



MEDIOBANCA
Banca di Credito Finanziario S.p.A.

Condizioni Definitive del prestito obbligazionario

“Mediobanca 3,51% 2011/2014” (MB1)

(codice isin IT0004725559)

Il prestito obbligazionario “Mediobanca 3,51% 2011/2014” (MB1) è emesso 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 integrato dal Supplemento depositato presso la Consob in data 3 gennaio 2011 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 10105426 del 30 dicembre 2010 (il “Prospetto di Base”).

Le presenti Condizioni Definitive sono state trasmesse alla Consob in data 25 maggio 2011

Le informazioni complete sull’Emittente e sulla Singola Offerta sono ottenibili solo con la consultazione congiunta del Prospetto di Base e delle presenti Condizioni Definitive. Il Prospetto di Base è disponibile presso il sito internet dell’Emittente e Responsabile del Collocamento (www.mediobanca.it) nonché sul sito internet del Collocatore (www.chebanca.it).

* * *

Il presente documento costituisce le Condizioni Definitive relativamente all’emissione e all’ammissione a quotazione delle Obbligazioni di seguito descritte, ed è stato redatto in conformità alla Direttiva 2003/71/CE, al Regolamento 2004/809/CE ed al regolamento approvato con Delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche ed integrazioni (le “Condizioni Definitive”).

Il presente documento deve essere letto congiuntamente al Prospetto di Base depositato presso la Consob in data 8 ottobre 2010 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 10082148 del 6 ottobre 2010, così come integrato dal Supplemento depositato presso la Consob in data 3 gennaio 2011 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 10105426 del 30 dicembre 2010, 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.

Conseguentemente le informazioni complete sull’emittente Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A. e sulle Obbligazioni a Tasso Fisso sono ottenibili solo con la consultazione congiunta delle presenti Condizioni Definitive, del Prospetto di Base, del relativo Supplemento e dei documenti in essi incorporati mediante riferimento.

Le presenti Condizioni Definitive, unitamente al Prospetto di Base, al relativo Supplemento ed ai documenti in esso incorporati mediante riferimento sono pubblicate sul sito internet dell’Emittente e Responsabile del Collocamento (www.mediobanca.it) nonché sul sito internet del Collocatore (www.chebanca.it). Copia cartacea dei documenti sopra elencati è disponibile gratuitamente presso la Sede Sociale dell’Emittente situata in P.tta Enrico Cuccia, 1 20121 Milano, presso gli Uffici di Rappresentanza a Roma – Piazza di Spagna 15 nonché presso le filiali di CheBanca!.

Le presenti Condizioni Definitive, congiuntamente alla Nota Informativa del Prospetto di Base, costituiscono anche il regolamento del Prestito Obbligazionario.



Salvo che sia diversamente indicato, i termini e le espressioni riportate con lettera maiuscola nelle presenti Condizioni Definitive hanno lo stesso significato loro attribuito nel Prospetto di Base.

1. Fattori di rischio

1.1 Descrizione sintetica delle caratteristiche delle obbligazioni emesse

Le obbligazioni (le "Obbligazioni") di cui alle presenti Condizioni Definitive sono obbligazioni a tasso fisso che:

- ◆ danno diritto al pagamento di tre cedole, il 14 luglio 2012, 14 luglio 2013 e 14 luglio 2014 ad un tasso di interesse fisso annuo lordo del 3,51% uguale e costante per l'intera durata delle Obbligazioni;
- ◆ garantiscono a scadenza il rimborso del 100% del loro valore nominale unitario, al lordo di ogni tassa ed imposta.
- ◆ sono rimborsate in un'unica soluzione alla data di scadenza e quindi il 14 luglio 2014.

Le Obbligazioni non potranno essere anticipatamente rimborsate ad opzione dell'Emittente e/o dei possessori delle Obbligazioni stesse.

In quanto Obbligazioni a Tasso Fisso, ogni investimento nelle Obbligazioni ipotizza un'aspettativa dell'investitore di stabilità o di riduzione dei tassi di interesse del mercato finanziario e monetario per un orizzonte temporale pari a quello della durata delle Obbligazioni.

