

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.

Documento Informativo

relativo al riacquisto (*buyback*) fino ad un valore nominale massimo di Euro 1.000.000.000 dei seguenti prestiti obbligazionari emessi da Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A.

Denominazione dei prestiti obbligazionari	CODICE ISIN	Ammontare nominale in circolazione al 15/11/2013
Mediobanca 2005-2015 Inflation Performance	IT0003935241	Euro 132.500.000
Mediobanca 2005-2015 indicizzato all'inflazione europea con moltiplicatore	IT0003806855	Euro 114.823.000
Mediobanca TF 2009/2014	IT0004540719	Euro 776.458.000
Mediobanca TV 2009/2014	IT0004540842	Euro 629.182.000
Mediobanca 3,51% 2011/2014 (MB1)	IT0004725559	Euro 75.000.000
Mediobanca 2009/2014 2,65% Tasso Fisso	IT0004543978	Euro 399.495.000
Mediobanca 2004-2014 indicizzato al rendimento medio dei titoli pubblici	IT0003681910	Euro 165.294.000
Mediobanca S.p.A. 2009/2015 "Tasso Fisso Plus BancoPosta II collocamento" legate all'andamento di tre indici azionari internazionali	IT0004452386	Euro 508.668.000
Mediobanca S.p.A. 2009/2015 "Tasso Fisso Plus BancoPosta III collocamento" legate all'andamento di tre indici azionari internazionali	IT0004464407	Euro 680.736.000
Mediobanca Terzo Atto Variabile 2010/2015	IT0004669138	Euro 400.000.000

Offerente

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

Agente dell'Offerta

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

Il Prezzo di Riacquisto sarà determinato dallo stesso Offerente secondo le metodologie di calcolo specificate al Paragrafo 4.1 del presente Documento Informativo e diffuso al pubblico mediante Comunicato pubblicato entro le ore 9:30 di ciascun Giorno Lavorativo del Periodo di Adesione all'Offerta via NIS - Network Information System, sul sito internet dell'Offerente www.mediobanca.it/it/Mediobanca-offerta-di-riacquisto-di-obbligazioni.html, sul sito internet di Borsa Italiana ed eventualmente su quello delle Banche Depositatarie. Il Prezzo di Riacquisto pubblicato entro le ore 9:30 di un qualsiasi Giorno Lavorativo è applicato alle adesioni validamente effettuate tra le ore 10:00 e le ore 17:40. di tale Giorno Lavorativo e corrisposto in un'unica soluzione alla Data di Regolamento, maggiorato dei dietimi di interesse maturati sino alla Data di Regolamento e senza aggravio di commissioni.

Periodo di Adesione all'Offerta

Il Periodo di Adesione inizia in data 25 novembre 2013 (incluso) alle ore 10:00 e si conclude alle ore 17:40 del giorno 11 dicembre 2013 (incluso)

Modalità di Adesione all'Offerta

Le Adesioni sono raccolte sul MOT, il Mercato Telematico delle Obbligazioni e dei Titoli di Stato, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.

Il presente Documento Informativo non è stato oggetto di approvazione da parte della Consob né da parte di alcuna altra autorità. Ai sensi della vigente normativa applicabile, non sussiste alcun obbligo di redigere, ovvero consegnare, il presente Documento Informativo ai Portatori, né di trasmetterlo ad alcuna autorità. Il presente Documento Informativo è stato predisposto su base volontaria dall'Offerente ed ha uno scopo meramente informativo.

20 novembre 2013



Indice

Informazioni preliminari per i Portatori delle Obbligazioni oggetto di riacquisto	3
Definizioni	4
Premessa e sintesi delle caratteristiche delle Obbligazioni e dell'Offerta	7
1 Avvertenze	9
1.1. Rischi relativi alle caratteristiche dell'Offerta	9
1.1.1. Condizioni di efficacia dell'Offerta	9
1.1.2. Determinazione del Prezzo di Riacquisto	10
1.1.3. Procedure di Adesione	10
1.1.4. Rischio connesso all'eventuale Chiusura Anticipata e all'assenza di un criterio di riparto	11
1.1.5. Rischio connesso alla presenza di un Ammontare Massimo di riacquisto	11
1.1.6. Rischio connesso alla presenza di soggetti incaricati del sostegno della liquidità delle Obbligazioni....	11
1.1.7. Rischio connesso alle modalità di pagamento del Corrispettivo	11
1.2. Rischi legati alla mancata adesione all'Offerta	11
1.2.1. Rischio di liquidità	11
1.2.2. Mancanza di future offerte	12
1.3. Fattori di rischio relativi all'Emittente e alle Obbligazioni	12
2 Soggetti partecipanti all'operazione e commissioni	13
2.1. Informazioni relative all'Offerente/ Emittente	13
2.2. Banche Depositarie e Intermediari Negoziatori	13
2.3. Agente dell'Offerta	13
3 Descrizione delle obbligazioni oggetto dell'offerta e modalità di adesione	14
3.1. Descrizione delle Obbligazioni	14
3.1.1. "Mediobanca 2005-2015 Inflation Performance - Codice ISIN: IT0003935241"	14
3.1.2. "Mediobanca 2005-2015 indicizzato all'inflazione europea con moltiplicatore - Codice ISIN: IT0003806855"	15
3.1.3. "Mediobanca TF 2009/2014 - Codice ISIN IT0004540719"	16
3.1.4. "Mediobanca TV 2009/2014 - Codice ISIN IT0004540842"	16
3.1.5. "Mediobanca 3,51% 2011/2014 (MB1) - Codice ISIN IT0004725559"	17
3.1.6. "Mediobanca 2009/2014 2,65% Tasso Fisso - Codice ISIN IT0004543978"	18
3.1.7. "Mediobanca 2004-2014 indicizzato al rendimento medio dei titoli pubblici - Codice ISIN: IT0003681910"	19
3.1.8. "Mediobanca S.p.A. 2009/2015 "Tasso Fisso Plus BancoPosta II collocamento" legate all'andamento di tre Indici azionari internazionali - Codice ISIN IT0004452386)"	20
3.1.9. "Mediobanca S.p.A. 2009/2015 "Tasso Fisso Plus BancoPosta III collocamento" legato all'andamento di tre Indici azionari internazionali (Codice ISIN IT0004464407)"	21
3.1.10. "Mediobanca Terzo Atto Euro Tasso Variabile 2010/2015 - Codice ISIN IT0004669138)"	22
3.2. Periodo di Adesione	23
3.3. Irrevocabilità dell'Adesione	23
3.4. Libera trasferibilità e vincoli sulle Obbligazioni	23
3.5. Procedura di Adesione	24
3.6. Chiusura Anticipata e Ammontare Massimo	24
3.7. Comunicazione dei risultati dell'Offerta	25
3.8. Restrizioni relative all'Offerta	25
4 Corrispettivo	26
4.1. Corrispettivo e determinazione del Prezzo di Riacquisto	26
4.2. Attività di sostegno della liquidità dei Prestiti Obbligazionari	27
5 Data e modalità di pagamento del corrispettivo	29
5.1. Data di pagamento del Corrispettivo	29
5.2. Modalità di pagamento del Corrispettivo	29
6 Motivazioni dell'offerta	30
7 Legge applicabile e foro competente	31



Informazioni preliminari per i Portatori delle Obbligazioni oggetto di riacquisto

IL PRESENTE DOCUMENTO INFORMATIVO È STATO PREDISPOSTO SU BASE VOLONTARIA DALL'OFFERENTE ED HA UNO SCOPO INFORMATIVO VOLTO AD ILLUSTRARE LE CARATTERISTICHE DELL'OFFERTA STESSA E LE MODALITÀ DI ADESIONE.

IL PRESENTE DOCUMENTO INFORMATIVO NON È STATO OGGETTO DI APPROVAZIONE DA PARTE DELLA CONSOB NÉ DA PARTE DI ALCUNA ALTRA AUTORITÀ. AI SENSI DELLA VIGENTE NORMATIVA APPLICABILE, NON SUSSISTE ALCUN OBBLIGO DI REDIGERE, OVVERO CONSEGNARE, IL PRESENTE DOCUMENTO AI PORTATORI DELLE OBBLIGAZIONI, NÉ DI TRASMETTERLO AD ALCUNA AUTORITÀ.

SI RACCOMANDA AI PORTATORI DELLE OBBLIGAZIONI DI PRENDERE ATTENTAMENTE VISIONE DEL PRESENTE DOCUMENTO INFORMATIVO PRIMA DI ASSUMERE QUALSIASI DECISIONE RELATIVA ALL'EVENTUALITÀ DI ADERIRE O MENO ALL'OFFERTA.

L'OFFERENTE, NON ESPRIME ALCUNA RACCOMANDAZIONE IN MERITO ALLA CONVENIENZA DELL'OFFERTA. LA DECISIONE DI ADERIRE SPETTA UNICAMENTE AI PORTATORI DELLE OBBLIGAZIONI.

SI RACCOMANDA AI PORTATORI DELLE OBBLIGAZIONI DI VERIFICARNE LA CONVENIENZA RIVOLGENDOSI, SE DEL CASO, AI PROPRI CONSULENTI DI FIDUCIA, IVI INCLUSI I PROPRI CONSULENTI FISCALI.

NÉ L'OFFERENTE (ANCHE NEL SUO RUOLO DI TENDER AGENT), *NE' GLI INTERMEDIARI NEGOZIATORI*, NÉ LE BANCHE DEPOSITARIE SARANNO TENUTI A RIMBORSARE AGLI ADERENTI GLI EVENTUALI ONERI FISCALI O ONERI DI ALTRA NATURA DA QUESTI SOSTENUTI IN RELAZIONE ALL'ADESIONE ALL'OFFERTA, ALLA VENDITA DELLE OBBLIGAZIONI O ALLA PERCEZIONE DEL CORRISPETTIVO.

L'OFFERTA NON È STATA E NON SARÀ PROMOSSA, NÉ DIRETTAMENTE NÉ INDIRETTAMENTE, NÉ A MEZZO POSTA NÉ ATTRAVERSO ALCUN ALTRO MEZZO O STRUMENTO DI COMUNICAZIONE (IVI INCLUSI, IN VIA ESEMPLIFICATIVA E NON LIMITATIVA, IL FAX, IL TELEX, LA POSTA ELETTRONICA, IL TELEFONO O INTERNET), NÉ ATTRAVERSO QUALSIVOGLIA STRUTTURA O MERCATO, NÉ IN ALCUN ALTRO MODO NEGLI STATI UNITI D'AMERICA, CANADA, GIAPPONE, AUSTRALIA O IN ALTRO STATO IN CUI TALE OFFERTA NON SIA CONSENTITA IN ASSENZA DELL'AUTORIZZAZIONE DELLE COMPETENTI AUTORITÀ.

