

NOTA DI SINTESI DEL PROGRAMMA

La presente Nota di Sintesi costituisce una descrizione generale del Programma ai fini dell'Articolo 22.5(3) del Regolamento della Commissione (EC) N. 809/2004 che dà attuazione alla Direttiva sui Prospetti.

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

I termini e le espressioni definiti nella sezione "*Termini e Condizioni delle Notes*" avranno lo stesso significato nella presente sintesi.

Emittenti: Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A. ("**Mediobanca**").

Mediobanca International (Luxembourg) S.A. ("**Mediobanca International**").

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

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

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

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

Alla data del presente documento, il capitale sottoscritto di Mediobanca è pari a Euro 398.296.707,50, ed è costituito da

796.593.415 azioni nominative del valore nominale di Euro 0,50.

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

**Mediobanca International
(Luxembourg) S.A.:**

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

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

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

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

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

Garante: Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A. (in relazione alle *Notes* emesse da Mediobanca International (Luxembourg) S.A.)

Descrizione: Programma di *Notes* a Medio Termine in Euro (*Euro Medium Term Note Programme*).

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

Collocatori (*Dealers*): Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A.

CALYON Corporate and Investment Bank

Commerzbank Aktiengesellschaft

Deutsche Bank AG, Filiale di Londra

Goldman Sachs International

Merrill Lynch International

Morgan Stanley & Co International Limited

Société Générale

The Royal Bank of Scotland plc

UniCredit Banca Mobiliare S.p.A.

Ciascuno degli Emittenti potrà di volta in volta revocare la nomina di qualsiasi collocatore previsto dal Programma o nominare altri collocatori in relazione a una singola *Tranche* o al Programma nella sua interezza.

Nel presente Prospetto di Base il termine "Collocatori Permanenti" si riferisce ai soggetti sopra elencati come Collocatori e agli altri soggetti che sono nominati collocatori in relazione al Programma nella sua interezza (e la cui nomina non sia stata revocata) mentre il termine "**Collocatori**" si riferisce a tutti i Collocatori Permanenti e a tutti i soggetti nominati collocatori in relazione a una o più *Tranche*.

Banca Incaricata BNP Paribas Securities Services, Filiale di Lussemburgo.
dell'Amministrazione Titoli
(Fiscal Agent):

Dimensioni: Fino a Euro 7.500.000.000 (o un importo equivalente in altre valute alla data di ciascuna emissione) di capitale complessivo di *Notes* in essere in qualsiasi dato momento.

Valute: Subordinatamente alla conformità con tutte le leggi, i regolamenti e le direttive pertinenti, le *Notes* potranno essere

emesse in qualsiasi valuta o in più valute così come concorderanno il rispettivo Emittente, il Garante (ove applicabile) e il Collocatore Pertinente.

Scadenze:

Qualsiasi scadenza compresa tra sette giorni e trent'anni subordinatamente alla conformità con tutte le leggi, i regolamenti e le direttive rilevanti.

Qualsiasi *Note* in relazione a cui i proventi dell'emissione siano incassati dal rispettivo Emittente nel Regno Unito e che debba essere rimborsata in una data precedente il primo anniversario della data di emissione deve (a) avere un valore minimo di rimborso di £100.000 (o un importo equivalente in altre valute) ed essere emessa unicamente a soggetti la cui attività ordinaria preveda l'acquisizione, la detenzione, la gestione o la cessione di investimenti (in veste di mandante o di mandatario) o che si prevede ragionevolmente che acquisiranno, deterranno, gestiranno o cederanno investimenti (in veste di mandante o di mandatario) nell'ambito delle loro attività o (b) essere emessa in altre circostanze che non comportino una violazione della sezione 19 del Financial Services and Markets Act 2000 (l'"**FSMA**") dal rispettivo Emittente.

