



MEDIOBANCA  
*Banca di Credito Finanziario S.p.A.*

---

## **MEDIOBANCA**

**SOCIETÀ PER AZIONI**  
**CAPITALE VERSATO EURO 430.564.606**  
**SEDE SOCIALE IN MILANO - PIAZZETTA ENRICO CUCCIA, 1**  
**ISCRITTA NEL REGISTRO DELLE IMPRESE DI MILANO**  
**CODICE FISCALE E PARTITA IVA 00714490158**  
**ISCRITTA ALL'ALBO DELLE BANCHE E DEI GRUPPI BANCARI AL N. 10631.0**  
**CAPOGRUPPO DEL GRUPPO BANCARIO MEDIOBANCA S.P.A.**

## **SUPPLEMENTO**

**al**

## **Prospetto di Base**

**di**

**Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A.**

*relativo al Programma di emissione, offerta e quotazione di*

## **OBBLIGAZIONI A TASSO MISTO (FIX TO FLOATER) CON EVENTUALE TASSO MINIMO (FLOOR) E/O TASSO MASSIMO (CAP)**

Redatto ai sensi della Deliberazione Consob 11971 del 14 maggio 1999 e  
del Regolamento (CE) n. 809/2004 della Commissione del 29 Aprile 2004  
recante modalità di applicazione della Direttiva 2003/71 CE

Supplemento al Prospetto di Base depositato presso la Consob in data 27 giugno 2012 a seguito di approvazione comunicata  
con nota n. 12052543 del 21 giugno 2012

Il Prospetto di Base sarà integrato in occasione di ciascuna emissione dalle "**Condizioni Definitive**", che saranno rese  
pubbliche, ai sensi dell'art. 9 del Regolamento Emittenti Consob, mediante apposito avviso pubblicato sul sito dell'Emittente  
[www.mediobanca.it](http://www.mediobanca.it), su quello del Responsabile del Collocamento e dei Collocatori.

L'adempimento della pubblicazione del Prospetto di Base non comporta alcun giudizio della Consob sull'opportunità  
dell'investimento proposto e sul merito dei dati e delle notizie allo stesso relativi.

QUESTA PAGINA È STATA LASCIATA VOLUTAMENTE IN BIANCO



## INDICE

<b>RAGIONI DEL SUPPLEMENTO AL PROSPETTO DI BASE.....</b>	<b>4</b>
<b>PERSONE RESPONSABILI.....</b>	<b>5</b>
<b>NUOVA COPERTINA DEL PROSPETTO DI BASE .....</b>	<b>6</b>
<b>SOSTITUZIONE DELLA NOTA DI SINTESI .....</b>	<b>3</b>
<b>1. IDENTITÀ DEGLI AMMINISTRATORI, DEGLI ALTI DIRIGENTI, DEI CONSULENTI E DEI REVISORI CONTABILI .....</b>	<b>4</b>
<b>2. STATISTICHE RELATIVE ALL'OFFERTA E CALENDARIO PREVISTO .....</b>	<b>5</b>
2.1 RAGIONI DELL'OFFERTA E IMPIEGO DEI PROVENTI.....	5
2.2 FATTORI DI RISCHIO.....	6
2.2.1 <i>Rischi riferibili all'Emittente e al Gruppo Mediobanca.....</i>	<i>6</i>
2.2.2 <i>Rischi relativi agli strumenti finanziari emessi.....</i>	<i>6</i>
<b>3. INFORMAZIONI SULL'EMITTENTE .....</b>	<b>8</b>
3.1 EMITTENTE.....	8
3.2 PATRIMONIO NETTO E PROVVISTA .....	8
3.3 STORIA E SVILUPPO DELL'EMITTENTE.....	8
3.4 RATING.....	8
3.5 PANORAMICA DELLE ATTIVITÀ AZIENDALI .....	9
<b>4. INFORMAZIONI SULLE TENDENZE PREVISTE.....</b>	<b>10</b>
4.1 INFORMAZIONE SULLE TENDENZE RECENTI .....	10
4.2 INFORMAZIONI SU TENDENZE INCERTEZZE, RICHIESTE, IMPEGNI O FATTI NOTI CHE POTREBBERO RAGIONEVOLMENTE AVERE RIPERCUSSIONI SIGNIFICATIVE SULLE PROSPETTIVE DELL'EMITTENTE ALMENO PER L'ESERCIZIO IN CORSO.....	10
4.3 FATTI RILEVANTI PER LA VALUTAZIONE DELLA SOLVIBILITÀ DELL'EMITTENTE .....	10
<b>5. AMMINISTRATORI, ALTI DIRIGENTI E DIPENDENTI.....</b>	<b>11</b>
<b>6. PRINCIPALI AZIONISTI E OPERAZIONI CONCLUSE CON PARTI COLLEGATE ALLA SOCIETÀ .....</b>	<b>12</b>
<b>7. INFORMAZIONI FINANZIARIE.....</b>	<b>13</b>
7.1 CONTI CONSOLIDATI ED ALTRE INFORMAZIONI FINANZIARIE AL 30 GIUGNO 2011 (BILANCIO ANNUALE) .....	13
7.2 CAMBIAMENTI SIGNIFICATIVI.....	15
<b>8. OFFERTA E AMMISSIONE A QUOTAZIONE .....</b>	<b>16</b>
8.1 DETTAGLI DELL'OFFERTA .....	16
8.2 AMMISSIONE A QUOTAZIONE.....	17
<b>9. INDICAZIONI COMPLEMENTARI .....</b>	<b>18</b>
9.1 CAPITALE SOCIALE .....	18
9.2 STATUTO.....	18
9.3 ATTO COSTITUTIVO .....	18
9.4 DOCUMENTI ACCESSIBILI AL PUBBLICO.....	18
<b>AGGIORNAMENTO DEL DOCUMENTO DI REGISTRAZIONE.....</b>	<b>19</b>
<b>AGGIORNAMENTO DELLA NOTA INFORMATIVA .....</b>	<b>20</b>
7.5.1 <i>Rating dell'Emittente .....</i>	<i>20</i>
<b>AGGIORNAMENTO DEL MODELLO DI CONDIZIONI DEFINITIVE .....</b>	<b>23</b>



---

## Ragioni del Supplemento al Prospetto di Base

Il presente documento (il “**Supplemento**”) recepisce l’approvazione del Documento di Registrazione al 30 giugno 2011 (il “**Documento di Registrazione**”) di Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A. (di seguito anche “**l’Emittente**” o “**Mediobanca**”), approvato nell’ambito del Prospetto di Base inerente i programmi di emissione, offerta e quotazione di obbligazioni denominati “*Mediobanca Obbligazioni Zero Coupon con eventuale facoltà di rimborso anticipato a favore dell’Emittente e/o dell’obbligazionista*”, “*Mediobanca Obbligazioni a Tasso Fisso con eventuale facoltà di rimborso anticipato a favore dell’Emittente e/o dell’obbligazionista*”, “*Mediobanca Obbligazioni a Tasso Variabile con eventuale facoltà di rimborso anticipato a favore dell’Emittente e/o dell’obbligazionista*” e “*Mediobanca Obbligazioni a Tasso Variabile con Tasso Minimo (floor) e/o Tasso Massimo (cap)*” depositato presso la Consob in data 14 novembre 2011 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 11090977 del 10 novembre 2011, così come integrato dal Supplemento depositato presso la Consob in data 30 marzo 2012 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 12019036 del 15 marzo 2012.

