> ammessa alla negoziazione su un mercato regolamentato nell'Area Economica Europea o offerta al pubblico in uno Stato Membro dell'Area Economica Europea in circostanze che richiedono la pubblicazione di un prospetto ai sensi della Direttiva sui Prospetti sarà pari a € 1.000 (o, se le <i>Notes</i> sono denominate in un'altra valuta diversa dall'euro, l'importo equivalente in tale altra valuta).
Metodo di Emissione:	Le <i>Notes</i> potranno essere emesse tramite costituzione di un sindacato di banche o senza costituzione di un sindacato di banche. Le <i>Notes</i> saranno emesse in una o più Serie (che potranno essere emesse nella stessa data o in più <i>Tranche</i> in date differenti). Le <i>Notes</i> potranno essere emesse in <i>Tranche</i> in maniera continuativa senza un importo minimo di emissione, fatta salva la conformità con tutte le leggi, i regolamenti e le direttive applicabili. Potranno essere emesse altre <i>Notes</i> nell'ambito di una Serie esistente.
Consolidamento:	Le <i>Notes</i> di una serie possono essere consolidate con le <i>Notes</i> di un'altra Serie, così come descritto nella Condizione 12 (<i>Ulteriori Emissioni e Consolidamento</i>).
Condizioni Definitive o Prospetto di Erogazione:	Le <i>Notes</i> emesse ai sensi del Programma possono essere emesse (i) ai sensi del presente Prospetto di Base e delle pertinenti Condizioni Definitive o (ii) ai sensi di un Prospetto di Erogazione. I termini e condizioni applicabili a qualunque particolare <i>Tranche</i> di <i>Notes</i> sono i Termini e Condizioni delle <i>Notes</i> così come integrati, modificati e/o sostituiti dalle pertinenti Condizioni Definitive o, a seconda dei casi, dal pertinente Prospetto di Erogazione (<i>Drawdown Prospectus</i>). I riferimenti nella presente Nota di Sintesi alle "Condizioni Definitive" saranno letti, ove applicabile, come riferimenti al Prospetto di Erogazione.
Forma delle <i>Notes</i> :	Le <i>Notes</i> possono essere emesse unicamente al portatore. Le pertinenti Condizioni Definitive specificheranno se ciascun Certificato Globale deve essere emesso in forma di Nuovo Certificato Globale o di Certificato Globale Classico. Ciascuna <i>Tranche</i> di <i>Notes</i> sarà rappresentata inizialmente da un Certificato Globale Temporaneo o da un Certificato Globale Permanente che, in ciascun caso, sarà depositato alla o intorno alla Data di Emissione: (a) nel caso delle <i>Notes</i> di cui è prevista l'emissione in forma di Certificato Globale Classico, presso un depositario comune per conto di Euroclear e/o Clearstream, Luxembourg e/o di qualunque altro pertinente sistema di compensazione e (b) nel caso di <i>Notes</i> di cui è prevista l'emissione in forma di Nuovo Certificato Globale, presso un custode comune per Euroclear e/o Clearstream, Luxembourg. Non sarà pagabile alcun interesse in relazione a un Certificato Globale Temporaneo salvo quando illustrato nella "Sintesi delle disposizioni relative alle <i>Notes</i> ancora in Forma

Globale”.

La proprietà di quote dei Certificati Globali Temporanei può essere trasformata in proprietà di quote di Certificati Globali Permanenti oppure, qualora ciò sia previsto dalle pertinenti Condizioni Definitive dei Certificati Definitivi, dopo il quarantesimo giorno successivo alla Data di Emissione, previa certificazione che il beneficiario economico non è una persona statunitense. Qualora previsto dalle pertinenti Condizioni Definitive, la proprietà di quote di Certificati Globali Permanenti potrà essere trasformata in Certificati Definitivi così come descritto nel paragrafo “Sintesi delle disposizioni relative alle *Notes* ancora in Forma Globale”. I Certificati Definitivi, se fruttiferi di interessi, saranno correlati di Cedole Interessi, e, se dal caso, di una Cedola di Riaffogliamento (*Talon*) per ottenere nuove Cedole, nonché, qualora il capitale sia rimborsabile a rate, di Ricevute di Pagamento.