Denominazione:

Le *Notes* saranno emesse nelle denominazioni che potranno essere specificate nelle Condizioni Definitive pertinenti, subordinatamente alla conformità con tutte le disposizioni applicabili di natura legale e/o normativa e/o della banca centrale, fatto salvo che la denominazione minima di ciascuna *Note* ammessa alla negoziazione su un mercato regolamentato nell'Area Economica Europea o offerta al pubblico in uno Stato Membro dell'Area Economica Europea in circostanze che richiedono la pubblicazione di un prospetto ai sensi della Direttiva sui Prospetti sarà pari a €1.000 (o, se le *Notes* sono denominate in un'altra valuta diversa dall'euro, l'importo equivalente in tale altra valuta).

Metodo di Emissione:

Le *Notes* potranno essere emesse su base consorziale o non consorziale.

Le *Notes* saranno emesse in una o più Serie (che potranno essere emesse nella stessa data o in più *Tranche* in date differenti). Le *Notes* potranno essere emesse in *Tranche* in maniera continuativa senza un importo minimo di emissione, fatta salva la conformità con tutte le leggi, i regolamenti e le direttive applicabili. Potranno essere emesse altre *Notes* nell'ambito di una Serie esistente.

Ridenominazione:

Le *Notes* emesse nella valuta di uno Stato Membro dell'Unione Europea che partecipa alla terza fase dell'Unione Economica e

Monetaria potranno essere ridenominate in Euro ai sensi della Condizione 3, si veda la sezione "Termini e Condizioni delle *Notes* – Ridenominazione" del Prospetto di Base.

Consolidamento:

Le *Notes* di una serie potranno essere consolidate con le *Notes* di un'altra Serie, così come descritto nella Condizione 12, si veda la sezione "Termini e Condizioni delle *Notes* – Ulteriori Emissioni e Consolidamento" del Prospetto di Base.

Forma delle *Notes*:

Le *Notes* possono essere emesse unicamente al portatore. Ciascuna *Tranche* delle *Notes* avente originariamente una data di scadenza superiore a un anno sarà inizialmente rappresentata, salvo diversa indicazione nelle relative Condizioni Definitive, da un Certificato Globale temporaneo, mentre ciascuna *Tranche* avente originariamente una data di scadenza pari o inferiore a un anno sarà rappresentata da un Certificato Globale permanente. I Certificati saranno depositati alla data di emissione (a) nel caso di una *Tranche* le cui operazioni di compensazione saranno eseguite da Euroclear Bank S.A./N.V. in qualità di operatore di Euroclear System ("**Euroclear**") e/o Clearstream Banking, *société anonyme*, Lussemburgo ("**Clearstream Luxembourg**"), presso un depositario comune per conto di Euroclear e Clearstream, Lussemburgo e (b) nel caso di una *Tranche* le cui operazioni di compensazione saranno eseguite tramite un sistema di compensazione diverso da Euroclear e Clearstream, Lussemburgo, oppure in collaborazione con questi ultimi, o che sarà consegnata senza avvalersi di alcun sistema di compensazione, in base agli accordi presi tra l'Emittente e il Collocatore pertinenti. Nessun interesse sarà dovuto su Certificati Globali temporanei, fatto salvo quanto indicato nel paragrafo "Sintesi delle Disposizioni Relative alle *Notes* ancora in Forma Globale" del Prospetto di Base. La proprietà di quote di Certificati Globali temporanei potrà essere trasformata in proprietà di quote di Certificati Globali permanenti, oppure, qualora ciò sia previsto dalle pertinenti Condizioni Definitive, in Certificati definitivi, dopo il 40° giorno successivo alla data di emissione, previa attestazione che il beneficiario economico non è una persona fisica o giuridica statunitense.

Qualora previsto dalle pertinenti Condizioni Definitive, la proprietà di quote di Certificati Globali permanenti potrà essere trasformata in Certificati definitivi, come indicato nel paragrafo "Sintesi delle Disposizioni Relative alle *Notes* ancora in Forma Globale" del Prospetto di Base.