Esemplificazioni del rendimento e Scomposizione del prezzo delle Obbligazioni

Le Obbligazioni si caratterizzano per una componente obbligazionaria pura.

Per una migliore comprensione delle Obbligazioni si fa rinvio alle parti delle presenti Condizioni Definitive ove sono forniti – tra l'altro:

- i. il rendimento effettivo annuo (al lordo ed al netto dell'effetto fiscale) delle Obbligazioni, anche a fronte del rendimento effettivo annuo (al lordo ed al netto dell'effetto fiscale) di un titolo a basso rischio emittente tipicamente un titolo di stato italiano pluriennale di similare scadenza e vita residua (Buono del Tesoro Poliennale);
- ii. la scomposizione del prezzo di emissione nelle varie componenti (obbligazionaria, derivativa, costi e commissioni);

1.2 Fattori di rischio relativi alle obbligazioni emesse

1.2.1 Rischio di mercato

Non vi è alcuna garanzia che il valore di mercato delle Obbligazioni rimanga costante per tutta la durata delle Obbligazioni. Il valore di mercato delle Obbligazioni subisce infatti l'influenza di diversi fattori (quali, esemplificativamente, l'andamento della volatilità, dei tassi di interesse, eventi di natura macroeconomica, durata residua delle Obbligazioni, rating dell'Emittente), la maggior parte dei quali al di fuori del controllo dell'Emittente.



1.2.2 Rischio di tasso

Il valore di mercato delle Obbligazioni potrebbe variare nel corso della durata delle medesime a causa dell'andamento dei tassi di mercato. In particolare, a fronte di un aumento dei tassi di interesse, ci si attende una riduzione del prezzo di mercato delle Obbligazioni, mentre, a fronte di una riduzione dei tassi di interesse, si attende un rialzo del prezzo di mercato delle Obbligazioni.

Inoltre, le fluttuazioni dei tassi di interesse sui mercati finanziari si ripercuotono sui prezzi e quindi sui rendimenti delle obbligazioni in modo tanto più accentuato quanto più lunga è la loro vita residua.

Conseguentemente, qualora gli investitori decidessero di vendere le Obbligazioni prima della loro scadenza, il valore di mercato potrebbe risultare inferiore anche in maniera significativa al prezzo di sottoscrizione delle Obbligazioni ovvero all'importo inizialmente investito nelle Obbligazioni e quindi il rendimento effettivo dell'investimento potrebbe risultare anche significativamente diverso ovvero significativamente inferiore a quello corrente al momento della sottoscrizione o dell'acquisto.

1.2.3 Rischio connesso al fatto che il rendimento delle Obbligazioni potrebbe essere inferiore al rendimento di un altro titolo dell'Emittente già in circolazione o al rendimento di un titolo di un altro emittente considerato a basso rischio (a parità di durata residua e caratteristiche finanziarie)

L'investitore potrebbe ottenere un rendimento inferiore a quello ottenibile da un altro titolo dell'Emittente già in circolazione o al rendimento ottenibile da un titolo di un altro emittente considerato a basso rischio (a parità di durata residua e caratteristiche finanziarie).

1.2.4 Rischio Emittente

Il Rischio Emittente è il rischio che l'Emittente non sia in grado di adempiere agli obblighi assunti con le Obbligazioni alle scadenze indicate nelle relative Condizioni Definitive.

Acquistando le Obbligazioni, l'investitore diventa un finanziatore dell'Emittente ed acquista il diritto a percepire il pagamento di qualsiasi importo relativo alle Obbligazioni. Pertanto, nel caso in cui l'Emittente non sia in grado di onorare i propri obblighi relativi a tali pagamenti, tale diritto potrebbe essere pregiudicato.

Per i rischi relativi all'Emittente, si rinvia al capitolo "Fattori di Rischio" di cui al Documento di Registrazione.