Prezzo di Emissione:	Le <i>Notes</i> possono essere emesse al valore nominale, oppure con uno sconto o un sovrapprezzo su tale valore. Possono essere emesse anche <i>Notes</i> parzialmente liberate, il cui Prezzo di Emissione sarà pagabile in due o più rate.
<i>Notes</i> a Tasso Fisso:	Gli interessi a tasso fisso saranno pagabili posticipatamente alla data o alle date di ciascun anno indicate nelle pertinenti Condizioni Definitive.
<i>Notes</i> a Tasso Variabile:	Le <i>Notes</i> a Tasso Variabile frutteranno gli interessi separatamente previsti per ciascuna Serie, applicando il tasso di riferimento indicato nelle pertinenti Condizioni Definitive oltre all’eventuale margine stabilito. I periodi di applicazione degli interessi saranno indicati nelle pertinenti Condizioni Definitive.
<i>Notes</i> a Cedola Zero (<i>Zero Coupon Notes</i>)	Le <i>Notes</i> a Cedola Zero possono essere emesse al valore nominale, oppure con uno sconto o un sovrapprezzo, e non frutteranno interessi.
<i>Notes</i> a Cedola Variabile:	Le Condizioni Definitive stabilite per ciascuna emissione di <i>Notes</i> a Cedola Variabile indicheranno i criteri di calcolo degli interessi dovuti, che potranno basarsi su un indice, su una formula o su altri parametri previsti dalle pertinenti Condizioni Definitive.
<i>Notes</i> Prorogabili:	Le <i>Notes</i> Prorogabili possono essere emesse da Mediobanca International. Le Condizioni Definitive indicheranno le modalità con cui i portatori delle <i>Notes</i> Prorogabili possono esercitare l’opzione di posticipare la Scadenza di tali <i>Notes</i> .
Altri tipi di <i>Notes</i> :	Le condizioni applicabili alle <i>Notes</i> ad alto o basso tasso d’interesse, alle <i>Notes</i> a cedola crescente o decrescente, alle <i>Notes</i> con cedole nella valuta dell’emittente e rimborso in valuta estera (<i>dual currency Notes</i>) o con cedole in valuta estera e rimborso nella valuta dell’emittente (<i>reverse dual currency Notes</i>), alle <i>Notes</i> in cui l’utilizzo della doppia valuta è discrezionale, alle <i>Notes</i> parzialmente liberate, alle <i>Notes</i> indicizzate, e a qualsiasi altro tipo di <i>Notes</i> che l’Emittente e qualsivoglia Collocatore o Collocatori potranno concordare di emettere nell’ambito del Programma, saranno indicate nelle pertinenti Condizioni Definitive.
Periodi di Interesse e Tassi di Interesse:	La durata dei periodi di applicazione degli interessi delle <i>Notes</i> e i relativi tassi o criteri di calcolo applicati potranno variare di volta in volta, oppure essere gli stessi per qualsiasi Serie. Le <i>Notes</i> potranno applicare un tasso d’interesse massimo o uno minimo, oppure entrambi. L’utilizzo di periodi di maturazione degli interessi consente alle <i>Notes</i> di fruttare interessi a tassi diversi durante un medesimo periodo di applicazione degli interessi. Tutti i suddetti dati saranno indicati nelle pertinenti Condizioni Definitive.
Rimborso:	Le <i>Notes</i> possono essere rimborsabili al valore nominale o al diverso Valore di Rimborso specificato nelle pertinenti Condizioni Definitive, compreso un Valore

di Rimborso calcolato con riferimento a un indice, a una formula o a una diversa variabile. Le Condizioni Definitive emesse in relazione a ciascuna emissione di *Notes* per le quali è previsto un valore di rimborso variabile specificheranno la base di calcolo del valore di rimborso pagabile, che può avere come riferimento un indice, una formula o un'altra variabile.

Rimborsi rateali: Le Condizioni Definitive stabilite per ciascuna emissione di *Notes* rimborsabili in due o più rate ne indicheranno le date di pagamento e gli importi da rimborsare.

Rimborsi discrezionali: Le Condizioni Definitive stabilite per ciascuna emissione di *Notes* preciseranno se tali *Notes* potranno essere rimborsate (in tutto o in parte) a discrezione dell'Emittente e/o degli obbligazionisti prima delle scadenze previste, e in tal caso le condizioni applicabili a detti rimborsi.

Caratteristiche delle *Notes*: Le *Notes* possono essere emesse da Mediobanca su base subordinata o non subordinata, così come specificato nelle pertinenti Condizioni Definitive. Le *Notes* emesse da Mediobanca International possono essere emesse unicamente in forma non subordinata.