I Certificati Definitivi, se fruttiferi, saranno corredati di cedole di interessi (le "**Cedole**") e, se del caso, di una cedola di

riaffogliamento (la "**Cedola di Riaffogliamento**") per ottenere nuove Cedole, nonché, qualora il capitale sia rimborsabile a rate, di ricevute di pagamento (le "**Ricevute**").

Prezzo d'Emissione: Le *Notes* possono essere emesse al valore nominale, oppure con uno sconto o un sovrapprezzo su tale valore. Possono essere emesse anche *Notes* parzialmente liberate, il cui Prezzo di Emissione sarà pagabile in due o più rate.

Notes a Tasso d'Interesse Fisso: Gli interessi a tasso fisso saranno pagabili posticipatamente alla data o alle date di ciascun anno indicate nelle pertinenti Condizioni Definitive.

Notes a Tasso d'Interesse Variabile: Le *Notes* a Tasso Variabile frutteranno gli interessi separatamente previsti per ciascuna Serie, applicando il tasso di riferimento indicato nelle pertinenti Condizioni Definitive oltre all'eventuale margine stabilito.

I periodi di applicazione degli interessi saranno indicati nelle pertinenti Condizioni Definitive.

Notes a Cedola Zero (Zero Coupons Notes) Le *Notes* a Cedola Zero possono essere emesse al valore nominale, oppure con uno sconto o un sovrapprezzo, e non frutteranno interessi.

Notes a Cedola Variabile: Le Condizioni Definitive stabilite per ciascuna emissione di *Notes* a cedola variabile indicheranno i criteri di calcolo degli interessi dovuti, che potranno basarsi su un indice, su una formula o su altri parametri previsti dalle pertinenti Condizioni Definitive.

Altri tipi di Notes: Le condizioni applicabili alle *Notes* ad alto o basso tasso d'interesse, alle *Notes* a cedola crescente o decrescente, alle *Notes* con cedole nella valuta dell'emittente e rimborso in valuta estera (*dual currency Notes*) o con cedole in valuta estera e rimborso nella valuta dell'emittente (*reverse dual currency Notes*), alle *Notes* in cui l'utilizzo della doppia valuta è discrezionale, alle *Notes* parzialmente liberate, alle *Notes* indicizzate, e a qualsiasi altro tipo di *Notes* che l'Emittente e qualsivoglia Collocatore o Collocatori potranno concordare di emettere nell'ambito del Programma, saranno indicate nelle pertinenti Condizioni Definitive.

Periodi di Applicazione degli Interessi e Tassi d'Interesse: La durata dei periodi di applicazione degli interessi delle *Notes* e i relativi tassi o criteri di calcolo applicati potranno variare di volta in volta, oppure essere gli stessi per qualsiasi Serie. Le *Notes* potranno applicare un tasso d'interesse massimo o uno minimo, oppure entrambi. L'utilizzo di periodi di maturazione degli interessi consente alle *Notes* di fruttare interessi a tassi

diversi durante un medesimo periodo di applicazione degli interessi. Tutti i suddetti dati saranno indicati nelle pertinenti Condizioni Definitive.

Rimborsi: Le *Notes* possono essere rimborsate al valore nominale oppure agli altri Valori di Rimborso (risultanti da una formula o da altri criteri) precisati dalle pertinenti Condizioni Definitive.

Notes a Rimborso Variabile: Le Condizioni Definitive stabilite per ciascuna emissione di *Notes* a rimborso variabile preciseranno le basi di calcolo dei rimborsi dovuti, che potranno basarsi su un indice o su una formula oppure su altri parametri indicati nelle pertinenti Condizioni Definitive.