1.2.5 Rischio di liquidità

L'Emittente si riserva, una volta assolte le formalità previste dalla normativa vigente e una volta verificata la sussistenza dei requisiti richiesti dal Regolamento dei Mercati Organizzati e Gestiti da Borsa Italiana S.p.A., la facoltà di richiedere alla stessa Borsa Italiana S.p.A. l'ammissione alla quotazione ufficiale dei Prestiti Obbligazionari sul Mercato Telematico delle Obbligazioni (DomesticMOT).

La Borsa Italiana S.p.A. ha rilasciato il giudizio di ammissibilità alla quotazione dei Prestiti Obbligazionari che saranno emessi a valere sul Programma presso il Mercato Telematico delle Obbligazioni gestito da Borsa Italiana (DomesticMOT) con provvedimento n. 6791 del 4 ottobre 2010.

L'Emittente si riserva altresì il diritto di richiedere l'ammissione a quotazione delle Obbligazioni presso altri mercati regolamentati, italiani od anche esteri, ovvero di richiedere la trattazione delle Obbligazioni presso sistemi multilaterali di negoziazione anche partecipati dall'Emittente o da altre



società del Gruppo o su sistemi di internalizzazione sistematica anche proprietari dell'Emittente o di altre società del Gruppo e di adottare tutte le azioni a ciò necessarie.

La richiesta di ammissione a quotazione delle Obbligazioni non é garanzia che la domanda sia accolta e quindi che le Obbligazioni siano effettivamente ammesse a quotazione. L'eventuale ammissione a quotazione non costituisce inoltre una garanzia di un adeguato livello di liquidità o del fatto che i prezzi riflettano il valore teorico dei titoli.

Non vi è alcuna garanzia che in relazione alle Obbligazioni venga ad esistenza un mercato secondario ovvero che un tale mercato secondario, laddove venga ad esistenza, sia un mercato liquido. Il portatore delle Obbligazioni potrebbe quindi trovarsi nell'impossibilità o nella difficoltà di liquidare il proprio investimento prima della sua naturale scadenza a meno di dover accettare una riduzione anche significativa del prezzo delle Obbligazioni (rispetto al loro valore nominale ovvero al loro prezzo di sottoscrizione o di acquisto ovvero infine al loro valore di mercato ovvero al valore di mercato di altri titoli di debito aventi caratteristiche simili) pur di trovare una controparte disposta a comprarlo. Pertanto, l'investitore, nell'elaborare la propria strategia finanziaria, deve avere ben presente che l'orizzonte temporale dell'investimento nelle Obbligazioni (definito dalla durata delle stesse all'atto dell'emissione) deve essere in linea con le sue future esigenze di liquidità.

1.2.6 Rischio di chiusura anticipata dell'offerta

Nell'ipotesi in cui l'Emittente si avvalga della facoltà di procedere alla chiusura anticipata dell'offerta durante il periodo di offerta (senza che sia stato collocato l'ammontare massimo delle Obbligazioni inizialmente previsto), l'investitore deve tenere presente che tale circostanza potrebbe determinare una riduzione dell'ammontare di titoli in circolazione rispetto all'ammontare originariamente previsto, incidendo così negativamente sulla liquidità delle Obbligazioni.

1.2.7 Rischio connesso a situazioni di potenziale conflitto d'interesse dei collocatori delle Obbligazioni

Si segnala che il Collocatore appartiene allo stesso gruppo bancario dell'emittente Mediobanca. Tale circostanza potrebbe essere ritenuta una situazione di potenziale conflitto di interessi del Collocatore nei confronti dei propri clienti che aderiscono all'offerta.

1.2.8 Rischio connesso alla coincidenza fra Emittente e i ruoli di market maker, di specialist o similari

L'Emittente opererà quale *market maker*, *specialist* o ruoli similari rispetto alle Obbligazioni: tale coincidenza fra Emittente e *market maker*, *specialist* o ruoli similari potrebbe determinare una situazione di conflitto di interessi nei confronti degli investitori.

1.2.9 Rischio connesso alla assenza di garanzie specifiche per le Obbligazioni

Le Obbligazioni costituiscono un debito chirografario dell'Emittente, cioè esse non sono assistite da garanzie reali dell'Emittente ovvero prestate da terzi né da garanzie personali prestate da terzi, né in particolare sono assistite dalla garanzia del Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi.