(i) Caratteristiche delle *Notes* Senior:

Le *Notes* Senior costituiranno obbligazioni dirette, incondizionate, non subordinate e non garantite dell'Emittente e avranno in qualsiasi momento almeno la stessa priorità senza alcuna precedenza tra loro e con le altre obbligazioni, presenti e future, non garantite e non subordinate del pertinente Emittente, fatte salve alcune eccezioni obbligatorie ai sensi delle leggi vigenti. Vedere la Condizione 2(b) (*Caratteristiche delle Notes Senior*).

(ii) Caratteristiche delle *Notes* Subordinate:

Le *Notes* Subordinate (le *Notes* Subordinate *Upper Tier II*, le *Notes* Subordinate *Lower Tier II* e le *Notes* Subordinate *Tier III*, a seconda dei casi) costituiscono obbligazioni dirette, non garantite e subordinate di Mediobanca, il tutto così come illustrato nella Condizione 3 (*Caratteristiche e Disposizioni Speciali delle Notes Subordinate*) e nelle pertinenti Condizioni Definitive.

In caso di chiusura, scioglimento, liquidazione o insolvenza di Mediobanca, le obbligazioni di pagamento di Mediobanca in relazione a capitale e interessi relativi alle *Notes* Subordinate e a qualunque relativa Cedola si collocheranno, in termini di ordine di priorità dei pagamenti (A) dopo i creditori non subordinati (compresi i depositanti e i possessori di qualunque *Note Senior*) di Mediobanca (B) ma quanto meno *pari passu* con tutte le altre obbligazioni subordinate di Mediobanca non aventi priorità o i cui termini non indicano una priorità inferiore o superiore rispetto a tali Serie di *Notes* Subordinate e (C) prima dei crediti vantati dagli azionisti di Mediobanca. Le *Notes* Subordinate *Lower Tier II* e le *Notes* Subordinate *Tier III* avranno la medesima priorità fra di loro e avranno priorità rispetto alle *Notes* Subordinate *Upper Tier II*, il tutto così come illustrato nella Condizione 3 (*Caratteristiche e Disposizioni Speciali delle Notes Subordinate*).

Garanzia: Ai sensi dell'Atto di Garanzia, Mediobanca garantisce incondizionatamente e irrevocabilmente il pagamento di tutte le somme dovute in relazione alle *Notes* emesse da Mediobanca International. Si consulti inoltre la Condizione 2(c) (*Caratteristiche della Garanzia*).

Caratteristiche della Garanzia: Le obbligazioni di pagamento del Garante ai sensi dell'Atto di Garanzia costituiranno obbligazioni dirette, incondizionate, non subordinate e non garantite del Garante e avranno in qualsiasi momento almeno la stessa priorità senza alcuna precedenza tra loro, essendo inoltre considerate alla pari con tutte le altre obbligazioni non garantite e non subordinate presenti e future dello stesso Garante, fatte salve talune eccezioni obbligatorie ai sensi delle leggi vigenti. Si consulti inoltre la Condizione 2(c) (*Caratteristiche della Garanzia*).

Assorbimento delle perdite sulle *Notes Subordinate Upper Tier II*: Nella misura in cui Mediobanca in qualunque momento subisca perdite che, in conformità agli Articoli 2446 e 2447 del Codice Civile o altrimenti in conformità alle leggi e alle normative italiane, obbligherebbero la stessa a ridurre il proprio capitale sociale versato e le proprie riserve al di sotto del proprio Capitale Minimo, le obbligazioni di Mediobanca in relazione agli interessi e al capitale ai sensi delle *Notes Subordinate Upper Tier II* saranno ridotte nella misura necessaria a consentire a Mediobanca, in conformità ai requisiti della legislazione italiana, di conservare quanto meno il proprio Capitale Minimo. Le obbligazioni di Mediobanca in relazione agli interessi e al capitale ai sensi delle *Notes Subordinate Upper Tier II* in tal modo ridotte saranno in determinate circostanze ripristinante. Vedere la Condizione 3 (*Caratteristiche e Disposizioni Speciali delle Notes Subordinate*).