Il Documento di Registrazione di Mediobanca relativo all’esercizio chiuso al 30 giugno 2010, depositato presso la Consob in data 2 dicembre 2010 a seguito di autorizzazione alla pubblicazione comunicata con nota n. 10098475 del 2 dicembre 2010 e incorporato mediante riferimento ai sensi dell’articolo 11 della Direttiva 2003/71/CE al Prospetto di Base, deve intendersi integralmente sostituito dal Documento di Registrazione relativo all’esercizio chiuso al 30 giugno 2011. Le parti relative alla Nota di Sintesi del Prospetto di Base, sono conseguentemente integrate ed aggiornate, come di seguito riportato.

Il Documento di Registrazione è stato redatto ai sensi della Deliberazione Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche nonché del Regolamento (CE) n. 809/2004 della Commissione Europea del 29 aprile 2004 recante modalità di applicazione della Direttiva 2003/71 CE.

Ai sensi dell’art. 95 Bis del D.Lgs. n. 58/98 gli investitori che, durante il periodo di offerta, abbiano già concordato di acquistare o sottoscrivere le obbligazioni prima della pubblicazione di un supplemento hanno il diritto di revocare la propria accettazione entro 2 gg. lavorativi successivi a tale pubblicazione.

Al data di pubblicazione del presente supplemento non sono in corso di collocamento prestiti obbligazionari della tipologia indicata nel Prospetto di Base.

\* \* \*



## **Persone Responsabili**

### **Responsabili**

MEDIOBANCA – Banca di Credito Finanziario S.p.A., con sede in Milano, Piazzetta Enrico Cuccia 1, è responsabile delle informazioni fornite nel Supplemento.

### **Dichiarazione di responsabilità**

Il presente Supplemento è conforme al modello depositato presso la Consob in data 27 giugno 2012 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 12052543 del 21 giugno 2012.

Mediobanca dichiara che, avendo adottato tutta la ragionevole diligenza a tale scopo, le informazioni contenute nel Supplemento sono, per quanto a sua conoscenza, conformi ai fatti e non presentano omissioni tali da alterarne il senso.



## **Nuova copertina del Prospetto di Base**

*La copertina del Prospetto di Base è stata integralmente sostituita al fine di recepire gli estremi del provvedimento di approvazione del Supplemento al Prospetto di Base. Si riporta di seguito la nuova copertina del Prospetto di Base.*

QUESTA PAGINA È STATA LASCIATA VOLUTAMENTE IN BIANCO



MEDIOBANCA  
*Banca di Credito Finanziario S.p.A.*

---

## **MEDIOBANCA**

**SOCIETÀ PER AZIONI**  
**CAPITALE VERSATO EURO 430.564.606**  
**SEDE SOCIALE IN MILANO - PIAZZETTA ENRICO CUCCIA, 1**  
**ISCRITTA NEL REGISTRO DELLE IMPRESE DI MILANO**  
**CODICE FISCALE E PARTITA IVA 00714490158**  
**ISCRITTA ALL'ALBO DELLE BANCHE E DEI GRUPPI BANCARI AL N. 10631.0**  
**CAPOGRUPPO DEL GRUPPO BANCARIO MEDIOBANCA S.P.A.**

### **Prospetto di Base**

di

**Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A.**

*relativo al Programma di emissione, offerta e quotazione di*

### **OBBLIGAZIONI A TASSO MISTO (FIX TO FLOATER) CON EVENTUALE TASSO MINIMO (FLOOR) E/O TASSO MASSIMO (CAP)**

Redatto ai sensi della Deliberazione Consob 11971 del 14 maggio 1999 e  
del Regolamento (CE) n. 809/2004 della Commissione del 29 Aprile 2004  
recante modalità di applicazione della Direttiva 2003/71 CE

Documento depositato presso la Consob in data 5 agosto 2011 a seguito di approvazione comunicata  
con nota n. 11069438 del 4 agosto 2011, così come integrato dal Supplemento depositato presso la  
Consob in data 27 giugno 2012 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 12052543 del 21  
giugno 2012.

Il Prospetto di Base sarà integrato in occasione di ciascuna emissione dalle "**Condizioni Definitive**", che saranno rese  
pubbliche, ai sensi dell'art. 9 del Regolamento Emittenti Consob, mediante apposito avviso pubblicato sul sito dell'Emittente  
[www.mediobanca.it](http://www.mediobanca.it), su quello del Responsabile del Collocamento e dei Collocatori.

L'adempimento della pubblicazione del Prospetto di Base non comporta alcun giudizio della Consob sull'opportunità  
dell'investimento proposto e sul merito dei dati e delle notizie allo stesso relativi.



QUESTA PAGINA È STATA LASCIATA VOLUTAMENTE IN BIANCO



## **Sostituzione della Nota di Sintesi**

*La Nota di Sintesi del Prospetto di Base è stata integralmente sostituita. Si riporta di seguito la nuova Nota di Sintesi*

QUESTA PAGINA È STATA LASCIATA VOLUTAMENTE IN BIANCO



MEDIOBANCA  
*Banca di Credito Finanziario S.p.A.*

---

## **NOTA DI SINTESI**

**del**

## **Prospetto di Base**

**di**

**Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A.**

*relativo al Programma di emissione, offerta e quotazione di*

## **OBBLIGAZIONI A TASSO MISTO (FIX TO FLOATER) CON EVENTUALE TASSO MINIMO (*FLOOR*) E/O TASSO MASSIMO (*CAP*)**

Redatta ai sensi della Deliberazione Consob 11971 del 14 maggio 1999 e  
del Regolamento (CE) n. 809/2004 della Commissione del 29 Aprile 2004  
recante modalità di applicazione della Direttiva 2003/71 CE

QUESTA PAGINA È STATA LASCIATA VOLUTAMENTE IN BIANCO



La presente Nota di Sintesi è stata redatta ai sensi dell'Articolo 5, comma 2, della Direttiva 2003/71/CE (la "Direttiva Prospetti") e deve essere letta come introduzione al Prospetto di Base predisposto dall'Emittente in relazione al Programma di emissione, offerta e quotazione di Obbligazioni denominato "*Obbligazioni a tasso misto (fix to floater) con eventuale tasso minimo (floor) e/o tasso massimo (cap)*" di Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A.”.