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

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

Caratteristiche delle Notes: Le *Notes* costituiranno obbligazioni dirette, incondizionate, non subordinate e non garantite dell'Emittente e avranno in qualsiasi momento almeno la stessa priorità senza alcuna precedenza tra loro, essendo inoltre considerate alla pari con tutte le altre obbligazioni non garantite e non subordinate, presenti e future, dello stesso Emittente, fatte salve talune eccezioni obbligatorie ai sensi delle leggi vigenti. Si consulti il paragrafo "Termini e Condizioni delle *Notes* - Caratteristiche" del Prospetto di Base.

Garanzia: Ai sensi dell'Atto di Garanzia, Mediobanca garantisce incondizionatamente e irrevocabilmente il pagamento di tutte le somme dovute in relazione alle *Notes* emesse da Mediobanca International. Si consulti inoltre il paragrafo "Termini e Condizioni delle *Notes* - Caratteristiche della Garanzia" del Prospetto di Base.

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

Condizioni delle *Notes* - Caratteristiche" del Prospetto di Base.

- Insolvenza Incrociata:** Le *Notes* saranno soggette a una clausola di insolvenza incrociata in relazione all'indebitamente contratto dal loro Emittente e, laddove pertinente, dal Garante, come meglio precisato nel paragrafo "Termini e Condizioni delle *Notes* - Situazioni d'Insolvenza".
- Rimborsi Anticipati:** Fatte salve le disposizioni del precedente paragrafo "Rimborsi Discrezionali", le *Notes* saranno rimborsabili prima della scadenza a discrezione dell'Emittente, ma solo per ragioni fiscali.
- Ritenute Fiscali:** Tutti gli importi dovuti dall'Emittente, oppure a seconda dei casi dal Garante, ai sensi delle *Notes*, del Contratto di Nomina della Banca Incaricata dell'Amministrazione dei Titoli, dell'Atto di Garanzia, degli Impegni con le Banche, del Contratto di Collocamento o di qualsivoglia Accordo Pertinente, saranno pagati senza ritenute fiscali o deduzioni attinenti a o derivanti da qualsiasi imposta, tassa, imposizione fiscale o versamento allo Stato presenti o futuri, quale che ne sia la natura, richiesti o riscossi da o per conto del Lussemburgo o di qualsivoglia suo ente territoriale o da qualsiasi ente o pubblico organismo ivi operante, o ad essi facente capo, dotato del potere d'imposizione fiscale (nel caso di pagamenti effettuati da Mediobanca International o per suo conto), o da o per conto dell'Italia o di qualsivoglia suo ente territoriale o da qualsiasi ente o pubblico organismo ivi operante, o ad essi facente capo, dotato del potere d'imposizione fiscale (nel caso di pagamenti effettuati da Mediobanca o per suo conto), fatta salva la facoltà discrezionale dell'Emittente di rimborsare le *Notes* ai sensi della Condizione 5(b) e nel rispetto delle condizioni da quest'ultima previste. Si consulti il paragrafo "Termini e Condizioni delle *Notes* - Imposizione Fiscale" del Prospetto di Base.
- Rating:** L'eventuale *rating* delle *Notes* che saranno emesse nell'ambito del Programma sarà indicato nelle pertinenti Condizioni Definitive.
- Legge Regolatrice:** Le *Notes* e l'intera documentazione contrattuale pertinente saranno disciplinate dalla legislazione vigente in Inghilterra e interpretate di conseguenza.
- Quotazione:** È stata presentata alla CSSF la richiesta di approvare il presente documento come prospetto di base; inoltre è stata presentata la domanda di ammissione delle *Notes*, emesse nell'ambito del Programma, alle contrattazioni presso il mercato regolamentato delle Borsa di Lussemburgo e di quotazione delle stesse alla

Borsa di Lussemburgo.

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

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

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

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

Vincoli alla Vendita:

Si consulti il paragrafo "Piano di Distribuzione" del Prospetto di Base.

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

Fattori di Rischio:

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

consulti il paragrafo "Fattori di Rischio" del Prospetto di Base.