QUALSIASI ADESIONE CHE SI RITENGA DERIVI DIRETTAMENTE O INDIRETTAMENTE DA UNA VIOLAZIONE DI TALI RESTRIZIONI NON SARÀ CONSIDERATA VALIDA DALL'OFFERENTE ED OGNI ADESIONE CHE SI RITENGA SIA EFFETTUATA DA PARTE DI UNA PERSONA CHE SI TROVI NEGLI STATI UNITI, IN CANADA, IN GIAPPONE, IN AUSTRALIA O IN ALTRO STATO IN CUI L'OFFERTA NON SIA CONSENTITA IN ASSENZA DELL'AUTORIZZAZIONE DELLE COMPETENTI AUTORITÀ ANCHE ATTRAVERSO QUALSIASI AGENTE, FIDUCIARIO O ALTRO INTERMEDIARIO OPERANTE PER CONTO DI UN COMMITTENTE CHE DIA ISTRUZIONI DAGLI STATI UNITI, DAL CANADA, DAL GIAPPONE, DALL'AUSTRALIA O DA ALTRO STATO IN CUI L'OFFERTA NON SIA CONSENTITA IN ASSENZA DELL'AUTORIZZAZIONE DELLE COMPETENTI AUTORITÀ, SARÀ CONSIDERATA INVALIDA E NON SARÀ ACCETTATA QUALE VALIDA ADESIONE DALL'OFFERENTE.

ADERENDO ALL'OFFERTA CIASCUN PORTATORE DELLE OBBLIGAZIONI RICONOSCE DI NON TROVARSI NEGLI STATI UNITI E DI NON PARTECIPARE ALL'OFFERTA DAGLI STATI UNITI E/O DI NON AGIRE PER CONTO DI UN SOGGETTO COMMITTENTE SITUATO FUORI DEGLI STATI UNITI O CHE STIA DANDO UN ORDINE DI PARTECIPARE ALL'OFFERTA DAGLI STATI UNITI.

L'OFFERTA CONSISTE IN UN RIACQUISTO (*BUYBACK*) VOLONTARIO DI OBBLIGAZIONI EMESSE DALL'OFFERENTE E PERTANTO NON TROVANO APPLICAZIONE LE NORME DI LEGGE E/O REGOLAMENTARI IN TEMA DI OFFERTE PUBBLICHE DI ACQUISTO E DI SCAMBIO ED IN PARTICOLARE LE RELATIVE DISPOSIZIONI DEL D.LGS. 24 FEBBRAIO 1998, N. 58, E/O DEL REGOLAMENTO EMITTENTI DEL 14 MAGGIO 1999, N. 11971.



Definizioni

Aderenti	I Portatori aderenti all'Offerta nel corso del Periodo di Adesione.
Adesione	Atto attraverso il quale ciascun Aderente conferisce le Obbligazioni per partecipare all'Offerta, ai termini e alle condizioni di cui al presente Documento Informativo, nel corso del Periodo di Adesione.
Agente dell'Offerta (di seguito anche "Tender Agent")	Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A. sarà il soggetto incaricato della raccolta dei flussi provenienti dalle Banche Banche Depositarie, direttamente o per il tramite degli Intermediari Negoziatori.
Ammontare Massimo	L'ammontare massimo nominale di Obbligazioni pari ad Euro 1.000.000.000 complessivamente riacquistabile dall'Offerente ai sensi del presente Documento Informativo.
Banche Depositarie	Gli intermediari presso i quali i Portatori detengono le loro Obbligazioni.
Chiusura anticipata dell'Offerta (di seguito anche "Chiusura Anticipata")	La chiusura anticipata del Periodo di Adesione al raggiungimento dell'Ammontare Massimo prima della prevista chiusura del Periodo di Adesione.
Comunicato	Qualsiasi comunicato relativo all'Offerta diramato dall'Offerente anche a mezzo stampa (<i>press release</i>) e altresì diffuso mediante pubblicazione via NIS - Network Information System, sul sito internet dell'Offerente www.mediobanca.it/it/Mediobanca-offerta-di-riacquisto-di-obbligazioni.html , sul sito internet di Borsa Italiana ed eventualmente su quello delle Banche Depositarie.
Comunicato con il Prezzo (di Riacquisto)	Il comunicato relativo al Prezzo di Riacquisto determinato dallo stesso Offerente secondo le metodologie di calcolo specificate al Paragrafo 4.1 del presente Documento Informativo, che sarà diffuso al pubblico entro le ore 9:30 di ciascun Giorno Lavorativo del Periodo di Adesione mediante pubblicazione via NIS - Network Information System, sul sito internet dell'Offerente www.mediobanca.it/it/Mediobanca-offerta-di-riacquisto-di-obbligazioni.html , sul sito internet di Borsa Italiana ed eventualmente su quello delle Banche Depositarie.
Comunicato con i Risultati (dell'Offerta)	Il comunicato relativo ai risultati dell'Offerta che sarà pubblicato via NIS - Network Information System, sul sito internet dell'Offerente www.mediobanca.it/it/Mediobanca-offerta-di-riacquisto-di-obbligazioni.html , sul sito internet di Borsa Italiana ed eventualmente su quello delle Banche Depositarie.
Consob	Commissione Nazionale per le Società e la Borsa.
Condizioni di Efficacia	<p>L'Offerta è condizionata al mercato verificarsi, entro le ore 07:59 del Giorno Lavorativo antecedente la Data di Regolamento, di:</p> <ul style="list-style-type: none">a) eventi o circostanze straordinarie da cui derivino, o possano derivare, gravi mutamenti nella situazione politica, finanziaria, economica, valutaria o di mercato che abbiano, o possano avere, effetti sostanzialmente negativi in relazione all'Offerta; ob) eventi o circostanze che peggiorino, o possano far peggiorare in conseguenza dell'Offerta, la situazione patrimoniale, economica, finanziaria, fiscale, normativa, societaria o giudiziaria dell'Offerente; oc) modifiche normative tali da limitare, o comunque pregiudicare, il riacquisto delle Obbligazioni ovvero l'esercizio del diritto di proprietà sulle stesse ovvero degli altri diritti inerenti le Obbligazioni. <p>Al verificarsi di tali eventi l'Offerente si riserva la facoltà di dare comunque inizio all'Offerta o di continuarla, ferma restando la Chiusura Anticipata in caso di raggiungimento dell'Ammontare Massimo, ovvero di non darvi inizio o ritirarla, nel qual caso la stessa dovrà ritenersi annullata.</p>
Corrispettivo	L'ammontare che sarà corrisposto per contanti dall'Offerente (che opererà anche in qualità di <i>Tender Agent</i>), per il tramite degli Intermediari Negoziatori, alle Banche Depositarie (quali mandatarie degli Aderenti), alla Data di Regolamento ai Portatori che avranno validamente aderito all'Offerta e le cui Obbligazioni siano state validamente conferite in adesione. Sarà pari al Prezzo di Riacquisto moltiplicato per l'importo



	nominale delle Obbligazioni maggiorato dei dietimi di interesse maturati sino alla Data di Regolamento e senza aggravio di commissioni.
Data del Documento Informativo	20 novembre 2013.
Data di Regolamento	La data in cui sarà effettuato il pagamento del Corrispettivo ai Portatori che abbiano validamente aderito all'Offerta (16 dicembre 2013).
Documento Informativo	Il presente Documento Informativo datato 20 novembre 2013 che disciplina termini e condizioni dell'Offerta, pubblicato via NIS - Network Information System, sul sito internet dell'Offerente www.mediobanca.it/it/Mediobanca-offerta-di-riacquisto-di-obbligazioni.html , sul sito internet di Borsa Italiana ed eventualmente su quello delle Banche Depositarie.
Documento Registrazione di	Si intende il Documento di Registrazione dell'Offerente depositato presso la Consob in data 18 ottobre 2013 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 82710/13 del 18 ottobre 2013, che contiene le informazioni aggiornate sull'Offerente.
Emittente	L'emittente i Prestiti Obbligazionari: Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A., Piazzetta E. Cuccia 1 - Milano (di seguito anche "Mediobanca").
Giorno Lavorativo	Qualsiasi giorno lavorativo in cui Borsa Italiana è aperta.
Intermediari Negoziatori	Gli intermediari che svolgono l'attività di negoziazione presso Borsa Italiana.
Mercato/i	Il mercato di negoziazione delle Obbligazioni, regolamentato o non, come specificato dalle Condizioni Definitive dei singoli Prestiti Obbligazionari.
MOT	Mercato telematico delle Obbligazioni e dei Titoli di Stato organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.
Nota Integrativa e Foglio Informativo "Analitico"	Documentazione di offerta precedente all'entrata in vigore della Direttiva Prospetti (Direttiva 2003/71/UE).
Obbligazioni	Le obbligazioni dei Prestiti Obbligazionari oggetto dell'Offerta.
Offerente	Mediobanca, che è altresì l'Emittente dei Prestiti Obbligazionari.
Offerta	L'operazione di riacquisto (<i>buyback</i>) effettuata dall'Offerente sui prestiti Obbligazionari emessi dallo stesso, descritta nel presente Documento Informativo.
Periodo di Adesione	Il periodo dal 25 novembre all' 11 dicembre inclusi in cui è possibile aderire all'Offerta secondo le modalità descritte nel presente Documento Informativo.
Portatori	I portatori delle Obbligazioni.
Prestiti Obbligazionari	I prestiti obbligazionari oggetto di offerta come indicati al Paragrafo 3.1 del presente Documento Informativo.
Prezzo di Riacquisto	Il prezzo al quale le Obbligazioni sono riacquistate dall'Offerente, determinato secondo le previsioni di cui al Paragrafo 4.1 del presente Documento Informativo.
Price Maker (o Specialist)	Soggetto eventualmente incaricato di sostenere la liquidità delle Obbligazioni su un Mercato dove le Obbligazioni sono negoziate.
Prospetto/i e/o Prospetto/i di Base	Il Prospetto (nella forma di documento tripartito composto da Documento di Registrazione, Nota Informativa e Nota di Sintesi) o il Prospetto di Base (integrato dalle relative Condizioni Definitive) a valere sui quali i Prestiti Obbligazionari sono stati emessi secondo quanto specificato al Paragrafo 3.1 del presente Documento Informativo.
Regolamento/i (dei Prestiti Obbligazionari)	I regolamenti dei Prestiti Obbligazionari così come allegati o definiti nei rispettivi Prospetti o Prospetti di Base o comunque nella documentazione di offerta.



Spread di Credito	La differenza tra il rendimento di un'obbligazione e un tasso di riferimento di mercato.
Tasso/i Euro Swap	Indica il tasso di interesse medio al quale i principali istituti bancari europei stipulano contratti di swap a copertura del rischio di interesse.
Termine dell'Offerta	La data ultima entro cui è possibile aderire all'Offerta (11 dicembre 2013, salvo Chiusura Anticipata).
EuroTLX	E' il sistema multilaterale di negoziazione (Multilateral Trading Facility - MTF) organizzato e gestito da EuroTLX SIM S.p.A.
Valore/i nominale/i unitari/o	E' il taglio minimo delle Obbligazioni pari ad Euro 1.000.

Nel presente Documento Informativo, salvo diversa indicazione, gli orari si riferiscono all'ora italiana (CET - ore dell'Europa Centrale).