La presente Nota di Sintesi contiene le principali informazioni necessarie affinché gli investitori possano valutare con cognizione di causa la situazione patrimoniale e finanziaria, i risultati economici e le prospettive dell'Emittente, come pure i diritti connessi alle Obbligazioni. L'informativa completa sull'Emittente e sulle Obbligazioni può essere ottenuta solo sulla base della consultazione congiunta del Prospetto di Base e delle relative Condizioni Definitive.

Qualunque decisione di investire in strumenti finanziari deve basarsi sull'esame del Prospetto di Base nella sua totalità, compresi i documenti in esso incorporati mediante riferimento. A seguito dell'implementazione delle disposizioni della Direttiva Prospetti in uno Stato Membro dell'Area Economica Europea, l'Emittente non potrà essere ritenuto responsabile dei contenuti della Nota di Sintesi, ivi compresa qualsiasi traduzione della stessa, ad eccezione dei casi in cui la stessa risulti fuorviante, imprecisa o incongrua se letta unitamente alle altre parti del Prospetto di Base. Qualora venga presentata un'istanza dinanzi il tribunale di uno Stato Membro dell'Area Economica Europea in relazione alle informazioni contenute nel Prospetto di Base, al ricorrente potrà, in conformità alla legislazione nazionale dello Stato Membro in cui è presentata l'istanza, essere richiesto di sostenere i costi di traduzione del Prospetto di Base prima dell'avvio del relativo procedimento.

Le espressioni definite all'interno del Regolamento (ossia quelle che compaiono con la lettera iniziale maiuscola) contenuto nella Nota Informativa, ovvero definite altrove nel Prospetto di Base, manterranno nella presente Nota di Sintesi lo stesso significato.



---

## **1. Identità degli amministratori, degli alti dirigenti, dei consulenti e dei revisori contabili**

### **Consiglio di Amministrazione**

Renato Pagliaro (Presidente), Marco Tronchetti Provera (Vice Presidente), Dieter Rampl (Vice Presidente), Alberto Nagel (Amministratore Delegato), Francesco Saverio Vinci (Direttore Generale), Tarak Ben Ammar, Gilberto Benetton, Pier Silvio Berlusconi Roberto Bertazzoni, , Angelo Casò, Maurizio Cereda, Massimo Di Carlo, Jonella Ligresti, Carlo Pesenti, Eric Strutz, Anne Marie Idrac, Vanessa Labérenne, Elisabetta Magistretti, Fabio Alberto Roversi Monaco.

### **Collegio Sindacale**

Natale Freddi (Presidente), Gabriele Villa, Maurizia Angelo Comneno, Guido Croci, Mario Busso.

### **Principali dirigenti**

Renato Pagliaro, Presidente e dirigente dell'Istituto - Alberto Nagel, Amministratore Delegato e dirigente dell'Istituto - Francesco Saverio Vinci, Consigliere, Direttore Generale e dirigente dell'Istituto - Maurizio Cereda Consigliere e dirigente dell'Istituto - Massimo Di Carlo Consigliere e dirigente dell'Istituto - Massimo Bertolini, Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari.

### **Società di Revisione**

Reconta Ernst & Young S.p.A., con sede in Via della Chiusa n. 2, Milano.



## **2. Statistiche relative all'offerta e calendario previsto**

Il Prospetto di Base è relativo al programma di emissione, offerta e quotazione di Obbligazioni denominato "Obbligazioni a tasso misto (*fix to floater*) con eventuale tasso minimo (*floor*) e/o tasso massimo (*cap*)" di Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A. ”.

Nell'ambito del Programma descritto nel presente Prospetto di Base, Mediobanca potrà emettere, in uno o più Prestiti Obbligazionari, Obbligazioni aventi le caratteristiche indicate nel Prospetto di Base. In occasione di ciascun Prestito, Mediobanca predisporrà delle Condizioni Definitive, che descriveranno le caratteristiche definitive delle Obbligazioni e le condizioni dell'offerta delle medesime, e che saranno pubblicate entro il giorno antecedente l'inizio dell'offerta.

### **2.1 Ragioni dell'offerta e impiego dei proventi**

Il ricavato netto delle emissioni, di cui al presente Prospetto di Base, è finalizzato all'esercizio dell'attività creditizia di Mediobanca.





## 2.2 Fattori di rischio

Si indicano di seguito i fattori di rischio relativi all'Emittente e al mercato in cui opera, (descritti in dettaglio nel paragrafo 3 "Fattori di Rischio" del Documento di Registrazione) nonché i fattori di rischio relativi agli strumenti finanziari emessi oggetto del presente Prospetto di Base (descritti in dettaglio nel paragrafo 2 "Fattori di Rischio" della Nota Informativa).

### 2.2.1 Rischi riferibili all'Emittente e al Gruppo Mediobanca

- 1) Rischio di condizionamenti esterni sui risultati delle attività dell'Emittente
- 2) Rischio di concorrenzialità del mercato
- 3) Rischio di liquidità
- 4) Rischio di credito
- 5) Rischio operativo
- 6) Rischi sistemici connessi con la crisi economico/finanziaria

### 2.2.2 Rischi relativi agli strumenti finanziari emessi

- 1) Rischio di mercato
- 2) Rischio relativo alla vendita delle Obbligazioni prima della scadenza
- 3) Rischio di tasso
- 4) Rischio di liquidità
- 5) Rischio connesso all'eventuale modifica in senso negativo del rating dell'Emittente ovvero delle Obbligazioni
- 6) Rischio correlato alla presenza di un tasso massimo delle Cedole Variabili
- 7) Rischio connesso al fatto che il rendimento delle Obbligazioni potrebbe essere inferiore al rendimento di un altro titolo dell'Emittente già in circolazione o al rendimento di un titolo di un altro emittente considerato a basso rischio (a parità di durata residua e caratteristiche finanziarie)
- 8) Rischio Emittente
- 9) Rischio di deterioramento del merito di credito dell'Emittente ovvero delle Obbligazioni
- 10) Rischio di chiusura anticipata dell'offerta
- 11) Rischio connesso a potenziali situazioni di conflitto d'interesse dei collocatori delle Obbligazioni
- 12) Rischio connesso alla coincidenza fra Emittente e i ruoli di *market maker*, di *specialist* o simili