Differimento degli Interessi sulle *Notes Subordinate Upper Tier II*: Differimento degli Interessi sulle *Notes Subordinate Upper Tier II*: Mediobanca non sarà tenuta a pagare gli interessi sulle *Notes Subordinate Upper Tier II* in qualunque Data di Pagamento Interessi se: (A) non è stato deliberato, pagato o accantonato per il pagamento alcun dividendo annuale, da parte dell'assemblea di Mediobanca né lo stesso è stato pagato in relazione a qualunque classe di azioni nel corso del periodo di 12 mesi terminante il quindicesimo Giorno Lavorativo, escluso, immediatamente precedente tale Data di Pagamento Interessi; o (B) il Consiglio di Amministrazione di Mediobanca ha annunciato, al momento della pubblicazione di qualunque informazione finanziaria infrannuale di Mediobanca pubblicata nel corso del periodo di sei mesi terminante il quindicesimo Giorno Lavorativo, incluso, immediatamente precedente tale Data di Pagamento Interessi, che, in base a tali informazioni finanziarie, non è disponibile alcuna somma in conformità alla legislazione italiana per il pagamento di acconti sui dividendi, in conformità all'Articolo 2433-bis del Codice Civile. Le obbligazioni di Mediobanca in relazione agli interessi dovuti sulle *Notes Subordinate Upper Tier II* in tal modo differite saranno in determinate circostanze ripristinante. Vedere la Condizione 3 (*Caratteristiche e Disposizioni Speciali delle Notes Subordinate*).

Notes Subordinate Tier III: Le *Notes Subordinate Tier III* possono essere emesse unicamente con la previa autorizzazione della Banca d'Italia ai sensi delle disposizioni del Titolo IV, Capo 3, Parte I, Comma II del Regolamento della Banca d'Italia. Le *Notes Subordinate Tier III* saranno soggette alle medesime limitazioni previste in relazione all'indebitamento di caratteristiche analoghe qualificato come *Notes Subordinate Upper Tier II* o *Notes Subordinate Lower Tier II*, fatto salvo che qualsiasi *Note Subordinata Tier III* è soggetta (i) a una Scadenza minima di due anni (ii) a una clausola di blocco ai cui sensi il pagamento di interessi e il rimborso del capitale saranno sospesi nel corso del periodo in cui tali pagamenti o rimborsi ridurrebbero il volume totale delle attività di Mediobanca al di sotto del capitale complessivo minimo necessario per Mediobanca, così come previsto ai sensi dei Regolamenti della Banca d'Italia. Non matureranno interessi su alcun rimborso di capitale o pagamento di interessi sospeso ai sensi della presente disposizione. Vedere la Condizione 3 (*Caratteristiche e Disposizioni Speciali delle Notes Subordinate*).

Insolvenza Incrociata: Le *Notes Senior* saranno soggette a una clausola di insolvenza incrociata in relazione all'indebitamento contratto dal loro Emittente e, laddove pertinente, dal Garante, come meglio precisato nella Condizione 9(a) (*Casi di Inadempimento delle Notes Senior*).

Rimborso Facoltativo: Le *Notes* possono essere rimborsate prima della scadenza prevista a scelta dell'Emittente (in tutto o in parte) e/o dei Possessori delle *Notes* nella (eventuale) misura specificata nelle pertinenti Condizioni Definitive e subordinatamente a tutti i pertinenti requisiti di legge e normativi. Se le *Notes* sono *Notes Subordinate*, salvo quanto altrimenti consentito dalle vigenti leggi, normative, direttive e/o requisiti della Banca d'Italia applicabili all'emissione di *Notes Subordinate* da parte di Mediobanca, la Data di Rimborso Facoltativo non potrà essere precedente (i) nel caso delle *Notes Subordinate*

Upper Tier II, a dieci anni dopo la Data di Emissione, (ii) nel caso delle *Notes Subordinate Lower Tier II*, a cinque anni dopo la Data di Emissione e (iii) nel caso delle *Notes Subordinate Tier III*, a due anni dopo la Data di Emissione.

Rimborso Fiscale: Fatto salvo quanto descritto nel precedente punto “Rimborso Facoltativo”, il rimborso anticipato sarà consentito unicamente per le ragioni illustrate nella Condizione 5(c) (*Rimborso per ragioni fiscali*).