Non è prevista inoltre limitazione alcuna alla possibilità per l'Emittente di costituire (ovvero di far costituire da terzi) garanzie reali o di far rilasciare da terzi garanzie personali ovvero di costituire (o far costituire da terzi) patrimoni di destinazione a garanzia degli obblighi dell'Emittente relativamente a titoli di debito emessi dall'Emittente diversi dalle Obbligazioni.



Eventuali prestazioni da parte dell'Emittente ovvero di terzi di garanzie reali o personali (ivi inclusa la costituzione da parte dell'Emittente ovvero di terzi garanti di patrimoni di destinazione) in relazioni a titoli di debito dell'Emittente diversi dalle Obbligazioni di cui alle presenti Condizioni Definitive potrebbero conseguentemente comportare una diminuzione del patrimonio generale dell'Emittente disponibile per il soddisfacimento delle ragioni di credito dei possessori delle Obbligazioni, in concorso con gli altri creditori di pari grado chirografi ed, in ultima istanza, una diminuzione anche significativa del valore di mercato delle Obbligazioni rispetto a quello di altri strumenti finanziari di debito emessi dall'Emittente assistiti da garanzia reale e/o personale e/o da un vincolo di destinazione ed aventi per il resto caratteristiche simili alle Obbligazioni.

1.2.10 Rischio connesso alla possibilità di modifiche da parte dell'Emittente delle Condizioni Definitive

L'Emittente avrà la facoltà, senza necessità del preventivo assenso degli obbligazionisti, di apportare alle Condizioni Definitive le modifiche che l'Emittente ritenga necessarie, ovvero anche solo opportune, al fine di eliminare errori materiali, ambiguità od imprecisioni nel testo. E' comunque previsto che tali modifiche possano essere effettuate dall'Emittente esclusivamente a condizione che esse non pregiudichino i diritti e gli interessi degli obbligazionisti.

1.2.11 Rischio connesso al rating dell'Emittente ovvero delle Obbligazioni

All'Emittente è stato assegnato il rating indicato nella Nota Informativa del Prospetto di Base dall'agenzia di rating ivi indicata. Il rating attribuito all'Emittente costituisce una valutazione della capacità dell'Emittente di assolvere i propri impegni finanziari, ivi compresi quelli relativi alle Obbligazioni.

Non vi è inoltre alcuna garanzia che il rating assegnato alle Obbligazioni rifletta propriamente e nella sua interezza ogni rischio relativo ad un investimento nelle Obbligazioni, ovvero che tale rating rimanga costante ed immutato per tutta la durata delle Obbligazioni e non sia oggetto di modifica, revisione od addirittura ritiro da parte dell'agenzia di rating.

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

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



1.2.12 Rischio connesso alla possibilità di modifiche del regime fiscale delle Obbligazioni

I valori lordi e netti relativi al rendimento delle Obbligazioni sono contenuti nelle presenti Condizioni Definitive e sono calcolati sulla base del regime fiscale in vigore alla data di pubblicazione delle Condizioni Definitive. Non è possibile prevedere se tale regime fiscale potrà subire eventuali modifiche nella durata delle Obbligazioni nè quindi può essere escluso che, in caso di modifiche, i valori netti indicati possano discostarsi, anche sensibilmente, da quelli che saranno effettivamente applicabili alle Obbligazioni alle varie date di pagamento.

Saranno a carico degli obbligazionisti ogni imposta e tassa, presente o futura che per legge colpiscono o dovessero colpire le Obbligazioni od alle quali le Obbligazioni vengano comunque ad essere soggette.

Eventuali maggiori prelievi fiscali sui redditi o sulle plusvalenze relative alle Obbligazioni, ad esito di sopravvenute modifiche legislative o regolamentari ovvero di sopravvenute prassi interpretative dell'amministrazione finanziaria, comporteranno conseguentemente una riduzione del rendimento delle Obbligazioni al netto del prelievo fiscale, senza che ciò determini obbligo alcuno per l'Emittente di corrispondere agli obbligazionisti alcun importo aggiuntivo a compensazione di tale maggiore prelievo fiscale.