Premessa e sintesi delle caratteristiche delle Obbligazioni e dell'Offerta

L'operazione descritta nel presente Documento Informativo consiste in un'offerta volontaria di riacquisto (*buyback*) parziale dell'ammontare nominale dei Prestiti Obbligazionari in circolazione fino ad un Ammontare Massimo pari ad Euro 1.000.000.000.

Per la descrizione delle caratteristiche dei Prestiti Obbligazionari, si rimanda al Paragrafo 3.1 del presente Documento Informativo.

Di seguito si riporta una descrizione sintetica della struttura dell'operazione oggetto del presente Documento Informativo. Ai fini di una compiuta valutazione dei termini e delle condizioni dell'Offerta si raccomanda un'attenta lettura del successivo capitolo 1 "Avvertenze", unitamente alle altre informazioni contenute nel Documento Informativo.

Il Periodo di Adesione inizia in data 25 novembre 2013 (incluso) alle ore 10:00 e si conclude il giorno 11 dicembre 2013 (incluso) alle ore 17:40, salvo Chiusura Anticipata dell'Offerta.

Le adesioni sono raccolte sul MOT e pertanto non è richiesta la sottoscrizione di alcuna scheda di adesione, fermo restando l'eventuale utilizzo della modulistica predisposta dalla singola Banca Depositaria nello svolgimento del servizio funzionale all'adesione all'Offerta.

Coloro che intendono conferire le proprie Obbligazioni in adesione all'Offerta devono rivolgersi alle rispettive Banche Depositarie, trasmettendo loro le istruzioni necessarie per aderire all'Offerta secondo le modalità normalmente utilizzate dalla Banca Depositaria sulla base dei rapporti contrattuali esistenti con la propria clientela. Il pagamento del Corrispettivo sarà effettuato in favore di tutti gli Aderenti alla Data di Regolamento. Per ulteriori informazioni in merito alle modalità ed ai termini per l'adesione all'Offerta, si rinvia al Paragrafo 3.5 del presente Documento Informativo.

Il corrispettivo relativo al Prezzo di Riacquisto verrà regolato dall'Offerente (che opera anche in qualità di *Tender Agent*), per il tramite degli Intermediari Negoziatori, alle Banche Depositarie quali mandatarie degli Aderenti, per contanti alla Data di Regolamento. Il Prezzo di Riacquisto è determinato dallo stesso Offerente secondo le metodologie di calcolo specificate al Paragrafo 4.1 del presente Documento Informativo e diffuso al pubblico mediante Comunicato pubblicato entro le ore 9:30 di ciascun Giorno Lavorativo del Periodo di Adesione all'Offerta via NIS - Network Information System, sul sito internet dell'Offerente www.mediobanca.it/it/Mediobanca-offerta-di-riacquisto-di-obbligazioni.html, sul sito internet di Borsa Italiana ed eventualmente su quello delle Banche Depositarie. Il Prezzo di Riacquisto pubblicato entro le ore 9:30 di un qualsiasi Giorno Lavorativo è applicato alle Adesioni validamente pervenute tra le ore 10:00 e le ore 17:40 di tale Giorno Lavorativo e corrisposto in un'unica soluzione alla Data di Regolamento, maggiorato dei dietimi di interesse maturati sino alla Data di Regolamento e senza aggravio di commissioni.

Le richieste di Adesione, validamente presentate, verranno integralmente evase fino al raggiungimento dell'Ammontare Massimo e tutti gli Aderenti saranno liquidati per l'intero.

Qualora per effetto delle Adesioni pervenute l'ultimo giorno di Offerta (questo da intendersi come l'11 dicembre 2013 o comunque il giorno in cui venga pubblicato il Comunicato di una Chiusura Anticipata dell'Offerta), l'Ammontare Massimo dovesse essere superato, l'Offerente si riserva la facoltà di procedere comunque alla liquidazione per l'intero anche delle Adesioni che dovessero comportare il superamento dell'Ammontare Massimo.

L'Offerta è condizionata al mancato verificarsi, entro le ore 07:59 del Giorno Lavorativo antecedente la Data di Regolamento, a livello nazionale e/o internazionale, delle seguenti Condizioni di Efficacia: (a) di eventi o circostanze straordinarie da cui derivino, o possano derivare, gravi mutamenti nella situazione politica, finanziaria, economica, valutaria o di mercato che abbiano, o possano avere, effetti sostanzialmente negativi in relazione all'Offerta o (b) di eventi o circostanze che peggiorino, o possano far peggiorare in conseguenza dell'Offerta, la situazione



patrimoniale, economica, finanziaria, fiscale, normativa, societaria o giudiziaria dell'Offerente o (c) di modifiche normative tali da limitare, o comunque pregiudicare, il riacquisto delle Obbligazioni ovvero l'esercizio del diritto di proprietà sulle stesse ovvero degli altri diritti inerenti le Obbligazioni.

Al verificarsi di tali eventi l'Offerente si riserva la facoltà di dare comunque inizio all'Offerta o di continuarla, ferma restando la Chiusura Anticipata in caso di raggiungimento dell'Ammontare Massimo, ovvero di non darvi inizio o ritirarla, nel qual caso la stessa dovrà ritenersi annullata.

L'operazione consentirà all'Offerente da un lato di modificare la distribuzione temporale delle proprie passività al fine di ridurre il peso relativo e la concentrazione temporale di quelle in scadenza nell'anno solare 2014 e 2015 e dall'altro di conseguire un'efficiente allocazione della liquidità di cui dispone.

Si riportano di seguito, in forma sintetica, le principali attività e tempistica relative all'Offerta.

Evento	Data e ora (CET - Ora dell'Europa Centrale)
Inizio del Periodo di Adesione	25 novembre 2013 - ore 10:00
Termine del Periodo di Adesione (salvo Chiusura Anticipata)	11 dicembre 2013 - ore 17:40
Comunicato con i risultati provvisori dell'Offerta	11 dicembre 2013 - entro ore 23:59
Comunicato con i risultati definitivi dell'Offerta e del mancato verificarsi delle Condizioni di Efficacia	entro le ore 07:59 del 13 dicembre 2013 o comunque non appena disponibili in caso di Chiusura Anticipata
Data di Regolamento	16 dicembre 2013



1 Avvertenze

L'Offerta è promossa in Italia con espressa esclusione degli Stati Uniti d'America, Canada, Giappone, Australia e di qualsiasi altro stato in cui tale Offerta non sia consentita in assenza dell'autorizzazione delle competenti autorità.

Il presente Documento Informativo non è stato oggetto di approvazione da parte della Consob né da parte di alcuna altra autorità.

Ai sensi della vigente normativa applicabile, non sussiste alcun obbligo di redigere, ovvero consegnare, il presente Documento Informativo ai Portatori, né di trasmetterlo ad alcuna autorità.

Il presente Documento Informativo è stato predisposto su base volontaria dall'Offerente ed ha uno scopo meramente informativo.

L'Offerta oggetto del presente Documento Informativo presenta elementi di rischio che i Portatori devono considerare nel decidere se aderire o meno alla stessa. Si invitano pertanto i Portatori a leggere attentamente il presente Paragrafo al fine di comprendere alcuni dei fattori di rischio tipicamente collegati all'adesione ad un'offerta di riacquisto (*buyback*), implicante la vendita delle Obbligazioni detenute con conseguente rinuncia ai diritti patrimoniali da esse derivanti a far corso dalla Data di Regolamento.

I Portatori dovrebbero pervenire ad una propria decisione circa l'opportunità di aderire o meno all'Offerta, tenendo conto (i) dei rischi collegati alle caratteristiche dell'Offerta e relative condizioni di efficacia e di adesione e (ii) dei rischi derivanti dalla mancata adesione all'Offerta e dal mantenimento della titolarità delle Obbligazioni.

In caso di mancata adesione all'Offerta, i Portatori continueranno a detenere le Obbligazioni, a poter esercitare pienamente i diritti ad esse connessi e ad essere esposti ai rischi propri delle Obbligazioni.

1.1. Rischi relativi alle caratteristiche dell'Offerta

1.1.1. Condizioni di efficacia dell'Offerta

L'Offerta è condizionata al mancato verificarsi, entro le ore 07:59 del Giorno Lavorativo antecedente la Data di Regolamento, a livello nazionale e/o internazionale, di: (a) eventi o circostanze straordinarie da cui derivino, o possano derivare, gravi mutamenti nella situazione politica, finanziaria, economica, valutaria o di mercato che abbiano, o possano avere, effetti sostanzialmente negativi in relazione all'Offerta o (b) eventi o circostanze che peggiorino, o possano far peggiorare in conseguenza dell'Offerta, la situazione patrimoniale, economica, finanziaria, fiscale, normativa, societaria o giudiziaria dell'Offerente o (c) modifiche normative tali da limitare, o comunque pregiudicare, il riacquisto delle Obbligazioni ovvero l'esercizio del diritto di proprietà sulle stesse ovvero degli altri diritti inerenti le Obbligazioni.

Al verificarsi di tali eventi l'Offerente si riserva la facoltà di dare comunque inizio all'Offerta o di continuarla, ferma restando la Chiusura Anticipata in caso di raggiungimento dell'Ammontare Massimo, ovvero di non darvi inizio o ritirarla, nel qual caso la stessa dovrà ritenersi annullata.

Tale decisione verrà comunicata tempestivamente al pubblico mediante apposito Comunicato da pubblicarsi via NIS - Network Information System, sul sito internet dell'Offerente www.mediobanca.it/it/Mediobanca-offerta-di-riacquisto-di-obbligazioni.html, sul sito internet di Borsa Italiana ed eventualmente su quello delle Banche Depositarie.



In caso di mancato perfezionamento dell'Offerta, le Obbligazioni eventualmente conferite in adesione saranno svincolate e torneranno prontamente e comunque nei ragionevoli tempi tecnici necessari per lo svincolo, nella disponibilità degli Aderenti.

1.1.2. Determinazione del Prezzo di Riacquisto

Il Prezzo di Riacquisto è determinato dallo stesso Offerente secondo le metodologie di calcolo specificate al Paragrafo 4.1 del presente Documento Informativo e diffuso al pubblico mediante Comunicato pubblicato entro le ore 9:30 di ciascun Giorno Lavorativo del Periodo di Adesione via NIS - Network Information System, sul sito internet dell'Offerente www.mediobanca.it/it/Mediobanca-offerta-di-riacquisto-di-obbligazioni.html, sul sito internet di Borsa Italiana ed eventualmente su quello delle Banche Depositarie. Il Prezzo di Riacquisto determinato dall'Offerente viene pubblicato entro le ore 9:30 di ogni Giorno Lavorativo ed è applicato alle Adesioni validamente effettuate tra le ore 10:00 e le ore 17:40 di tale Giorno Lavorativo e corrisposto in un'unica soluzione alla Data di Regolamento, maggiorato dei dietimi di interesse maturati sino alla Data di Regolamento e senza aggravio di commissioni.