- 13) Rischio connesso al deprezzamento legato alla presenza di commissioni implicite nella scomposizione del prezzo di emissione delle Obbligazioni
- 14) Rischio connesso alla assenza di garanzie specifiche per le Obbligazioni
- 15) Rischio connesso alla possibilità di modifiche da parte dell'Emittente delle Condizioni Definitive
- 16) Rischio di cambio connesso alla valuta di denominazione delle Obbligazioni
- 17) Rischio connesso alla possibilità di modifiche del regime fiscale delle Obbligazioni
- 18) Rischio relativo all'assenza di informazioni successive all'emissione
- 19) Rischio connesso all'apprezzamento della relazione rischio rendimento
- 20) Rischio connesso all'emissione di tranches successive alla prima
- 21) Rischio connesso all'impossibilità di conoscere il flottante dell'emissione
- 22) Rischio di margine (*spread*) negativo relativo alle Cedole Variabili
- 23) Rischio di disallineamento tra il parametro di riferimento e la periodicità delle Cedole Variabili
- 24) Rischio di eventi di turbativa e/o di eventi straordinari



### 3. Informazioni sull'emittente

#### 3.1 Emittente

MEDIOBANCA - Banca di Credito Finanziario S.p.A. (di seguito "Mediobanca" o l'"Emittente" o anche la "Capogruppo") è una società costituita ai sensi del diritto italiano, nella forma di società per azioni. Ai sensi dello Statuto, la durata dell'Emittente è fissata al 30 giugno 2050 con facoltà di proroga.

MEDIOBANCA è iscritta presso il Registro delle Imprese di Milano con numero d'iscrizione e partita IVA 00714490158. Essa è inoltre iscritta all'albo delle Banche e, in qualità di società capogruppo del Gruppo Bancario Mediobanca (il "Gruppo"), all'Albo dei Gruppi Bancari. Essa è aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi.

La sede legale dell'Emittente si trova in Piazzetta Enrico Cuccia, 1 - 20121 Milano, ed ivi si trova anche la sede operativa. Il numero di telefono di Mediobanca è +39 02 88291, l'indirizzo web è [www.mediobanca.it](http://www.mediobanca.it).

#### 3.2 Patrimonio netto e provvista

Al 30 giugno 2011 il patrimonio netto consolidato è pari a 6.659,2 milioni; la provvista si attesta a 51.712,9 milioni.

#### 3.3 Storia e sviluppo dell'emittente

Mediobanca è un Gruppo di servizi finanziari operante nella finanza aziendale, nell'investment banking e nel private banking, nonché nei servizi finanziari al dettaglio e nelle partecipazioni societarie.

Le principali attività del Gruppo sono attualmente segmentate in tre divisioni: il corporate ed investment banking (CIB) dove confluiscono le attività di wholesale banking ed il leasing; il principal investing (PI) che raggruppa gli investimenti in Assicurazioni Generali, RCS MediaGroup, Telco e quelli di merchant banking e private equity; il retail e private banking (RPB) composto dalle attività di credito al consumo (Compass), di retail banking (CheBanca!) e del private banking ( Compagnie Monégasque de Banque e Banca Esperia).

#### 3.4 Rating

Standard&Poor's ha assegnato a Mediobanca il rating BBB+/ A-2 con outlook negativo (10 febbraio 2012) - si veda il sito [www.mediobanca.it](http://www.mediobanca.it) -.

Agenzia di rating	Debiti a breve termine	Debiti a lungo termine	Outlook
S&P's	A-2	BBB+	Negative

Il rating di credito attribuito all'Emittente costituisce una valutazione della capacità dell'Emittente di assolvere i propri impegni finanziari, ivi compresi quelli relativi alle Obbligazioni. Ogni modifica effettiva ovvero attesa dei rating attribuiti all'Emittente potrebbe influire sul prezzo di mercato delle Obbligazioni. In particolare, un peggioramento del merito di credito dell'Emittente potrebbe determinare una diminuzione del prezzo di mercato delle



Obbligazioni. Viceversa, deve osservarsi che, poiché il rendimento delle Obbligazioni dipende da una serie di fattori e non solo dalle capacità dell'Emittente di assolvere i propri impegni finanziari relativamente alle Obbligazioni, non vi è alcuna garanzia che un miglioramento del rating dell'Emittente determini un incremento del valore di mercato delle Obbligazioni ovvero una diminuzione degli altri rischi di investimento correlati alle Obbligazioni.

Il rating non costituisce una raccomandazione d'acquisto, di vendita ovvero per la detenzione di strumenti finanziari ed esso può essere oggetto di modifica ovvero addirittura ritirato in qualsiasi momento dall'Agenzia di rating che ha provveduto al suo rilascio iniziale.

### **3.5 Panoramica delle attività aziendali**

Oggetto della Società è la raccolta del risparmio e l'esercizio del credito nelle forme consentite, con speciale riguardo al finanziamento a medio e lungo termine delle imprese.

Nell'osservanza delle disposizioni vigenti, la società può compiere tutte le operazioni e i servizi bancari, finanziari, di intermediazione, nonché ogni altra operazione strumentale o comunque connessa al raggiungimento dello scopo sociale.



#### **4. Informazioni sulle tendenze previste**

##### **4.1 Informazione sulle tendenze recenti**

Successivamente alla data del 30 giugno 2011, non si sono verificati cambiamenti negativi sostanziali né della posizione finanziaria né delle prospettive di Mediobanca e del gruppo ad essa facente capo.

##### **4.2 Informazioni su tendenze incertezze, richieste, impegni o fatti noti che potrebbero ragionevolmente avere ripercussioni significative sulle prospettive dell'Emittente almeno per l'esercizio in corso**

Mediobanca non è a conoscenza di informazioni su tendenze, incertezze, richieste, impegni o fatti noti che potrebbero ragionevolmente avere ripercussioni significative sulle prospettive di Mediobanca stessa per l'esercizio in corso.

##### **4.3 Fatti rilevanti per la valutazione della solvibilità dell'Emittente**

Successivamente alla data del 30 giugno 2011, non si è verificato nessun fatto sostanzialmente rilevante per la valutazione della solvibilità di Mediobanca e del Gruppo ad essa facente capo.



## **5. Amministratori, alti dirigenti e dipendenti**

Si veda capitolo 1.