1.2.13 Rischio connesso all'apprezzamento della relazione rischio rendimento

Nella Nota Informativa al paragrafo 5.3 sono indicati i criteri di determinazione del prezzo e del rendimento degli strumenti finanziari.

Eventuali diversi apprezzamenti della relazione rischio-rendimento da parte del mercato possono determinare riduzioni, anche significative, del prezzo delle obbligazioni.

L'investitore deve considerare che il rendimento offerto dalle obbligazioni dovrebbe essere sempre correlato al rischio connesso all'investimento nelle stesse: a titoli con maggiore rischio dovrebbe sempre corrispondere un maggior rendimento.

1.2.14 Rischio connesso all' emissione di tranches successive alla prima

Qualora l'Emittente decida di emettere tranches successive alla prima il maggior importo nominale in circolazione potrebbe determinare una maggiore offerta di titoli sul mercato secondario con conseguente impatto negativo sui prezzi.

1.3 Ulteriori fattori di rischio relativi alle obbligazioni emesse

Non esistono ulteriori fattori di rischio specifici relativi alle Obbligazioni di cui alle presenti Condizioni Definitive rispetto a quanto sopra rappresentato.



2. Caratteristiche delle Obbligazioni

1	Emittente:	Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A.
2	Tipologia di Obbligazioni:	Obbligazioni ordinarie a Tasso Fisso
	Numero della Serie	7
3	Numero della Tranche:	1
4	Valuta:	Euro
5	Ammontare nominale complessivo:	Il prestito obbligazionario è stato deliberato per un ammontare massimo complessivo di Euro 500.000.000 emettibili in più <i>tranches</i> di offerta. L'importo nominale massimo della presente offerta è di Euro 25.000.000 e l'Emittente si riserva di aumentare fino a quattro volte tale importo secondo quanto specificato al seguente punto 2 del Capitolo 3.
6	Valore Nominale Unitario delle Obbligazioni	Euro 1.000
7	Prezzo di Emissione:	100% del Valore Nominale Unitario, e quindi Euro 1.000 per ogni Obbligazione di Euro 1.000 di Valore Nominale Unitario.
8	Data di Emissione:	14 luglio 2011
9	Data di Godimento:	14 luglio 2011
10	Data di Scadenza:	14 luglio 2014. La durata delle Obbligazioni è quindi pari a tre anni
11	Importo di rimborso alla Data di Scadenza:	100% del Valore Nominale Unitario, e quindi Euro 1.000 per ogni Obbligazione di Euro 1.000 di Valore Nominale Unitario
12	Opzione di rimborso anticipato (Call) a favore dell'Emittente:	Non prevista
13	Opzione di rimborso anticipato (put) a favore degli obbligazionisti:	Non prevista
14	Cedole Fisse:	Le Obbligazioni corrisponderanno tre Cedole Fisse. Le Cedole Fisse sono calcolate come prodotto tra (A) il Valore Nominale Unitario e (B) il Tasso di Interesse Fisso per il relativo Periodo di Interessi Fissi e (C) Convenzione di Calcolo Interessi. Le Cedole Fisse sono pertanto pari al seguente importo lordo: Euro 35,1 per ogni obbligazione di Euro 1.000 Le Obbligazioni cessano di essere fruttifere dalla Data di Scadenza.
(i)	Date di Pagamento Interessi Fissi	14 luglio 2012, 14 luglio 2013 e 14 luglio 2014
(ii)	Tasso di Interesse Fisso	3,51% annuo lordo
(iii)	Convenzione di Calcolo Interessi	Actual/Actual ICMA (ovvero il rapporto tra (i) il numero di giorni di calendario intercorrenti tra la Data di godimento/ultimo stacco cedola (incluso) e la data valuta di compravendita (esclusa) e (ii) il numero di giorni di calendario intercorrenti tra la Data di godimento/ultimo stacco cedola (incluso) e il successivo stacco cedola (escluso))
15	Calendario Giorni Lavorativi Bancari:	Following Business Day Convention/Unadjusted
16	Status delle Obbligazioni:	Obbligazioni non subordinate
17	Forma e regime di circolazione delle Obbligazioni:	Le Obbligazioni sono al portatore ed emesse in forma dematerializzata. Alla data d'emissione le Obbligazioni saranno accentrate presso Monte Titoli S.p.A. in regime di dematerializzazione ai sensi e per gli effetti del D. Lgs. 24 giugno 1998 n. 213 (come successivamente modificato ed integrato)
18	Anagrafica delle Obbligazioni:	Il Codice ISIN delle Obbligazioni è