Ne consegue che il Prezzo di Riacquisto potrà variare anche significativamente da un giorno all'altro durante il Periodo di Adesione, in dipendenza del variare dei parametri in base ai quali tale Prezzo di Riacquisto è calcolato.

Gli Aderenti che abbiano validamente conferito Obbligazioni in adesione all'Offerta in un qualsiasi Giorno Lavorativo del Periodo di Adesione avranno diritto esclusivamente al Prezzo di Riacquisto determinato per le Obbligazioni conferite in tale Giorno Lavorativo, e non avranno diritto ad alcuna differenza qualora, in qualsiasi altro giorno del Periodo di Adesione, il Prezzo di Riacquisto determinato o riconosciuto dall'Offerente risulti superiore al Prezzo di Riacquisto riconosciuto a tale Aderente nel giorno in cui quest'ultimo ha aderito all'Offerta. Per chiarezza si precisa che, viceversa, nessuna differenza del Prezzo di Riacquisto verrà richiesta agli Aderenti.

1.1.3. Procedure di Adesione

Si invitano gli Aderenti a leggere con attenzione la descrizione delle modalità di Adesione riportate al Paragrafo 3.5 del presente Documento Informativo, nonché le eventuali informazioni ulteriori fornite dalle Banche Depositarie.

In ogni caso l'Offerente non assume alcuna responsabilità in merito alla correttezza della presentazione delle Adesioni secondo i termini dell'Offerta presso le Banche Depositarie, nè delle relative procedure, o dell'ulteriore modulistica o adempimenti che le stesse dovessero richiedere a carico degli Aderenti.

Potranno essere portate in adesione all'Offerta solo le Obbligazioni che risultino, al momento dell'adesione, regolarmente iscritte e disponibili su un conto titoli degli Aderenti. In particolare, le Obbligazioni rivenienti da operazioni di acquisto effettuate sul mercato potranno essere portate in adesione all'Offerta, solo a seguito dell'intervenuto regolamento delle operazioni medesime nell'ambito del sistema di liquidazione.

Le adesioni sono raccolte sul MOT, e pertanto non è richiesta la sottoscrizione di alcuna scheda di adesione, fermo restando l'eventuale utilizzo della modulistica predisposta dalla Banca Depositaria nello svolgimento del servizio funzionale all'adesione all'Offerta.

Le Banche Depositarie potranno ricevere le istruzioni necessarie per aderire all'Offerta in sede, fuori sede ovvero con tecniche di comunicazione a distanza. Per ogni ulteriore dettaglio circa le modalità di adesione e la relativa modulistica, si rinvia all'informativa messa a disposizione da ciascuna Banca Depositaria.

Dal momento dell'Adesione e sino alla Data di Regolamento le Obbligazioni date in Adesione rimarranno vincolate e non ne sarà consentito il trasferimento.



1.1.4. Rischio connesso all'eventuale ritiro dell'Offerta, alla Chiusura Anticipata e all'assenza di un criterio di riparto

Nel caso in cui l'Offerente, al verificarsi di una Condizione di Efficacia, decidesse di annullare l'Offerta (non dandovi avvio o ritirandola) secondo quanto specificato dal presente Documento Informativo al Paragrafo 3.2 o nel caso in cui, per il raggiungimento dell'Ammontare Massimo, si rendesse necessaria la Chiusura Anticipata, i Portatori potenziali Aderenti potrebbero non riuscire ad aderire all'Offerta e non vedere per niente soddisfatte le loro richieste, stante l'assenza anche di un eventuale criterio di riparto (nel caso di Chiusura Anticipata). In questo caso tali Portatori rimarranno in possesso delle Obbligazioni e saranno soggetti ai rischi legati alla mancata adesione all'Offerta di cui al successivo Paragrafo 1.2.

1.1.5. Rischio connesso alla presenza di un Ammontare Massimo di riacquisto

La volontà dell'Offerente di effettuare un riacquisto parziale con riferimento all'importo nominale in circolazione dei singoli Prestiti Obbligazionari con un obiettivo di Ammontare Massimo di riacquisto fa sì che in caso di andamento positivo delle adesioni, l'Offerente sia nella condizione di procedere ad una Chiusura Anticipata con i rischi di cui al precedente Paragrafo 1.1.4.

1.1.6. Rischio connesso alla presenza di soggetti incaricati del sostegno della liquidità delle Obbligazioni

Alcuni Prestiti Obbligazionari sono assistiti da un meccanismo di sostegno della liquidità da parte di un *Price Maker* sui relativi Mercati ove gli stessi sono negoziati; non si può escludere che, nel corso di ciascun Giorno Lavorativo durante il Periodo di Adesione, possano essere immesse sul relativo Mercato di negoziazione proposte di acquisto da parte del *Price Maker* o da parte di terzi ovvero concludersi acquisti, aventi ad oggetto le Obbligazioni, ad un prezzo diverso dal Prezzo di Riacquisto.

1.1.7. Durante il Periodo di Adesione eventuali acquisti di titoli oggetto della presente Offerta da parte di Mediobanca sul Mercato o fuori Mercato saranno effettuati a prezzi non superiori al Prezzo di Riacquisto. Tali acquisti saranno apportati all'Offerta e concorreranno al raggiungimento dell'Ammontare Massimo. Rischio connesso alle modalità di pagamento del Corrispettivo

Secondo quanto previsto al Paragrafo 5.2 del Documento Informativo, l'obbligo dell'Offerente di pagare il Corrispettivo si intenderà assolto nel momento in cui lo stesso (che opera anche in qualità di *Tender Agent*), sarà trasferito agli Intermediari Negoziatori, che provvederanno a ritrasferirlo alle Banche Depositarie per il successivo accredito all'Aderente. Pertanto gli Aderenti sono esposti al rischio che tali Banche Depositarie non provvedano a ritrasferire il Corrispettivo agli aventi diritto.

1.2. Rischi legati alla mancata adesione all'Offerta

1.2.1. Rischio di liquidità

Il rischio di liquidità è il rischio che i Portatori possano avere difficoltà o non possano liquidare il proprio investimento o debbano accettare un prezzo inferiore a quello equo in relazione alle condizioni di mercato.

Anche la quotazione su un mercato regolamentato peraltro, non è di per sé sufficiente ad eliminare il rischio di liquidità, atteso che il Portatore potrebbe avere problemi di liquidità nel disinvestire le Obbligazioni prima della loro scadenza naturale, in quanto le richieste di vendita potrebbero non trovare tempestiva ed adeguata contropartita (se le Obbligazioni non dovessero beneficiare di un meccanismo di sostegno della liquidità da parte di un *Price Maker*).

È possibile che la liquidità delle Obbligazioni risulti ridotta a seguito del perfezionamento dell'Offerta in quanto l'importo in circolazione delle Obbligazioni alla Data di Regolamento potrebbe risultare sensibilmente ridotto rispetto a quello in circolazione sino a tale data.



MEDIOBANCA

Inoltre, al ricorrere delle condizioni previste dai relativi regolamenti, i gestori dei Mercati ove le Obbligazioni sono eventualmente negoziate potrebbero anche disporre la revoca dalle contrattazioni o dalla quotazione delle Obbligazioni stesse.

1.2.2. Mancanza di future offerte

Allo stato attuale non si prevede l'effettuazione da parte dell'Offerente di altre offerte aventi ad oggetto le Obbligazioni e si invitano i Portatori ad esaminare attentamente le avvertenze relative alla mancata adesione all'Offerta, di cui al presente Paragrafo, prima di decidere se aderire o meno alla stessa.

1.3. Fattori di rischio relativi all'Emittente e alle Obbligazioni

Con riferimento ai fattori di rischio relativi all'Emittente e alle Obbligazioni, si invitano i Portatori, in particolare quelli che non dovessero aderire all'Offerta, a prendere visione dei rispettivi capitoli e paragrafi sui fattori di rischio inseriti nella relativa documentazione di emissione (si veda il Paragrafo 3.1 del presente Documento Informativo).



2 Soggetti partecipanti all'operazione e commissioni

2.1. Informazioni relative all'Offerente/ Emittente

L'Offerente, in qualità altresì di emittente avente strumenti finanziari quotati e non, tra cui anche i Prestiti Obbligazionari, mette a disposizione del pubblico la documentazione richiesta dalla vigente normativa applicabile, necessaria per una valutazione dell'Emittente ed i fattori di rischio a questo relativi, sul sito internet www.mediobanca.it.

Tra l'altro, per quanto attiene le informazioni aggiornate su Mediobanca, i Portatori possono anche prendere visione del Documento di Registrazione disponibile sul medesimo sito web.

2.2. Banche Depositarie e Intermediari Negoziatori

Sono gli intermediari tramite i quali i Portatori possono aderire all'Offerta avendo i Portatori le Obbligazioni in possesso presso di essi.

L'Offerente non riconoscerà alle Banche Depositarie e agli Intermediari Negoziatori alcuna commissione in relazione alla presente Offerta.

Resta inoltre inteso che non saranno addebitabili all'Offerente (anche nel suo ruolo di Tender Agent), né lo stesso assumerà alcuna responsabilità in merito agli eventuali costi a carico degli Aderenti, in aggiunta alle imposte e tasse di legge, attinenti o comunque riferibili al rapporto tra i Portatori e le relative Banche Depositarie.

2.3. Agente dell'Offerta

L'Agente al servizio dell'Offerta (*Tender Agent*) incaricato della raccolta dei flussi provenienti dalle Banche Depositarie direttamente o per tramite degli Intermediari Negoziatori, mediante inserimento delle relative proposte di negoziazione è Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A..



3 Descrizione delle obbligazioni oggetto dell'offerta e modalità di adesione

3.1. Descrizione delle Obbligazioni

L'Offerta è rivolta a parità di condizioni a tutti i Portatori ed è promossa sui Prestiti Obbligazionari fino ad un Ammontare Massimo pari ad Euro 1.000.000.000.

Le principali caratteristiche dei Prestiti Obbligazionari e delle relative Obbligazioni oggetto dell'Offerta sono descritte nelle seguenti tabelle.