## 6. Principali azionisti e operazioni concluse con parti collegate alla società

Soggetti che, secondo le risultanze del libro soci e di altre informazioni disponibili alla data del 30 giugno 2011, possiedono direttamente o indirettamente strumenti finanziari rappresentativi del capitale con diritto di voto in misura superiore al 2% del capitale sociale:

	Azionista	% sul capitale
1	Gruppo Unicredito	8,7413
2	Gruppo Bolloré	5,0634
3	Gruppo Groupama	4,9273
4	Gruppo Premafin	3,8345
5	Gruppo Mediolanum	3,3787
6	Fondaz. Cariverona	3,1360
7	Gruppo Italmobiliare	2,6209
8	Fondazione Ca.Ris.Bo	2,5566
9	Gruppo Benetton	2,1629
10	Gruppo Fininvest	2,0570

Alcuni Azionisti di Mediobanca che rappresentano circa il 44% delle azioni della Banca hanno sottoscritto nel giugno del 2007 (successivamente emendato nell'ottobre 2008 per recepire il cambio di *governance*) un Patto di Sindacato con scadenza al 31 dicembre 2011. Gli Azionisti, in data 4 ottobre 2011, hanno rinnovato il Patto di Sindacato sino al 31 dicembre 2013. Il nuovo patto, a partire dal 1 gennaio 2012 è sceso a circa il 40,9% del capitale della Banca.

Il Patto, depositato presso il Registro delle Imprese di Milano, è un accordo di blocco avente la finalità di assicurare la stabilità dell'assetto azionario di Mediobanca nonché la rappresentatività degli organi di gestione a salvaguardia dell'unitarietà di indirizzo gestionale dell'istituto. Per conseguire i suddetti obiettivi tali azionisti, suddivisi in tre gruppi, hanno concordemente ravvisato in un sistema di *governance* tradizionale, improntato ad una valorizzazione del management ed una maggior chiarezza dei ruoli dei diversi organi societari, un presidio essenziale per salvaguardare la fisionomia, la funzione e le tradizioni di indipendenza dell'Istituto e per assicurare unità d'indirizzo gestionale allo stesso.

Un estratto del Patto è disponibile sul sito dell'Emittente [www.mediobanca.it](http://www.mediobanca.it).

Mediobanca è la capogruppo del Gruppo Bancario Mediobanca. Nessun soggetto controlla Mediobanca ai sensi dell'art. 93 del Testo Unico.



## 7. Informazioni finanziarie

### 7.1 Conti consolidati ed altre informazioni finanziarie al 30 giugno 2011 (bilancio annuale)

Il Consiglio di Amministrazione di Mediobanca in data 21 settembre 2011 ha approvato il bilancio consolidato di Mediobanca al 30 giugno 2011. L'Assemblea degli azionisti in data 28 ottobre 2011, ha approvato il progetto di bilancio d'esercizio.

Si riportano qui di seguito gli schemi di stato patrimoniale consolidato e conto economico consolidato al 30 giugno 2011 nel confronto con i medesimi dati relativi all'esercizio 2010 e quello 2009, nonché lo schema relativo ai principali indicatori consolidati.

Lo stato patrimoniale e il conto economico sono riclassificati secondo lo schema ritenuto maggiormente aderente alla realtà operativa del Gruppo.

#### Stato Patrimoniale Consolidato

	30 giugno 2009 (€ mln)	30 giugno 2010 (€ mln)	30 giugno 2011 (€ mln)
<b>Attivo</b>			
Impieghi netti di tesoreria	12.753,5	14.976,—	8.608,—
Titoli disponibili per la vendita	6.653,4	6.825,7	7.749,9
<i>di cui: a reddito fisso</i>	4.923,4	5.248,6	6.092,3
<i>azionari</i>	1.247,1	1.538,8	1.643,6
Titoli immobilizzati (HTM & LR)	1.557,5	1.455,4	2.308,1
Impieghi a clientela	35.233,2	33.701,5	36.225,6
Partecipazioni	2.638,5	3.348,—	3.156,1
Attività materiali e immateriali	764,2	762,6	757,8
Altre attività	1.101,5	1.188,3	1.376,7
<i>di cui: attività fiscali</i>	830,1	924,5	967,—
<b>Totale Attivo</b>	<b>60.701,8</b>	<b>62.257,5</b>	<b>60.182,2</b>
<b>Passivo</b>			
Provvista	53.411,8	53.852,3	51.712,9
<i>di cui: titoli in circolazione</i>	36.867,8	35.193,3	34.460,5
Altre voci del passivo	1.292,4	1.387,2	1.258,9
<i>di cui: passività fiscali</i>	653,7	633,1	565,8
Fondi del passivo	188,3	183,6	182,6
Patrimonio netto	5.806,9	6.433,6	6.659,2
<i>di cui: capitale</i>	410,—	430,5	430,6
<i>riserve</i>	5.293,6	5.899,8	6.113,9
<i>patrimonio di terzi</i>	103,3	103,3	114,7
Utile dell'esercizio	2,4	400,8	386,6
<b>Totale Passivo</b>	<b>60.701,8</b>	<b>62.257,5</b>	<b>60.182,2</b>





### Conto Economico Consolidato

	30 giugno 2009	30 giugno 2010	30 giugno 2011	Variazione 2011/2010
	(€ mln)	(€ mln)	(€ mln)	(%)
Margine di interesse	861,2	917,—	1.070,3	+16,7
Proventi da negoziazione	421,7	353,8	208,7	-41,—
Commissioni ed altri proventi/(oneri) netti	511,5	533,5	520,3	-2,5
Valorizzazione equity method	(18,8)	213,5	203,—	-4,9
<b>Margine di Intermediazione</b>	<b>1.775,6</b>	<b>2.017,8</b>	<b>2.002,3</b>	<b>-0,8</b>
Costi del personale	(360,1)	(387,9)	(418,8)	+8,—
Spese amministrative	(369,5)	(385,—)	(405,1)	+5,2
<b>Costi di struttura</b>	<b>(729,6)</b>	<b>(772,9)</b>	<b>(823,9)</b>	<b>+6,6</b>
(Rettifiche)/riprese di valore nette su crediti	(503,8)	(516,8)	(348,8)	-32,5
(Rettifiche)/riprese di valore nette su altre attività finanziarie	(451,4)	(150,—)	(275,5)	n.s.
Accantonamenti straordinari	—	—	—	n.s.
Altri utili/(perdite)	(0,1)	5,2	0,1	n.s.
<b>Risultato Lordo</b>	<b>90,7</b>	<b>583,3</b>	<b>554,2</b>	<b>-5,-</b>
Imposte sul reddito	(88,8)	(181,2)	(180,6)	-0,3
Risultato di pertinenza di terzi	0,5	(1,3)	(5,—)	n.s.
<b>Utile Netto</b>	<b>2,4</b>	<b>400,8</b>	<b>368,6</b>	<b>-8,—</b>

\* \* \*

### Principali Indicatori Consolidati

	30 giugno 2009	30 giugno 2010	30 giugno 2011
	(€ mln)	(€ mln)	(€ mln)
Patrimonio di base	5.431,4	5.924,2	6.156,1
Patrimonio di vigilanza	6.231,9	6.927,9	7.899,1
Core Tier one capital ratio	10,30%	11,09%	11,19%
Tier one capital ratio	10,30%	11,09%	11,19%
Total capital ratio	11,82%	12,97%	14,36%
Sofferenze lorde/impieghi	1,53%	2,04%	1,21%
Partite anomale lorde/impieghi	3,79%	4,29%	3,64%
Sofferenze nette/impieghi	0,40%	0,56%	0,48%
Sofferenze nette/ patrimonio di vigilanza	2,26%	2,72%	2,72%

Con riferimento al 30 giugno 2011 sono stati calcolati alcuni dei Principali Indicatori anche a livello individuale.