		IT0004725559
19	Rating delle Obbligazioni:	A+ (Standard&Poor's)
20	Regime fiscale delle Obbligazioni:	<p>Sono a carico degli obbligazionisti ogni imposta e tassa, presente o futura che per legge colpiscono o dovessero colpire od alle quali dovessero comunque essere soggette le Obbligazioni.</p> <p>Quanto segue è una sintesi del regime fiscale proprio delle Obbligazioni applicabile alla data di pubblicazione delle presenti Condizioni Definitive a certe categorie di investitori residenti in Italia che detengono le Obbligazioni non in relazione ad un'impresa commerciale (gli "Investitori").</p> <p>Gli Investitori sono tenuti a consultare i loro consulenti in merito al regime fiscale proprio dell'acquisto, della detenzione e della vendita delle Obbligazioni.</p>
21	Siti su cui pubblicare gli eventuali avvisi per il pubblico:	www.mediobanca.it ; www.chebanca.it
22	Finalità dell'investimento	<p>Un investimento nelle Obbligazioni a Tasso Fisso ipotizza un'aspettativa dell'investitore di stabilità o di riduzione dei tassi di interesse del mercato finanziario e monetario per un orizzonte temporale pari a quello della durata delle Obbligazioni.</p>



3. Informazioni sull'offerta delle Obbligazioni

1 Condizioni alle quali la Singola Offerta è subordinata:	L'offerta delle Obbligazioni non è subordinata ad alcuna condizione
2 Importo nominale massimo complessivo offerto in sottoscrizione e numero massimo delle Obbligazioni offerte:	<p>L'importo nominale massimo complessivo dell'offerta è pari a Euro 25.000.000, per un totale di massimo n. 25.000 Obbligazioni, ciascuna del Valore Nominale Unitario pari a Euro 1.000.</p> <p>L'Emittente potrà, durante il Periodo di Offerta, aumentare l'importo nominale massimo del Prestito offerto in sottoscrizione e quindi il numero massimo delle Obbligazioni oggetto d'offerta fino a quattro volte l'importo nominale massimo, secondo le modalità indicate nella Nota Informativa del Prospetto di Base. L'importo nominale effettivamente emesso del Prestito, e quindi il numero delle Obbligazioni effettivamente emesse, sarà comunicato dall'Emittente secondo le modalità indicate nella Nota Informativa del Prospetto di Base.</p>
3 Periodo d'Offerta:	<p>Il periodo di offerta delle Obbligazioni comincerà il 26 maggio 2011 (incluso) e terminerà il 28 giugno 2011 (incluso) (il "Periodo di Offerta"). L'Emittente potrà prorogare il Periodo di Offerta, così come provvedere alla chiusura anticipata del Periodo di Offerta, secondo le modalità indicate nella Nota Informativa del Prospetto di Base.</p> <p>L'Emittente altresì procederà alla chiusura anticipata del Periodo di Offerta una volta che le adesioni abbiano raggiunto l'ammontare nominale complessivo di Euro 25.000.000 o il relativo importo aumentato come sopra descritto, secondo le modalità indicate nella Nota Informativa.</p>
4 Revoca e Ritiro dell'Offerta:	L'Emittente potrà revocare ovvero ritirare l'offerta secondo le modalità indicate nella Nota Informativa del Prospetto di Base.