3.1.1. "Mediobanca 2005-2015 Inflation Performance - Codice ISIN: IT0003935241"

Emittente	Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A
Tipologia	Obbligazioni ordinarie legate all'andamento dell'indice dell'inflazione europea
Status	Senior unsecured
Ammontare nominale emesso	Euro 150.000.000
Valore nominale unitario	Euro 1.000
Data di emissione	6 dicembre 2005
Prezzo di emissione	100 per cento del Valore nominale unitario e quindi Euro 1.000 per ogni obbligazione di Euro 1.000 di Valore nominale unitario
Data di scadenza	6 dicembre 2015
Prezzo di rimborso alla data di scadenza	100 per cento del Valore nominale unitario e quindi Euro 1.000 per ogni obbligazione di Euro 1.000 di Valore nominale unitario
Rimborso	Le obbligazioni verranno rimborsate in un'unica soluzione alla data di scadenza non essendo prevista un'opzione di rimborso anticipato né a favore dell'emittente (Call) né a favore dell'investitore (Put)
Cedole lorde	Prima cedola fissa, pari al 4% annuo lordo; successivamente cedole variabili annuali lorde pari alla variazione annuale dell'indice non rivisto dell'inflazione europea (ex tabacco), moltiplicata per un coefficiente pari a 1,50. Le cedole variabili potranno variare tra un minimo garantito dell'1% e un massimo del 5,50%
Date di pagamento cedole	Il 6 dicembre di ogni anno a partire dal 6 dicembre 2006, incluso e fino al 6 dicembre 2015 incluso
Società di Gestione Accentrata	Monte Titoli S.p.A.
Mercato di negoziazione	Borsa Italiana - Mercato Telematico delle Obbligazioni e dei Titoli di Stato (MOT), segmento DomesticMOT, "classe titoli di debito in euro ed in valuta diversa dall'euro". Le Obbligazioni sono negoziate anche sul mercato MTF EuroTLX.
Modalità di negoziazione	Corso secco
Sostegno della liquidità e accordi di riacquisto	Non presenti
Rating del titolo alla data di emissione	AA- da parte di Standard&Poor's



Per maggiori informazioni sul Prestito Obbligazionario, si rinvia alla Nota Informativa e Nota di Sintesi, depositate presso la Consob in data 9 marzo 2007 a seguito dell'approvazione comunicata con nota n. 7020073 dell'8 marzo 2007, nonché al Regolamento del Prestito Obbligazionario e al Foglio Informativo "Analitico".

3.1.2. "Mediobanca 2005-2015 indicizzato all'inflazione europea con moltiplicatore - Codice ISIN: IT0003806855"

Emittente	Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A
Tipologia	Obbligazioni ordinarie legate all'andamento dell'indice dell'inflazione europea
Status	Senior unsecured
Ammontare nominale emesso	Euro 125.000.000
Valore nominale unitario	Euro 1.000
Data di emissione	17 febbraio 2005
Prezzo di emissione	100 per cento del Valore nominale unitario e quindi Euro 1.000 per ogni obbligazione di Euro 1.000 di Valore nominale unitario
Data di scadenza	17 febbraio 2015
Prezzo di rimborso alla data di scadenza	100 per cento del Valore nominale unitario e quindi Euro 1.000 per ogni obbligazione di Euro 1.000 di Valore nominale unitario
Rimborso	Le obbligazioni verranno rimborsate in un'unica soluzione alla data di scadenza non essendo prevista un'opzione di rimborso anticipato né a favore dell'emittente (Call) né a favore dell'investitore (Put)
Cedole lorde	Prima cedola fissa, pari al 4% annuo lordo; successivamente cedole variabili annuali lorde pari alla variazione annuale dell'indice non rivisto dell'inflazione europea (ex tabacco), moltiplicata per un coefficiente pari a 1,44
Date di pagamento cedole	Il 17 febbraio di ogni anno a partire dal 17 febbraio 2006, incluso, fino al 17 febbraio 2015 incluso
Società di Gestione Accentrata	Monte Titoli S.p.A.
Mercato di negoziazione	Borsa Italiana - Mercato Telematico delle Obbligazioni e dei Titoli di Stato (MOT), segmento DomesticMOT, "classe titoli di debito in euro ed in valuta diversa dall'euro". Le Obbligazioni sono negoziate anche sul mercato MTF EuroTLX.
Modalità di negoziazione	Corso secco
Sostegno della liquidità e accordi di riacquisto	Non presenti
Rating del titolo alla data di emissione	Al titolo non è stato assegnato alcun rating.

Per maggiori informazioni sul Prestito Obbligazionario, si rinvia alla Nota Integrativa predisposta per la quotazione e depositata presso la Consob l'11 agosto 2005 a seguito di nulla osta comunicato con nota n. 5056886 in data 11 agosto 2005, nonché al Regolamento del Prestito Obbligazionario e al Foglio Informativo "Analitico".



3.1.3. “Mediobanca TF 2009/2014 - Codice ISIN IT0004540719”

Emittente	Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A
Tipologia	Obbligazioni ordinarie a tasso fisso
Status	Senior unsecured
Ammontare nominale emesso	Euro 850.000.000
Valore nominale unitario	Euro 1.000
Data di emissione	20 novembre 2009
Prezzo di emissione	99,66 per cento del Valore nominale unitario e quindi Euro 996,60 per ogni obbligazione di Euro 1.000 di Valore nominale unitario
Data di scadenza	20 novembre 2014
Prezzo di rimborso alla data di scadenza	100 per cento del Valore nominale unitario e quindi Euro 1.000 per ogni obbligazione di Euro 1.000 di Valore nominale unitario
Rimborso	Le obbligazioni verranno rimborsate in un'unica soluzione alla data di scadenza non essendo prevista un'opzione di rimborso anticipato né a favore dell'emittente (Call) né a favore dell'investitore (Put)
Cedole lorde	Fisse, pari al 3,00% annuo lordo
Date di pagamento cedole	Il 20 novembre di ogni anno a partire dal 20 novembre 2010, incluso, fino al 20 novembre 2014 incluso
Società di Gestione Accentrata	Monte Titoli S.p.A.
Mercato di negoziazione	Borsa Italiana - Mercato Telematico delle Obbligazioni e dei titoli di Stato (MOT), segmento DomesticMOT, “classe titoli di debito in euro ed in valuta diversa dall'euro”. Le Obbligazioni sono negoziate anche sul mercato MTF EuroTLX.
Modalità di negoziazione	Corso secco
Sostegno della liquidità e accordi di riacquisto	L'Offerente e Banca IMI S.p.A. operano in qualità di Operatori in Acquisto sul mercato MTF EuroTLX. Non sono previsti accordi di riacquisto
Rating del titolo alla data di emissione	AA- da parte di Standard&Poor's

Per maggiori informazioni sul Prestito Obbligazionario, si rinvia alla Nota di Sintesi e alla Nota Informativa, depositate presso la Consob in data 2 novembre 2009 a seguito dell'approvazione comunicata con nota n. 9091519 del 27 ottobre 2009.

3.1.4. “Mediobanca TV 2009/2014 - Codice ISIN IT0004540842”

Emittente	Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A
Tipologia	Obbligazioni ordinarie a tasso variabile
Status	Senior unsecured
Ammontare nominale emesso	Euro 650.000.000
Valore nominale unitario	Euro 1.000
Data di emissione	20 novembre 2009



Prezzo di emissione	100 per cento del Valore nominale unitario e quindi Euro 1.000 per ogni obbligazione di Euro 1.000 di Valore nominale unitario
Data di scadenza	20 novembre 2014
Prezzo di rimborso alla data di scadenza	100 per cento del Valore nominale unitario e quindi Euro 1.000 per ogni obbligazione di Euro 1.000 di Valore nominale unitario
Rimborso	Le obbligazioni verranno rimborsate in un'unica soluzione alla data di scadenza non essendo prevista un'opzione di rimborso anticipato né a favore dell'emittente (Call) né a favore dell'investitore (Put)
Cedole lorde	Variabili, pari all'Euribor a 6 mesi + 0,35% annuo lordo
Date di pagamento cedole	Il 20 maggio e il 20 novembre di ogni anno a partire dal 20 maggio 2010, incluso, fino al 20 novembre 2014 incluso
Sistema di Gestione Accentrata	Monte Titoli S.p.A.
Mercato di negoziazione	Borsa Italiana - Mercato Telematico delle Obbligazioni e dei Titoli di Stato (MOT), segmento DomesticMOT, "classe titoli di debito in euro ed in valuta diversa dall'euro". Le Obbligazioni sono negoziate anche sul mercato MTF EuroTLX.
Modalità di negoziazione	Corso secco
Sostegno della liquidità e accordi di riacquisto	L'Offerente e Banca IMI S.p.A. operano in qualità di Operatori in Acquisto sul mercato MTF EuroTLX. Non sono previsti accordi di riacquisto
Rating del titolo alla data di emissione	AA- da parte di Standard&Poor's

Per maggiori informazioni sul Prestito Obbligazionario, si rinvia alla Nota di Sintesi e alla Nota Informativa, depositate presso la Consob in data 2 novembre 2009 a seguito dell'approvazione comunicata con nota n. 9091519 del 27 ottobre 2009.

3.1.5. "Mediobanca 3,51% 2011/2014 (MB1) - Codice ISIN IT0004725559"

Emittente	Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A
Tipologia	Obbligazioni ordinarie a tasso fisso
Status	Senior unsecured
Ammontare nominale emesso	Euro 75.000.000
Valore nominale unitario	Euro 1.000
Data di emissione	14 luglio 2011
Prezzo di emissione	100 per cento del Valore nominale unitario e quindi Euro 1.000 per ogni obbligazione di Euro 1.000 di Valore nominale unitario
Data di scadenza	14 luglio 2014
Prezzo di rimborso alla data di scadenza	100 per cento del Valore nominale unitario e quindi Euro 1.000 per ogni obbligazione di Euro 1.000 di Valore nominale unitario
Rimborso	Le obbligazioni verranno rimborsate in un'unica soluzione alla data di scadenza non essendo prevista un'opzione di rimborso anticipato né a favore dell'emittente (Call) né a favore dell'investitore (Put)



Cedole lorde	Fisse, pari al 3,51% annuo lordo
Date di pagamento cedole	Il 14 luglio di ogni anno, a partire dal 14 luglio 2012 incluso e fino al 14 luglio 2014 incluso
Sistema di Gestione Accentrata	Monte Titoli S.p.A.
Mercato di negoziazione	Borsa Italiana - Mercato Telematico delle Obbligazioni e dei Titoli di Stato (MOT), segmento DomesticMOT, "classe titoli di debito in euro ed in valuta diversa dall'euro". Le Obbligazioni sono negoziate anche sul mercato MTF EuroTLX.
Modalità di negoziazione	Corso secco
Sostegno della liquidità e accordi di riacquisto	L'Offerente opera in qualità di Operatore in Acquisto sul Mercato Telematico delle Obbligazioni e dei Titoli di Stato (MOT), segmento DomesticMOT di Borsa Italiana e in qualità di Specialist sul mercato MTF EuroTLX. Non sono previsti accordi di riacquisto
Rating del titolo alla data di emissione	A+ da parte di Standard&Poor's

Per maggiori informazioni sul Prestito Obbligazionario, si rinvia alle Condizioni Definitive del Prestito Obbligazionario redatte a valere sul Prospetto di Base relativo al *"Programma di emissione, offerta e quotazione di Obbligazioni a Tasso Fisso con eventuale facoltà di rimborso anticipato a favore dell'Emittente e/o dell'obbligazionista di Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A."* depositato presso la Consob in data 8 ottobre 2010 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 10082148 del 6 ottobre 2010, così come eventualmente supplementato.