#### Principali Indicatori Individuali

	30 giugno 2009	30 giugno 2010	30 giugno 2011
	(€ mln)	(€ mln)	(€ mln)
Patrimonio di base	4.622,8	4.734,2	4.747,8
Patrimonio di vigilanza	5.390,6	5.511,7	6.362,0
Core Tier one capital ratio	12,28%	12,53%	12,28%
Tier one capital ratio	12,28%	12,53%	12,28%
Total capital ratio	14,32%	14,59%	16,46%

\* \* \*

La tabella che segue riporta per gli anni 2009 e 2010 e 2011 il Coefficiente di solvibilità e il *Free Capital*. Per *Free Capital* si intende il margine disponibile per investimenti in partecipazioni e in immobili calcolato come differenza tra il patrimonio di vigilanza e la somma delle partecipazioni e degli immobili comunque detenuti.

#### Coefficiente di solvibilità e free capital\*

Gruppo Mediobanca (importi in € mln)	30 giugno 2009	30 giugno 2010	30 giugno 2011
<i>Free Capital</i>	2.190,5	1.767,9	2.849,6
Coefficiente di solvibilità	11,82%	12,97%	14,36%

\* *Pari alla differenza tra Patrimonio di Vigilanza e attivo immobilizzato (partecipazioni e immobili).*

#### Coefficiente di solvibilità e free capital\*

Mediobanca S.p.A. (importi in € mln)	30 giugno 2009	30 giugno 2010	30 giugno 2011
<i>Free Capital</i>	1.847,8	2.029,8	2.917,6
Coefficiente di solvibilità	14,32%	14,59%	16,46%

\* *Pari alla differenza tra Patrimonio di Vigilanza e attivo immobilizzato (partecipazioni e immobili).*

## 7.2 Cambiamenti significativi

Successivamente alla approvazione del bilancio consolidato al 30 giugno 2011, non sono intervenuti cambiamenti significativi della situazione finanziaria o commerciale di Mediobanca o delle altre società facenti parte del gruppo.



---

## 8. Offerta e ammissione a quotazione

### 8.1 Dettagli dell'Offerta

Le Obbligazioni che saranno emesse nell'ambito del Programma sono titoli di debito che:

- ◆ fruttano un interesse ad un tasso fisso per una parte della durata delle Obbligazioni e, per la restante parte, un interesse a tasso variabile legato all'andamento del Parametro di Indicizzazione individuato, eventualmente aumentato o ridotto di un margine (*spread*), che resterà costante o potrà variare secondo quanto indicato nelle Condizioni Definitive. Inoltre, a seconda della specifica configurazione del Prestito, per la Cedola Variabile potrebbe essere previsto un Tasso Massimo (*cap*) e/o un Tasso Minimo (*floor*), che resteranno costanti o potranno variare secondo quanto indicato nelle Condizioni Definitive;
- ◆ prevedono a scadenza il rimborso del 100% del loro valore nominale unitario, al lordo di ogni taxa ed imposta;
- ◆ sono rimborsate in un'unica soluzione alla data di scadenza.

Un investimento nelle Obbligazioni ipotizza un'aspettativa dell'investitore di stabilità o di riduzione dei tassi d'interesse del mercato finanziario e monetario lungo un orizzonte temporale pari a quello in cui vengono riconosciute delle Cedole Fisse e un'aspettativa di crescita o almeno di stabilità del Parametro di Indicizzazione prescelto lungo un orizzonte temporale pari a quello in cui vengono riconosciute delle Cedole Variabili. Un investimento nelle Obbligazioni ipotizza inoltre che l'investore intenda investire e/o proteggersi anche in considerazione di una eventuale oscillazione del Parametro di Indicizzazione prescelto attraverso la presenza del *cap* e/o del *floor*.

Si precisa altresì che il prezzo di emissione delle Obbligazioni potrebbe comprendere delle commissioni implicite, corrisposte dall'Emittente ai soggetti incaricati del collocamento e/o al Responsabile/i del collocamento e/o a terzi che rilascino all'Emittente garanzie di accollo, rilievo o sottoscrizione, o delle commissioni implicite di strutturazione a favore dell'Emittente o di soggetti terzi. Tali commissioni implicite, mentre costituiscono una componente del prezzo d'emissione delle Obbligazioni, tuttavia non partecipano alla determinazione del prezzo di vendita/acquisto delle Obbligazioni in sede di successiva negoziazione delle Obbligazioni. In assenza di un apprezzamento della componente obbligazionaria e/o dell'eventuale componente derivativa implicita, il prezzo di acquisto/vendita delle Obbligazioni in sede di successiva negoziazione delle Obbligazioni risulterà quindi inferiore al loro prezzo d'emissione fin dal giorno successivo all'emissione stessa.

Le Obbligazioni si caratterizzano per una componente obbligazionaria pura e una eventuale componente derivativa implicita correlata alla presenza di un *cap* e/o di un *floor*.

Si rinvia per un'esemplificazione di scomposizione del prezzo d'emissione delle Obbligazioni al paragrafo 2.7 della Nota Informativa.

Per ciascun Prestito nelle relative Condizioni Definitive saranno indicati tra l'altro:

- 1) il rendimento effettivo annuo (al lordo ed al netto dell'effetto fiscale) delle Obbligazioni (ipotizzando costanza del Parametro di Indicizzazione). Tale rendimento verrà inoltre confrontato nelle relative Condizioni Definitive, con il rendimento effettivo annuo (al lordo ed al netto dell'effetto fiscale) di un titolo di un'emittente considerato a basso rischio avente simile scadenza (ad esempio titolo di stato italiano quale Certificato di Credito del Tesoro ovvero Buono Poliennale del Tesoro);



- 2) la scomposizione delle varie componenti costitutive le Obbligazioni (obbligazionarie, derivative, commissioni di collocamento e/o di direzione e/o di garanzia e/o di strutturazione). Si precisa che le informazioni di cui sopra sono fornite a titolo esemplificativo nella Nota Informativa ai paragrafi 2.5 "Scomposizione del prezzo d'emissione", 2.6 "Indicazione dei rendimenti - Esempificazione dei rendimenti" e 2.7 "Comparazione con titoli a basso rischio emittente".