Ritenute fiscali: Tutti gli importi dovuti dall’Emittente, oppure a seconda dei casi dal Garante, ai sensi delle *Notes*, del Contratto di Nomina della Banca Incaricata dell’Amministrazione dei Titoli, dell’Atto di Garanzia, degli Impegni con le Banche, del Contratto di Collocamento o di qualsivoglia Accordo Pertinente, saranno pagati senza ritenute fiscali o deduzioni attinenti a o derivanti da qualsiasi imposta, tassa, imposizione fiscale o versamento allo Stato presenti o futuri, quale che ne sia la natura, richiesti o riscossi da o per conto del Lussemburgo o di qualsivoglia suo ente territoriale o da qualsiasi ente o pubblico organismo ivi operante, o ad essi facente capo, dotato del potere d’imposizione fiscale (nel caso di pagamenti effettuati da Mediobanca International o per suo conto), o da o per conto dell’Italia o di qualsivoglia suo ente territoriale o da qualsiasi ente o pubblico organismo ivi operante, o ad essi facente capo, dotato del potere d’imposizione fiscale (nel caso di pagamenti effettuati da Mediobanca o per suo conto), fatta salva la facoltà discrezionale dell’Emittente di rimborsare le *Notes* ai sensi della Condizione 5(c) (*Rimborso per ragioni fiscali*) e nel rispetto delle condizioni da quest’ultima previste.

Rating: L’eventuale *rating* delle *Notes* che saranno emesse nell’ambito del Programma sarà indicato nelle pertinenti Condizioni Definitive.

Legge Regolatrice: Le *Notes* e l’intera documentazione contrattuale pertinente saranno disciplinate dalla legge inglese e interpretate di conseguenza, ad eccezioni di determinate disposizioni relative alle *Notes Subordinate*, che saranno disciplinate dalla legislazione italiana.

Quotazione: È stata presentata alla CSSF la richiesta di approvazione del presente documento come prospetto di base; inoltre è stata presentata la domanda di ammissione delle *Notes*, emesse nell’ambito del Programma, alle contrattazioni presso il mercato regolamentato della Borsa di Lussemburgo e di quotazione delle stesse alla Borsa di Lussemburgo.

Le *Notes* potranno essere quotate o ammesse alle contrattazioni, a seconda dei casi, in altre o successive Borse valori o mercati concordati tra l’Emittente e il Collocatore in relazione alle varie Serie. Potranno essere emesse anche *Notes* che non saranno né quotate né ammesse alle contrattazioni in alcuna Borsa.

La CSSF potrà, a richiesta di uno degli Emittenti, inviare alla competente autorità di un altro Stato Membro dell’Area Economica Europea (i) una copia del presente Prospetto di Base; (ii) un’Attestazione conforme all’Articolo 18(i) della Direttiva sui Prospetti; e (iii) qualora tale autorità competente ne faccia richiesta, una traduzione della presente Nota di Sintesi.

I dati dettagliati sull’ammontare nominale complessivo delle *Notes*, sugli eventuali interessi esigibili sulle *Notes*, sul Prezzo di Emissione delle *Notes* e su qualsivoglia altro termine e condizione non indicati nel presente documento, pertinenti a ciascuna *Tranche* di *Notes*, saranno precisati dalle Condizioni Definitive, riguardanti le *Notes* che saranno ammesse alle contrattazioni presso la Borsa di Lussemburgo, che saranno consegnate alla Borsa di Lussemburgo.

Le pertinenti Condizioni Definitive indicheranno se le *Notes* in questione dovranno essere quotate e/o ammesse alla quotazione oppure no e, nel primo caso, in quali Borse Valori e/o mercati.

Vincoli alla vendita: Vedere “Programma di Collocamento”.

L'offerta e la vendita di una specifica *Tranche* di *Notes* potranno essere limitate da ulteriori vincoli, che saranno precisati nelle relative Condizioni Definitive.

Fattori di rischio:

I rischi sostanziali, che potrebbero incidere sulla capacità di uno degli Emittenti di adempiere gli obblighi posti a suo carico dalle *Notes* emesse nell'ambito del Programma, comprendono l'esposizione del Gruppo al rischio di credito e di perdita di capitale e/o interessi, al rischio paese, al rischio di tasso d'interesse, al rischio di finanziamento e di liquidità, al rischio di mercato, al rischio valutario e ai rischi operativi. I rischi sostanziali insiti nella struttura di una particolare emissione di *Notes* possono essere imprevedibili, le *Notes* potrebbero non pagare gli interessi, oppure il pagamento degli interessi potrebbe dipendere dal valore di mercato di altri titoli e infine il pagamento del capitale o degli interessi potrebbe aver luogo in tempi diversi o valute diverse da quelli previsti. Si consulti il paragrafo "Fattori di Rischio".