3.1.6. "Mediobanca 2009/2014 2,65% Tasso Fisso - Codice ISIN IT0004543978"

Emittente	Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A
Tipologia	Obbligazioni ordinarie a tasso fisso
Status	Senior unsecured
Ammontare nominale emesso	Euro 399.495.000
Valore nominale unitario	Euro 1.000
Data di emissione	10 novembre 2009
Prezzo di emissione	100 per cento del Valore nominale unitario e quindi Euro 1.000 per ogni obbligazione di Euro 1.000 di Valore nominale unitario
Data di scadenza	10 novembre 2014
Prezzo di rimborso alla data di scadenza	100 per cento del Valore nominale unitario e quindi Euro 1.000 per ogni obbligazione di Euro 1.000 di Valore nominale unitario
Rimborso	Le obbligazioni verranno rimborsate in un'unica soluzione alla data di scadenza non essendo prevista un'opzione di rimborso anticipato né a favore dell'emittente (Call) né a favore dell'investitore (Put)
Cedole lorde	Fisse, pari al 2,65% annuo lordo
Date di pagamento cedole	Il 10 novembre di ogni anno, a partire dal 10 novembre 2010 incluso e fino al 10 novembre 2014 incluso
Sistema di Gestione Accentrata	Monte Titoli S.p.A.
Mercato di negoziazione	Borsa Italiana - Mercato telematico delle Obbligazioni e



	dei Titoli di Stato (MOT), segmento DomesticMOT, “classe titoli di debito in euro ed in valuta diversa dall’euro”.
Modalità di negoziazione	Corso secco
Sostegno della liquidità e accordi di riacquisto	L’Emittente si è impegnato a riacquistare i titoli da Bayerische Hypo - und Vereinsbank A.G. (che agisce come “Specialist” sul MOT) utilizzando per il calcolo del prezzo la curva di mercato secondario dell’Emittente attualmente costruita prendendo in considerazione l’asset swap spread di un solo titolo benchmark (XS0242820586) maggiorato di 20bps.
Rating del titolo alla data di emissione	Al titolo non è stato assegnato alcun rating.

Per maggiori informazioni sul Prestito Obbligazionario, si rinvia alle Condizioni Definitive del Prestito Obbligazionario redatte a valere sul Prospetto di Base relativo al *“Programma di obbligazioni a Tasso Fisso con eventuale facoltà di rimborso anticipato a favore dell’Emittente e/o dell’obbligazionista di Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A.”* depositato presso la Consob in data 23 luglio 2009 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 9068502 del 23 luglio 2009, così come eventualmente supplementato.

3.1.7. “Mediobanca 2004-2014 indicizzato al rendimento medio dei titoli pubblici - Codice ISIN: IT0003681910”

Emittente	Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A
Tipologia	Obbligazioni ordinarie legate al rendimento dei titoli pubblici (“Rendistato”)
Status	Senior unsecured
Ammontare nominale emesso	Euro 175.000.000
Valore nominale unitario	Euro 1.000
Data di emissione	7 luglio 2004
Prezzo di emissione	100 per cento del Valore nominale unitario e quindi Euro 1.000 per ogni obbligazione di Euro 1.000 di Valore nominale unitario
Data di scadenza	7 luglio 2014
Prezzo di rimborso alla data di scadenza	100 per cento del Valore nominale unitario e quindi Euro 1.000 per ogni obbligazione di Euro 1.000 di Valore nominale unitario
Rimborso	Le obbligazioni verranno rimborsate in un’unica soluzione alla data di scadenza non essendo prevista un’opzione di rimborso anticipato né a favore dell’emittente (Call) né a favore dell’investitore (Put)
Cedole lorde	Cedola annue lorde pari al 78% del valore del Rendistato relativo al mese di giugno precedente l’inizio di ogni periodo annuale di maturazione degli interessi. Gli interessi in nessun caso potranno assumere valori negativi.
Date di pagamento cedole	Il 7 luglio di ogni anno a partire dal 7 luglio 2005 incluso e fino al 7 luglio 2014 incluso
Società di Gestione Accentrata	Monte Titoli S.p.A.
Mercato di negoziazione	Borsa Italiana - Mercato Telematico delle Obbligazioni e dei Titoli di Stato (MOT), segmento DomesticMOT, “classe titoli di debito in euro ed in valuta diversa dall’euro”.
Modalità di negoziazione	Corso secco



Sostegno della liquidità e accordi di riacquisto

Non presenti

Rating del titolo alla data di emissione

Al titolo non è stato assegnato alcun rating.

Per maggiori informazioni sul Prestito Obbligazionario, si rinvia al Regolamento del Prestito Obbligazionario e al Foglio Informativo “Analitico”.

3.1.8. “Mediobanca S.p.A. 2009/2015 “Tasso Fisso Plus BancoPosta II collocamento” legate all’andamento di tre Indici azionari internazionali - Codice ISIN IT0004452386)”

Emittente	Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A
Tipologia	Obbligazioni ordinarie a tasso fisso con eventuale Cedola Premio a scadenza
Status	Senior unsecured
Ammontare nominale emesso	Euro 681.659.000
Valore nominale unitario	Euro 1.000
Data di emissione	28 aprile 2009
Prezzo di emissione	100 per cento del Valore nominale unitario e quindi Euro 1.000 per ogni obbligazione di Euro 1.000 di Valore nominale unitario
Data di scadenza	28 aprile 2015
Prezzo di rimborso alla data di scadenza	100 per cento del Valore nominale unitario e quindi Euro 1.000 per ogni obbligazione di Euro 1.000 di Valore nominale unitario
Rimborso	Le obbligazioni verranno rimborsate in un’unica soluzione alla data di scadenza non essendo prevista un’opzione di rimborso anticipato né a favore dell’emittente (Call) né a favore dell’investitore (Put)
Cedole lorde	Fisse, pari al 3,60% annuo lordo. A scadenza verrà riconosciuta una Cedola Premio lorda del 9,25% nel caso in cui il valore finale di tutti gli Indici di Riferimento (inteso come media aritmetica del valore di ciascun Indice di Riferimento alla cinque date di osservazione finale) sia pari ad almeno il 70% del valore iniziale di ciascun Indice di Riferimento (inteso come media aritmetica del valore di ciascun Indice di Riferimento alle cinque date di osservazione iniziale). Gli Indici di Riferimento sono l’Hang Seng, il Dow Jones Euro STOXX 50 e lo Standard & Poor’s 500
Date di pagamento cedole	Il 20 aprile di ogni anno a partire dal 28 aprile 2010, incluso e fino al 28 aprile 2015 incluso. La Cedola Premio sarà eventualmente pagata il 28 aprile 2015
Società di Gestione Accentrata	Monte Titoli S.p.A.
Mercato di negoziazione	Borsa Italiana - Mercato Telematico delle Obbligazioni e dei Titoli di Stato (MOT), segmento DomesticMOT, “classe titoli di debito in euro ed in valuta diversa dall’euro”.
Modalità di negoziazione	Corso secco (componente interessi), corso tel quel (componente premio)
Sostegno della liquidità e accordi di riacquisto	L’Emittente si è impegnato a riacquistare i titoli dai Price Maker che sostengono la liquidità delle obbligazioni utilizzando per il calcolo del prezzo la curva di secondario. attualmente costruita prendendo in considerazione l’asset swap spread di un solo titolo benchmark (XS0842193046)



Rating del titolo alla data di emissione

AA- da parte di Standard&Poor's

Per maggiori informazioni sul Prestito Obbligazionario si rinvia alla Nota di Sintesi e alla Nota Informativa, depositate presso la Consob in data 18 febbraio 2009 a seguito dell'approvazione comunicata con nota n. 9011964 del 5 febbraio 2009.

3.1.9. "Mediobanca S.p.A. 2009/2015 "Tasso Fisso Plus BancoPosta III collocamento" legato all'andamento di tre Indici azionari internazionali (Codice ISIN IT0004464407)"

Emittente	Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A
Tipologia	Obbligazioni ordinarie a tasso fisso con eventuale Cedola Premio a scadenza
Status	Senior unsecured
Ammontare nominale emesso	Euro 897.089.000
Valore nominale unitario	Euro 1.000
Data di emissione	30 giugno 2009
Prezzo di emissione	100 per cento del Valore nominale unitario e quindi Euro 1.000 per ogni obbligazione di Euro 1.000 di Valore nominale unitario
Data di scadenza	30 giugno 2015
Prezzo di rimborso alla data di scadenza	100 per cento del Valore nominale unitario e quindi Euro 1.000 per ogni obbligazione di Euro 1.000 di Valore nominale unitario
Rimborso	Le obbligazioni verranno rimborsate in un'unica soluzione alla data di scadenza non essendo prevista un'opzione di rimborso anticipato né a favore dell'emittente (Call) né a favore dell'investitore (Put)
Cedole lorde	Fisse, pari al 3,50% annuo lordo. A scadenza verrà riconosciuta una Cedola Premio lorda dell'8,50% nel caso in cui il valore finale di tutti gli Indici di Riferimento (inteso come media aritmetica del valore di ciascun Indice di Riferimento alla cinque date di osservazione finale) sia pari ad almeno il 70% del valore iniziale di ciascun Indice di Riferimento (inteso come media aritmetica del valore di ciascun Indice di Riferimento alle cinque date di osservazione iniziale). Gli Indici di Riferimento sono l'Hang Seng, il Dow Jones Euro STOXX 50 e lo Standard & Poor's 500
Date di pagamento cedole	Il 30 giugno di ogni anno a partire dal 30 giugno 2010, incluso e fino al 30 giugno 2015 incluso. La Cedola Premio sarà eventualmente pagata il 30 giugno 2015.
Società di Gestione Accentrata	Monte Titoli S.p.A.
Mercato di negoziazione	Borsa Italiana - Mercato Telematico delle Obbligazioni e dei Titoli di Stato (MOT), segmento DomesticMOT, "classe titoli di debito in euro ed in valuta diversa dall'euro".
Modalità di negoziazione	Corso secco (componente interessi), corso tel quel (componente premio)
Sostegno della liquidità e accordi di riacquisto	L'Emittente si è impegnato a riacquistare i titoli dai Price Maker che sostengono la liquidità delle obbligazioni utilizzando per il calcolo del prezzo la curva di secondario. attualmente costruita prendendo in considerazione l'asset swap spread di un solo titolo benchmark (XS0842193046)

**Rating del titolo alla data di emissione**

AA- da parte di Standard&Poor's

Per maggiori informazioni sul Prestito Obbligazionario si rinvia alla Nota di Sintesi e alla Nota Informativa, depositate presso la Consob in data 15 aprile 2009 a seguito dell'approvazione comunicata con nota n. 9023744 del 18 marzo 2009.