## **8.2 Ammissione a quotazione**

L'Emittente si riserva, una volta assolte le formalità previste dalla normativa vigente la facoltà di richiedere a Borsa Italiana S.p.A. l'ammissione alla quotazione dei Prestiti Obbligazionari sul Mercato Telematico delle Obbligazioni (DomesticMOT).

La Borsa Italiana S.p.A. ha rilasciato il giudizio di ammissibilità alla quotazione ufficiale dei Prestiti Obbligazionari che saranno emessi a valere sul Programma presso il Mercato Telematico delle Obbligazioni gestito da Borsa Italiana con provvedimento n. 879 del 27 luglio 2011.

L'Emittente si riserva altresì il diritto di richiedere l'ammissione a quotazione delle Obbligazioni presso altri mercati regolamentati, italiani od anche esteri, ovvero di richiedere la trattazione delle Obbligazioni presso sistemi multilaterali di negoziazione o su sistemi di internalizzazione sistematica e di adottare tutte le azioni a ciò necessarie.



## **9. Indicazioni complementari**

### **9.1 Capitale sociale**

Alla data del presente documento il capitale sociale dell'Emittente, interamente sottoscritto e versato, è pari ad Euro 430.564.606<sup>1</sup>.

### **9.2 Statuto**

Lo Statuto sociale dell'Emittente è disponibile presso la sede sociale in piazzetta Enrico Cuccia, n. 1 Milano e sul sito [www.mediobanca.it](http://www.mediobanca.it).

### **9.3 Atto costitutivo**

10 aprile 1946 atto a rogito notaio Arturo Lovato n. 30421/52378 di repertorio.

### **9.4 Documenti accessibili al pubblico**

Presso la sede dell'Emittente in Piazzetta Enrico Cuccia n. 1, Milano, è possibile consultare lo statuto dell'Emittente, copia dei fascicoli relativi ai bilanci civilistici e consolidati dell'Emittente, copia delle informazioni contabili infrannuali, nonché copia del presente Prospetto.

A partire dall'esercizio 2001/2002 i bilanci, le relazioni semestrali e le relazioni trimestrali di Mediobanca e del Gruppo Mediobanca sono consultabili sul sito internet dell'Emittente [www.mediobanca.it](http://www.mediobanca.it). Il sito verrà aggiornato trimestralmente con le relative situazioni contabili di volta in volta approvate.

---

<sup>1</sup>) 10 ottobre 2011.



## **Aggiornamento del Documento di Registrazione**

*Il Documento di Registrazione di Mediobanca relativo all'esercizio chiuso al 30 giugno 2011 deve intendersi incorporato al Prospetto di Base mediante riferimento, ai sensi dell'articolo 11 della Direttiva 2003/71/CE. Il Documento di registrazione è stato approvato nell'ambito del Prospetto di Base inerente i programmi di emissione, offerta e quotazione di obbligazioni denominati "Mediobanca Obbligazioni Zero Coupon con eventuale facoltà di rimborso anticipato a favore dell'Emittente e/o dell'obbligazionista", "Mediobanca Obbligazioni a Tasso Fisso con eventuale facoltà di rimborso anticipato a favore dell'Emittente e/o dell'obbligazionista", "Mediobanca Obbligazioni a Tasso Variabile con eventuale facoltà di rimborso anticipato a favore dell'Emittente e/o dell'obbligazionista" e "Mediobanca Obbligazioni a Tasso Variabile con Tasso Minimo (floor) e/o Tasso Massimo (cap) depositato presso la Consob in data 14 novembre 2011 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 11090977 del 10 novembre 2011, così come integrato dal Supplemento depositato presso la Consob in data 30 marzo 2012 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 12019036 del 15 marzo 2012.*

*Il Documento di Registrazione è stato redatto ai sensi della Deliberazione Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche nonché dell'art. 14 del Regolamento (CE) n. 809/2004 della Commissione Europea del 29 aprile 2004 recante modalità di applicazione della Direttiva 2003/71 CE.*



## Aggiornamento della Nota Informativa

*I riferimenti presenti nella Nota Informativa del Prospetto di Base e relativi al Documento di Registrazione devono intendersi fatti al Documento di Registrazione approvato nell'ambito del Prospetto di Base inerente i programmi di emissione, offerta e quotazione di obbligazioni denominati "Mediobanca Obbligazioni Zero Coupon con eventuale facoltà di rimborso anticipato a favore dell'Emittente e/o dell'obbligazionista", "Mediobanca Obbligazioni a Tasso Fisso con eventuale facoltà di rimborso anticipato a favore dell'Emittente e/o dell'obbligazionista", "Mediobanca Obbligazioni a Tasso Variabile con eventuale facoltà di rimborso anticipato a favore dell'Emittente e/o dell'obbligazionista" e "Mediobanca Obbligazioni a Tasso Variabile con Tasso Minimo (floor) e/o Tasso Massimo (cap) depositato presso la Consob in data 14 novembre 2011 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 11090977 del 10 novembre 2011, così come integrato dal Supplemento depositato presso la Consob in data 30 marzo 2012 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 12019036 del 15 marzo 2012.*

*Il paragrafo 7.5.1 della Nota Informativa "Rating dell'Emittente" è inoltre integrato come segue:*

### **7.5.1 Rating dell'Emittente**

Il rating attribuito all'Emittente da Standard&Poor's è pari a BBB+/ A-2 con outlook negativo (10 febbraio 2012) - si veda il sito [www.mediobanca.it](http://www.mediobanca.it) -. Sempre in linea con quanto fatto per il "rating Italia", precedentemente in data 7 dicembre 2011 il rating era stato portato al livello di A/A-1 con outlook watch negativo.