5 Procedure di adesione – Collocamento fuori sede ed on-line:	<p>Le procedure di adesione sono indicate nella Nota Informativa del Prospetto di Base.</p> <p>Le domande di adesioni sono irrevocabili (salvo i casi previsti dalla legge) e non possono essere assoggettate a condizioni</p> <p>Nel caso di offerta mediante tecniche di comunicazione a distanza, ai sensi dell'art. 67-duodecies D.Lgs. 6 settembre 2005 n. 206, l'adesione diverrà ferma e irrevocabile se non revocata entro il termine di 14 giorni dall'accettazione della stessa da parte del Collocatore. Durante la decorrenza del suddetto termine, l'efficacia dell'adesione è sospesa e l'investitore ha la facoltà di comunicare il proprio recesso senza penali e senza doverne indicare il motivo, con le modalità indicate nella scheda di adesione all'offerta presente sul sito nell'area riservata all'operazione di collocamento.</p> <p>E' prevista la possibilità di presentare domande di adesione multiple.</p>
6 Lotto Minimo:	Le Obbligazioni possono essere sottoscritte per un ammontare minimo di Euro 5.000 e successivi ammontare di Euro 1.000 e multipli di Euro 1.000
7 Pagamento e Consegna delle Obbligazioni:	<p>Il pagamento integrale del prezzo d'offerta delle Obbligazioni assegnate dovrà essere effettuato dal sottoscrittore alla Data di Emissione presso il Collocatore che ha ricevuto l'adesione.</p> <p>Contestualmente al pagamento del prezzo d'offerta per le Obbligazioni assegnate, queste saranno messe a disposizione degli aventi diritto, in forma dematerializzata, mediante contabilizzazione sui conti di deposito intrattenuti dal relativo Collocatore presso Monte Titoli.</p>
8 Destinatari della singola Offerta:	Le obbligazioni verranno offerte al pubblico in Italia con conseguente esclusione di qualsiasi mercato internazionale.
9 Criteri di riparto:	La tipologia di offerta non prevede criteri di riparto
10 Prezzo d'offerta:	100% del Valore Nominale Unitario, e quindi Euro 1.000 per ogni Obbligazione di Euro 1.000 di Valore Nominale Unitario.
11 Data per il pagamento del prezzo d'offerta:	La Data di Emissione
12 Collocatori:	CheBanca! S.p.A., Viale Bodio 37, Palazzo 4, 20158 Milano



13 Commissioni di collocamento:	Non previste
14 Responsabile del Collocamento:	Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A.
15 Commissioni a favore del Responsabile del Collocamento:	Non previste
16 Accordi di collocamento/garanzia:	Accordo di collocamento sottoscritto tra, <i>inter alios</i> , l’Emittente ed il Collocatore in data 23 maggio 2011
17 Importo dei proventi netti:	Fino ad un ammontare massimo complessivo di Euro 25.000.000 o il maggiore importo come sopra definito.



4. Informazioni relative alla ammissione a negoziazione delle Obbligazioni e sui soggetti che si sono assunti il fermo impegno di agire quali intermediari per le operazioni sul mercato secondario

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

Borsa Italiana S.p.A. ha rilasciato il giudizio di ammissibilità alla quotazione ufficiale dei Prestiti Obbligazionari che saranno emessi a valere sul Programma presso il Mercato Telematico delle Obbligazioni gestito da Borsa Italiana (DomesticMOT) con provvedimento n. 6791 del 4 ottobre 2010.

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

Ai sensi del Regolamento dei mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana (il "Regolamento di Borsa"), l'Emittente agirà quale operatore specialista ("Specialist") al fine di mantenere liquide le Obbligazioni nei termini ed alle condizioni stabilite da Borsa Italiana e resi noti con apposito avviso di Borsa pubblicato sul sito www.borsaitaliana.it.