3.1.10. "Mediobanca Terzo Atto Euro Tasso Variabile 2010/2015 - Codice ISIN IT0004669138)"

Emittente	Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A
Tipologia	Obbligazioni ordinarie a tasso variabile con tasso minimo garantito
Status	Senior unsecured
Ammontare nominale emesso	Euro 399.495.000
Valore nominale unitario	Euro 1.000
Data di emissione	13 dicembre 2010
Prezzo di emissione	100 per cento del Valore nominale unitario e quindi Euro 1.000 per ogni obbligazione di Euro 1.000 di Valore nominale unitario
Data di scadenza	13 dicembre 2015
Prezzo di rimborso alla data di scadenza	100 per cento del Valore nominale unitario e quindi Euro 1.000 per ogni obbligazione di Euro 1.000 di Valore nominale unitario
Rimborso	Le obbligazioni verranno rimborsate in un'unica soluzione alla data di scadenza non essendo prevista un'opzione di rimborso anticipato né a favore dell'emittente (Call) né a favore dell'investitore (Put)
Cedole lorde	Variabili, pari all'Euribor a 3 mesi + 1,00% annuo lordo con un minimo del 2,75% annuo lordo
Date di pagamento cedole	Il 13 marzo , 13 giugno, 13 settembre e 13 dicembre di ogni anno a partire dal 13 marzo 2011 incluso e fino al 13 dicembre 2015 incluso
Sistema di Gestione Accentrata	Monte Titoli S.p.A.
Mercato di negoziazione	Borsa Italiana - Mercato Telematico delle Obbligazioni e dei Titoli di Stato (MOT), segmento DomesticMOT, "classe titoli di debito in euro ed in valuta diversa dall'euro". Le Obbligazioni sono negoziate anche sul mercato MTF EuroTLX.
Modalità di negoziazione	Corso secco
Sostegno della liquidità e accordi di riacquisto	L'Emittente opera in qualità di Market Maker sul mercato MOT e sul mercato MTH Euro TLX. Non sono previsti accordi di riacquisto
Rating del titolo alla data di emissione	A+ da parte di Standard&Poor's

Per maggiori informazioni sul Prestito Obbligazionario si rinvia alle Condizioni Definitive del Prestito Obbligazionario redatte a valere sul Prospetto di Base relativo al "Programma di sollecitazione e quotazione di obbligazioni a Tasso Variabile con Tasso Minimo (floor) e/o Tasso Massimo (cap)" depositato presso la Consob in data 8 ottobre 2010 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 10082148 del 6 ottobre 2010, così come eventualmente supplementato.



3.2. Periodo di Adesione

Il Periodo di Adesione inizia in data 25 novembre 2013 (incluso) e termina in data 11 dicembre 2013 (incluso), salvo Chiusura Anticipata dell'Offerta. L'adesione all'Offerta da parte dei Portatori può avvenire tra le ore 10:00 e le ore 17:40 di ciascun Giorno Lavorativo compreso nel Periodo di Adesione, ferme restando le normali modalità di raccolta delle adesioni di ciascuna Banca Depositaria.

L'Offerta è comunque condizionata al mancato verificarsi, entro le ore 07:59 del Giorno Lavorativo antecedente la Data di Regolamento, a livello nazionale e/o internazionale, di: (a) eventi o circostanze straordinarie da cui derivino, o possano derivare, gravi mutamenti nella situazione politica, finanziaria, economica, valutaria o di mercato che abbiano, o possano avere, effetti sostanzialmente negativi in relazione all'Offerta o (b) eventi o circostanze che peggiorino, o possano far peggiorare in conseguenza dell'Offerta, la situazione patrimoniale, economica, finanziaria, fiscale, normativa, societaria o giudiziaria dell'Offerente o (c) modifiche normative tali da limitare, o comunque pregiudicare, il riacquisto delle Obbligazioni ovvero l'esercizio del diritto di proprietà sulle stesse ovvero degli altri diritti inerenti le Obbligazioni.

Al verificarsi di tali eventi l'Offerente si riserva la facoltà di dare comunque inizio all'Offerta o di continuarla, ferma restando la Chiusura Anticipata in caso di raggiungimento dell'Ammontare Massimo, ovvero di non darvi inizio o ritirarla, nel qual caso la stessa dovrà ritenersi annullata.

Tale decisione verrà comunicata tempestivamente al pubblico mediante apposito Comunicato da pubblicarsi via NIS - Network Information System, sul sito internet dell'Offerente www.mediobanca.it/it/Mediobanca-offerta-di-riacquisto-di-obbligazioni.html, sul sito internet di Borsa Italiana ed eventualmente su quello delle Banche Depositarie.

In caso di mancato perfezionamento dell'Offerta, le Obbligazioni eventualmente conferite in adesione saranno svincolate e torneranno prontamente e comunque nei ragionevoli tempi tecnici necessari per lo svincolo, nella piena disponibilità degli Aderenti.

3.3. Irrevocabilità dell'Adesione

Le Adesioni validamente effettuate dai Portatori costituiscono accettazione piena e incondizionata dell'Offerta. Dal momento dell'Adesione le Obbligazioni saranno irrevocabilmente vincolate in adesione all'Offerta e non ne sarà consentito il trasferimento, la vendita o, a qualsiasi titolo, l'alienazione, salvo nei casi di annullamento dell'Offerta secondo i termini previsti dal presente Documento Informativo.

I Portatori che non partecipano all'Offerta nonché quelli che non hanno validamente aderito all'Offerta, continueranno a mantenere la piena titolarità delle proprie Obbligazioni.

3.4. Libera trasferibilità e vincoli sulle Obbligazioni

L'Aderente deve essere il titolare e avere la piena disponibilità delle Obbligazioni oggetto dell'Offerta, che devono essere libere da vincoli ed oneri di qualsiasi genere e natura e liberamente trasferibili all'Offerente.

Potranno essere portate in adesione all'Offerta solo le Obbligazioni che risultino, al momento dell'adesione, regolarmente iscritte e disponibili su un conto titoli degli Aderenti. In particolare, le Obbligazioni rivenienti da operazioni di acquisto effettuate sul mercato potranno essere portate in adesione all'Offerta, solo a seguito dell'intervenuto regolamento delle operazioni medesime nell'ambito del sistema di liquidazione.



3.5. Procedura di Adesione

Le adesioni sono raccolte sul MOT, e pertanto non è richiesta la sottoscrizione di alcuna scheda di adesione, fermo restando l'eventuale utilizzo della modulistica predisposta dalla Banca Depositaria nello svolgimento del servizio funzionale all'adesione all'Offerta.

Potranno essere poste in adesione all'Offerta solo le Obbligazioni che risultino, al momento dell'adesione, regolarmente iscritte e disponibili su un conto titoli degli aderenti all'Offerta. In particolare, le Obbligazioni rivenienti da operazioni di acquisto effettuate sul mercato potranno essere portate in adesione all'Offerta, solo a seguito dell'intervenuto regolamento delle operazioni medesime nell'ambito del sistema di liquidazione.

Coloro che intendono conferire le proprie Obbligazioni in adesione all'Offerta devono rivolgersi alle rispettive Banche Depositarie trasmettendo le istruzioni necessarie per aderire all'Offerta, ai sensi dell'Articolo 4.3.11 del Regolamento di Borsa Italiana.

Le Banche Depositarie devono quindi far confluire le Adesioni al *Tender Agent* direttamente o per il tramite degli Intermediari Negoziatori, mediante inserimento delle relative proposte di negoziazione.

Le Banche Depositarie potranno ricevere le istruzioni necessarie per aderire all'Offerta in sede, fuori sede ovvero con tecniche di comunicazione a distanza. Per ogni ulteriore dettaglio circa le modalità di adesione e la relativa modulistica, si rinvia all'informativa messa a disposizione da ciascuna Banca Depositaria

In ogni caso l'Offerente non assume alcuna responsabilità in merito alla correttezza della presentazione delle Adesioni secondo i termini dell'Offerta presso le Banche Depositarie, nè delle relative procedure, o dell'ulteriore modulistica o adempimenti che le stesse dovessero richiedere a carico degli Aderenti.

3.6. Chiusura Anticipata e Ammontare Massimo

L'operazione descritta nel presente Documento Informativo consiste in un'offerta volontaria di riacquisto (*buyback*) parziale dell'ammontare nominale dei Prestiti Obbligazionari in circolazione fino ad un Ammontare Massimo complessivo pari ad Euro 1.000.000.000.

L'Offerente procederà pertanto ad una Chiusura Anticipata dell'Offerta nel caso sia raggiunto l'Ammontare Massimo prima della prevista chiusura del Periodo di Adesione. Al fine di garantire un'adeguata informativa al mercato su tale ipotesi di Chiusura Anticipata, al raggiungimento di un ammontare nominale complessivamente riacquistato pari ad Euro 900.000.000 l'Offerente ne darà comunicazione al mercato con apposito Comunicato da pubblicarsi via NIS - Network Information System, sul sito internet dell'Offerente www.mediobanca.it/it/Mediobanca-offerta-di-riacquisto-di-obbligazioni.html, sul sito internet di Borsa Italiana ed eventualmente su quello delle Banche Depositarie, specificando che, non appena sarà raggiunto l'Ammontare Massimo, procederà alla Chiusura Anticipata dell'Offerta.

Nel caso di raggiungimento dell'Ammontare Massimo prima della prevista chiusura del Periodo di Adesione, l'Offerente darà comunicazione al mercato della Chiusura Anticipata dell'Offerta mediante apposito Comunicato da pubblicarsi (entro e non oltre le ore 17:45 dello stesso giorno di Chiusura Anticipata dell'Offerta) via NIS - Network Information System, sul sito internet dell'Offerente www.mediobanca.it/it/Mediobanca-offerta-di-riacquisto-di-obbligazioni.html, sul sito internet di Borsa Italiana ed eventualmente su quello delle Banche Depositarie. In tale evenienza, l'Offerente procederà ad adeguare le proposte in acquisto sull'apposito *book* delle negoziazioni nel Sistema Informatico di supporto di Borsa Italiana in modo da soddisfare complessivamente l'Ammontare Massimo, riservandosi comunque la facoltà di procedere alla liquidazione per l'intero anche delle Adesioni che dovessero comportare il superamento dell'Ammontare Massimo.



3.7. Comunicazione dei risultati dell'Offerta

I risultati dell'Offerta saranno pubblicati, indicativamente in data 13 dicembre 2013 o, in caso di Chiusura Anticipata non appena disponibili, via NIS - Network Information System, sul sito internet dell'Offerente www.mediobanca.it/it/Mediobanca-offerta-di-riacquisto-di-obbligazioni.html, sul sito internet di Borsa Italiana ed eventualmente su quello delle Banche Depositarie.

3.8. Restrizioni relative all'Offerta

Il presente Documento Informativo è rivolto esclusivamente agli investitori che si trovino in Italia.

L'Offerta non è stata e non sarà promossa, né direttamente né indirettamente, né a mezzo posta né attraverso alcun altro mezzo o strumento di comunicazione (ivi inclusi, in via esemplificativa e non limitativa, il fax, il telex, la posta elettronica, il telefono o internet), né attraverso qualsivoglia struttura o mercato, né in alcun altro modo negli Stati Uniti d'America o in altro stato in cui tale Offerta non sia consentita in assenza dell'autorizzazione delle competenti autorità.