Agenzia di rating	Debiti a breve termine	Debiti a lungo termine	Outlook
S&P's	A-2	BBB+	Negative

Il rating di credito attribuito all'Emittente costituisce una valutazione della capacità dell'Emittente di assolvere i propri impegni finanziari, ivi compresi quelli relativi alle Obbligazioni. Ogni modifica effettiva ovvero attesa dei rating attribuiti all'Emittente potrebbe influire sul prezzo di mercato delle Obbligazioni. In particolare, un peggioramento del merito di credito dell'Emittente potrebbe determinare una diminuzione del prezzo di mercato delle Obbligazioni. Viceversa, deve osservarsi che, poiché il rendimento delle Obbligazioni dipende da una serie di fattori e non solo dalle capacità dell'Emittente di assolvere i propri impegni finanziari relativamente alle Obbligazioni, non vi è alcuna garanzia che un miglioramento dei rating dell'Emittente determini un incremento del valore di mercato delle Obbligazioni ovvero una diminuzione degli altri rischi di investimento correlati alle Obbligazioni.

Il rating non costituisce una raccomandazione d'acquisto, di vendita ovvero per la detenzione di strumenti finanziari ed esso può essere oggetto di modifica ovvero addirittura ritirato in qualsiasi momento dall'Agenzia di rating che ha provveduto al suo rilascio iniziale.

In occasione di ogni singola offerta / ammissione alle negoziazioni, nelle relative Condizioni Definitive verrà indicato il rating aggiornato. Resta fermo che, in caso di eventuale *downgrade* dell'Emittente in corso di offerta ovvero prima dell'inizio delle negoziazioni, l'Emittente provvederà a redigere un apposito supplemento del Prospetto di Base, ove tale informazione non sia già contenuta nelle Condizioni Definitive.



## La scala di rating di Standard & Poor's:

(Fonte: Standard & Poor's)

LUNGO TERMINE titoli di debito con durata superiore a un anno CATEGORIA INVESTIMENTO	BREVE TERMINE titoli di debito con durata inferiore a un anno CATEGORIA INVESTIMENTO
<b>AAA</b> Capacità di pagare gli interessi e rimborsare il capitale estremamente elevata.	<b>A-1</b> Capacità elevata di corrispondere puntualmente gli interessi e di rimborsare il capitale alla scadenza fissata. I titoli che presentano un livello di sicurezza particolarmente alto sono designati dalla presenza supplementare del segno "+".
<b>AA</b> Capacità molto alta di onorare il pagamento degli interessi e del capitale. Differisce solo marginalmente da quella delle emissioni della categoria superiore.	<b>A-2</b> Capacità soddisfacente di pagamento alla scadenza. Il grado di sicurezza è tuttavia meno elevato rispetto ai titoli valutati come "A-1".
<b>A</b> Forte capacità di pagamento degli interessi e del capitale, ma una certa sensibilità agli effetti sfavorevoli di cambiamento di circostanze o al mutamento delle condizioni economiche.	<b>A-3</b> Capacità accettabile di pagamento alla scadenza, con un rischio di default relativamente basso nel breve termine e caratteristiche maggiormente speculative nel medio-lungo termine.
<b>BBB</b> Capacità ancora sufficiente di pagamento degli interessi e del capitale. Tuttavia la presenza di condizioni economiche sfavorevoli o una modifica delle circostanze potrebbero alterare in misura maggiore la capacità di onorare normalmente il debito.	Esiste tuttavia una maggiore sensibilità a cambiamenti di circostanze rispetto ai titoli di valutazione superiore.
<b>CATEGORIA SPECULATIVA</b>	<b>CATEGORIA SPECULATIVA</b>
<b>BB</b> Nell'immediato, minore vulnerabilità al rischio di insolvenza di altre emissioni speculative. Tuttavia grande incertezza ed esposizione ad avverse condizioni economiche, finanziarie e settoriali.	<b>B</b> Carattere speculativo relativamente al pagamento alla scadenza fissata. Al momento in grado di onorare i propri impegni, il debitore attraversa maggiori incertezze con riferimento ai business che potrebbero condurlo ad una capacità inadeguata di far fronte ai pagamenti.
<b>B</b> Più vulnerabile ad avverse condizioni economiche, finanziarie e settoriali, ma capacità nel presente di far fronte alle proprie obbligazioni finanziarie.	<b>B -1</b> Solvibilità nel breve termine sopra la media, con riferimento agli altri emittenti di grado speculativo, anche se comunque esistono "credit concerns" per il medio-lungo periodo.
<b>CCC</b> Al momento vulnerabilità e dipendenza da favorevoli condizioni economiche, finanziarie e settoriali per far fronte alle proprie obbligazioni finanziarie.	<b>B -2</b> Solvibilità nel breve termine nella media, liquidità disponibile adeguata o anche buona e basso rischio di evento <i>default</i> nel breve termine.
<b>CC</b> Al momento estrema vulnerabilità.	<b>B -3</b> Solvibilità di grado speculativo debole nel breve termine bassa, liquidità disponibile inadeguata o insufficiente e significativo rischio di evento <i>default</i> nel breve termine.
<b>C</b> E' stata inoltrata un'istanza di fallimento o procedura analoga, ma i pagamenti e gli impegni finanziari sono mantenuti.	<b>C</b> Titoli il cui rimborso alla scadenza è dubbio ed il rischio di evento di <i>default</i> è elevato.
<b>D</b> Situazione di insolvenza. S&P attribuisce <i>rating</i> D quando i pagamenti dovuti non vengono effettuati nei tempi contrattualmente dovuti, anche se il periodo di "grazia" applicabile non si è concluso, a meno che S&P non ritenga ragionevolmente che tali pagamenti verranno effettuati prima della scadenza di tale periodo di "grazia".	<b>D</b> Già in ritardo con il pagamento degli interessi o del capitale salvo nel caso in cui sia stata accordata una deroga, nel qual caso si può aspettare che il rimborso venga effettuato prima della nuova Data di Scadenza.

Nota: i rating da "AA" a "CCC" incluso possono essere modificati aggiungendo il segno "+" o "-" per precisare la posizione





(...)



## **Aggiornamento del Modello di Condizioni Definitive**

*Il modello di Condizioni Definitive che dovrà essere completato per ciascuna emissione di Obbligazioni Mediobanca effettuata ai sensi del Programma denominato “Obbligazioni a tasso misto (fix to floater) con eventuale tasso minimo (floor) e/o tasso massimo (cap)” di Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A.” è modificato nell’ intestazione come segue:*

*[LOGO MEDIOBANCA]*

*[DESCRIZIONE]*

**[...] emesso a valere sul Prospetto di Base relativo al “Programma di emissione, offerta e quotazione di Obbligazioni [...]” depositato presso la CONSOB in data 5 agosto 2011 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 11069438 del 4 agosto 2011, così come integrato dal Supplemento depositato presso la Consob in data 27 giugno 2012 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 12052543 del 21 giugno 2012.**

*(...)*

QUESTA PAGINA È STATA LASCIATA VOLUTAMENTE IN BIANCO