Ai sensi delle disposizioni di cui agli articoli 2.3.15 e 4.4.10 del Regolamento di Borsa, lo Specialist si impegna a sostenere la liquidità delle Obbligazioni attraverso l'assunzione dell'obbligo di esporre in via continuativa sul mercato proposte in acquisto e in vendita, in relazione alle Obbligazioni, a prezzi che non si discostino tra loro in misura superiore a quella stabilita da Borsa Italiana nell'avviso di inizio delle negoziazioni. Nel medesimo avviso Borsa Italiana stabilisce il quantitativo minimo giornaliero ed il quantitativo minimo di ciascuna proposta, nonché la durata minima dell'impegno dello Specialist, tenendo conto della durata, delle caratteristiche nonché della diffusione delle Obbligazioni.



5. Autorizzazioni relative all'emissione

L'emissione delle Obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive è stata approvata con delibera del competente organo dell'Emittente in data 23 maggio 2011.



6. Informazioni successive all'emissione

Nessuna informazione sarà fornita dall'Emittente e/o dal Responsabile del Collocamento in relazione alle Obbligazioni.



7. Metodo di valutazione delle obbligazioni – scomposizione del prezzo d'emissione

Componente obbligazionaria

La componente obbligazionaria pura presente nelle Obbligazioni è rappresentata da un titolo obbligazionario a tasso fisso avente durata simile a quella delle Obbligazioni che paga delle cedole annue lorde pari al 3,51% e che rimborsa alla scadenza il 100% del suo valore nominale.

Il valore alla Data di emissione di tale componente obbligazionaria calcolato attualizzando (ovvero riportando finanziariamente alla data dell'analisi) i flussi di cassa generati in futuro dall'investimento nelle Obbligazioni (cedole annuali e importo di rimborso alla Data di scadenza) al tasso del 3,51%, è pari al 100% (in termini percentuali sul valore nominale unitario delle Obbligazioni).

Sulla base del valore della componente obbligazionaria pura il prezzo di emissione delle Obbligazioni risulta così scomponibile (in termini percentuali sul Valore Nominale Unitario delle Obbligazioni):

Componente obbligazionaria pura	100%
Componente derivativa implicita	0%
Commissione di collocamento	0%
Prezzo di emissione	100%



8. Rendimento effettivo delle Obbligazioni

Il rendimento annuo effettivo alla data di emissione delle Obbligazioni, rappresentato dal tasso di interesse implicito che rende uguali il prezzo di emissione ed il valore attuale delle cedole periodiche nonché il prezzo di rimborso: esso è calcolato in regime di capitalizzazione annua composta e sulla base della convenzione di calcolo Act/Act ICMA, ed è pari al 3,51% lordo annuo (3,071% annuo al netto dell'effetto fiscale¹)

¹ Si considera l'aliquota fiscale del 12,50% vigente alla Data di Emissione.



9. Comparazione con titoli a basso rischio emittente

Si rappresenta di seguito un confronto fra il rendimento effettivo annuo delle Obbligazioni, ed il rendimento di un titolo di stato italiano con vita residua similare (Buono del Tesoro Poliennale con scadenza 1/8/2014 e codice Isin IT0003618383), rilevato in data 20 maggio 2011, sia al lordo che al netto dell'effetto fiscale. Si precisa che il rendimento (lordo e netto) del Buono del Tesoro Poliennale di confronto è calcolato alla data del 20 maggio 2011 sulla base del prezzo ufficiale di Borsa pari a 102,411% a tale data, mentre il rendimento delle Obbligazioni (lordo e netto) è calcolato alla data di emissione sulla base del prezzo d'emissione, del prezzo di rimborso e delle cedole periodiche.

	BTP	Obbligazioni Mediobanca denominate "Mediobanca 3,51% 2011/2014" (MB1)
Scadenza	1 agosto 2014	14 luglio 2014
Rendimento effettivo annuo lordo	3,47%	3,51%
Rendimento effettivo annuo netto ²	2,93%	3,071%

² Si considera l'aliquota fiscale del 12,50% vigente alla Data di Emissione



10. Dichiarazione di responsabilità

Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A. in qualità di Emittente e di Responsabile del Collocamento si assume la responsabilità per le informazioni contenute nelle presenti Condizioni Definitive.

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