Qualsiasi Adesione che si ritenga derivi direttamente o indirettamente da una violazione di tali restrizioni non sarà valida ed ogni Adesione che si ritenga sia effettuata da parte di una persona che si trovi negli Stati Uniti o in altro stato in cui l'offerta non sia consentita in assenza dell'autorizzazione delle competenti autorità anche attraverso qualsiasi agente, fiduciario o altro intermediario operante per conto di un committente che dia istruzioni dagli Stati Uniti o da altro stato in cui l'Offerta non sia consentita in assenza dell'autorizzazione delle competenti autorità, sarà considerata invalida e non sarà accettata quale valida adesione dall'Offerente.



4 Corrispettivo

4.1. Corrispettivo e determinazione del Prezzo di Riacquisto

Il Corrispettivo è il Prezzo di Riacquisto, maggiorato dei dietimi di interesse maturati sino alla Data di Regolamento, moltiplicato per l'importo nominale delle Obbligazioni validamente accettato dall'Offerente (arrotondato ad €0,01 con €0,005 arrotondato per eccesso) e senza aggravio di commissioni.

Il Prezzo di Riacquisto di ciascun titolo è determinato dallo stesso Offerente secondo le metodologie di calcolo di seguito specificate e diffuso al pubblico mediante Comunicato pubblicato entro le ore 9:30 di ciascun Giorno Lavorativo del Periodo di Adesione via NIS - Network Information System, sul sito internet dell'Offerente www.mediobanca.it/it/Mediobanca-offerta-di-riacquisto-di-obbligazioni.html, sul sito internet di Borsa Italiana ed eventualmente su quello delle Banche Depositatarie. Il Prezzo di Riacquisto pubblicato entro le ore 9:30 di un qualsiasi Giorno Lavorativo è applicato alle adesioni validamente effettuate tra le ore 10:00 e le ore 17:40 di tale Giorno Lavorativo e corrisposto in un'unica soluzione alla Data di Regolamento.

Il Prezzo di Riacquisto di ciascun titolo verrà determinato in modo differente a seconda che lo stesso incorpori o meno una componente derivativa.

In assenza di componente derivativa (cosiddetti titoli plain vanilla) Il Prezzo di Riacquisto di ciascun titolo verrà determinato ogni Giorno Lavorativo sulla base dei *Tassi Euro Swap* relativi alla vita residua dei titoli oggetto di riacquisto maggiorato di uno *Spread di Credito* (pari ad un valore che rimarrà fisso per ogni obbligazione per l'intero Periodo di Offerta e sarà comunicato entro le 9:30 del 25 novembre 2013 con il primo Comunicato relativo al Prezzo di Riacquisto).

In presenza di componente derivativa (cosiddetti titoli strutturati) il Prezzo di Riacquisto verrà calcolato ogni giorno lavorativo sulla base 1) dei Tassi Euro Swap relativi alla vita residua dei titoli oggetto di riacquisto maggiorato di uno *Spread di Credito* (pari ad un valore che rimarrà fisso per ogni obbligazione per l'intero Periodo di Offerta e sarà comunicato entro le 9:30 del 25 novembre 2013 con il primo Comunicato relativo al Prezzo di Riacquisto) e 2) tenendo conto del valore dell'opzione implicita che probabilmente varierà ogni giorno in funzione della volatilità del sottostante, del valore del sottostante, dell'eventuale correlazione tra sottostanti, dell'andamento dei Tassi Euro Swap Il valore dell'opzione implicita ricomprenderà anche eventuali costi di gestione sostenuti dall'Offerente per cancellare la copertura finanziaria posta in essere dall'Emittente all'atto dell'emissione dei prestiti obbligazionari oggetto del presente buyback.

Denominazione dei prestiti obbligazionari	CODICE ISIN	Tipologia (plain vanilla/strutturati)	Spread di credito	Tassi Euro Swap	Componente plain vanilla	Componente derivativa e costi per cancellazione della copertura finanziaria	Prezzo di riacquisto
MB 2005-2015 Inflation Performance	IT0003935241	Strutturato	Fissi per tutto il periodo di offerta (A)	Varia ogni giorno (B)	Varia ogni giorno in funzione di (A) e (B)	variano ogni giorno (D)	Varia ogni giorno (C) + (D)
MB 2005-2015 indicizzato all'inflazione europea con moltiplicatore	IT0003806855	Strutturato	Fissi per tutto il periodo di offerta (A)	Varia ogni giorno (B)	Varia ogni giorno in funzione di (A) e (B)	variano ogni giorno (D)	Varia ogni giorno (C) + (D)
MB TF 2009/2014	IT0004540719	Plain vanilla	Fissi per tutto il periodo di offerta (A)	Varia ogni giorno (B)	Varia ogni giorno in funzione di (A) e (B)	variano ogni giorno (D)	Varia ogni giorno (C) + (D)



Denominazione dei prestiti obbligazionari	CODICE ISIN	Tipologia (plain vanilla/strutturati)	Spread di credito	Tassi Euro Swap	Componente plain vanilla	Componente derivativa e costi per cancellazione della copertura finanziaria	Prezzo di riacquisto
MB TV 2009/2014	IT0004540842	Plain vanilla	Fissi per tutto il periodo di offerta (A)	Varia ogni giorno (B)	Varia ogni giorno in funzione di (A) e (B)	variano ogni giorno (D)	Varia ogni giorno (C) + (D)
MB 3,51% 2011/2014 (MB1)	IT0004725559	Plain vanilla	Fissi per tutto il periodo di offerta (A)	Varia ogni giorno (B)	Varia ogni giorno in funzione di (A) e (B)	variano ogni giorno (D)	Varia ogni giorno (C) + (D)
MB 2009/2014 2,65% TF	IT0004543978	Plain vanilla	Fissi per tutto il periodo di offerta (A)	Varia ogni giorno (B)	Varia ogni giorno in funzione di (A) e (B)	variano ogni giorno (D)	Varia ogni giorno (C) + (D)
MB 2004-2014 indicizzato al rendimento medio dei titoli pubblici	IT0003681910	Plain vanilla	Fissi per tutto il periodo di offerta (A)	Varia ogni giorno (B)	Varia ogni giorno in funzione di (A) e (B)	variano ogni giorno (D)	Varia ogni giorno (C) + (D)
MB 2009/2015 "TF Plus BancoPosta II collocamento" legate all'andamento di tre indici azionari internazionali	IT0004452386	Strutturato	Fissi per tutto il periodo di offerta (A)	Varia ogni giorno (B)	Varia ogni giorno in funzione di (A) e (B)	variano ogni giorno (D)	Varia ogni giorno (C) + (D)
MB 2009/2015 "TF Plus BancoPosta III collocamento" legate all'andamento di tre indici azionari internazionali	IT0004464407	Strutturato	Fissi per tutto il periodo di offerta (A)	Varia ogni giorno (B)	Varia ogni giorno in funzione di (A) e (B)	variano ogni giorno (D)	Varia ogni giorno (C) + (D)
MB Terzo Atto Euro TV 2010/2015	IT0004669138	Strutturato	Fissi per tutto il periodo di offerta (A)	Varia ogni giorno (B)	Varia ogni giorno in funzione di (A) e (B)	variano ogni giorno (D)	Varia ogni giorno (C) + (D)

Sono a carico degli Aderenti tutte le imposte, presenti o future connesse agli interessi o alle plusvalenze dagli stessi percepiti o realizzate ai sensi delle disposizioni di cui al Decreto Legislativo No. 239 del 1996, al Decreto Legislativo No. 461 del 1997 e al Decreto del Presidente della Repubblica No. 917 del 1986.

Resta inoltre inteso che non saranno addebitabili all'Offerente, né lo stesso assumerà alcuna responsabilità in merito agli eventuali costi a carico degli Aderenti, in aggiunta alle imposte e tasse di legge, attinenti o comunque riferibili al rapporto tra i Portatori e le relative Banche Depositarie.

4.2. Attività di sostegno della liquidità dei Prestiti Obbligazionari

Alcuni Prestiti Obbligazionari sono assistiti da un meccanismo di sostegno della liquidità da parte di un *Price Maker* sui relativi Mercati ove gli stessi sono negoziati; non si può escludere che, nel corso di ciascun Giorno Lavorativo, possano essere immesse sul relativo Mercato di negoziazione proposte di acquisto da parte del *Price Maker* o da parte di terzi ovvero concludersi acquisti, aventi ad oggetto le Obbligazioni, ad un prezzo diverso dal Prezzo di Riacquisto.



MEDIOBANCA

Durante il Periodo di Adesione eventuali acquisti di titoli oggetto della presente Offerta da parte di Mediobanca sul Mercato o fuori Mercato saranno effettuati a prezzi non superiori al Prezzo di Riacquisto. Tali acquisti saranno apportati all'Offerta e concorreranno al raggiungimento dell'Ammontare Massimo.



5 Data e modalità di pagamento del corrispettivo

5.1. Data di pagamento del Corrispettivo

Il pagamento del Corrispettivo sarà effettuato in data 16 dicembre 2013, la Data di Regolamento.

5.2. Modalità di pagamento del Corrispettivo

Il Corrispettivo sarà versato dall'Offerente (che opera anche in qualità di *Tender Agent*), per il tramite degli Intermediari Negoziatori, alle Banche Depositarie quali mandatarie degli Aderenti, affinché provvedano al trasferimento agli Aderenti in conformità alle istruzioni fornite dagli stessi all'atto dell'Adesione e con le modalità ivi specificate.

L'obbligo dell'Offerente di pagare il Corrispettivo si intenderà assolto nel momento in cui lo stesso sarà stato trasferito agli Intermediari Negoziatori che provvederanno a ritrasferirlo alle Banche Depositarie per il successivo accredito all'Aderente e pertanto gli Aderenti sono esposti al rischio che tali Banche Depositarie non provvedano a ritrasferire il Corrispettivo agli aventi diritto.



6 Motivazioni dell'offerta

L'operazione consentirà all'Offerente da un lato di modificare la distribuzione temporale delle proprie passività al fine di ridurne il peso relativo e la concentrazione temporale di quelle in scadenza nell'anno solare 2014 e 2015 e dall'altro di conseguire un'efficiente allocazione della liquidità di cui dispone.



7 Legge applicabile e foro competente

Il presente Documento Informativo, l'Offerta, le Adesioni ed ogni riacquisto di Obbligazioni ai sensi dell'Offerta, nonché ogni obbligazione da essi derivante sono disciplinati dalla legge italiana e dovranno essere interpretati ai sensi della stessa.

Il Tribunale di Milano avrà giurisdizione esclusiva a conoscere e decidere ogni controversia, e transigere ogni lite relativa al presente Documento Informativo, all'Offerta, alle Adesioni e ad ogni acquisto di Obbligazioni ai sensi dell'Offerta nonché ad ogni obbligazione da essi derivante. L'assoggettamento alla giurisdizione esclusiva dell'autorità giudiziaria di Milano non potrà limitare (e non potrà essere interpretato nel senso di limitare) il diritto di ciascun Aderente di proporre giudizio presso qualsiasi altra corte o tribunale competente, incluso il foro di residenza o del domicilio elettivo del relativo Aderente, ove tale diritto non possa essere convenzionalmente limitato o modificato contrattualmente ai sensi della vigente normativa applicabile.