



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

## **MEDIOBANCA**

Società per azioni  
Capitale versato euro 430.564.606  
Sede sociale in milano - piazzetta enrico cuccia, 1  
Iscritta nel registro delle imprese di milano  
Codice fiscale e partita iva 00714490158  
Iscritta all'albo delle banche e dei gruppi bancari al n. 10631.0  
Capogruppo del gruppo bancario mediobanca s.p.a.

### **SUPPLEMENTO**

**ai**

### **Prospetti di Base**

**di**

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

*relativi ai Programmi di emissione, offerta e quotazione di*

**Obbligazioni Zero Coupon**

**Obbligazioni a Tasso Fisso**

**Obbligazioni a Tasso Variabile**

*con eventuale facoltà di rimborso anticipato a favore dell'Emittente e/o dell'obbligazionista*

**Obbligazioni a Tasso Variabile con Tasso Minimo (Floor) e/o Tasso Massimo (Cap)**

\*\*\*

**Obbligazioni a Tasso Misto (Fix To Floater o Floater To Fix) con eventuale Tasso Minimo (Floor) e/o Tasso Massimo (Cap)**

\*\*\*

**Obbligazioni a Tasso Fisso Step Up**

\*\*\*

**Obbligazioni Strutturate con Opzione Call Europea**

\*\*\*

**Obbligazioni Strutturate con Opzioni Digitali**

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

Supplemento ai Prospetti di Base depositato presso la Consob in data 10 ottobre 2013 a seguito di approvazione comunicata con nota n 80001/13 del 9 ottobre 2013.

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

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





## **INDICE**

RAGIONI DEL SUPPLEMENTO AI PROSPETTI DI BASE .....	4
PERSONE RESPONSABILI .....	5
NUOVA COPERTINA DEI PROSPETTI DI BASE .....	6
AGGIORNAMENTO DELLA NOTA DI SINTESI .....	12
AGGIORNAMENTO DEL MODELLO DI CONDIZIONI DEFINITIVE .....	16



## Ragioni del Supplemento ai Prospetti di Base

Il presente documento (il “**Supplemento**”) recepisce l’informazione relativa all’approvazione in data 17 settembre 2013 da parte del Consiglio di Amministrazione di Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A. (di seguito anche l’ “**Emittente**” o “**Mediobanca**”), presieduto da Renato Pagliaro, del bilancio consolidato e del progetto di bilancio d’esercizio al 30 giugno 2013 di Mediobanca, così come illustrati dall’Amministratore Delegato Alberto Nagel. In data 17 settembre 2013 Mediobanca ha altresì pubblicato apposito comunicato stampa relativo alle suddette informazioni, disponibile sul sito [www.mediobanca.it](http://www.mediobanca.it). L’Assemblea degli azionisti in data 28 ottobre 2013, approverà il bilancio d’esercizio al 30 giugno 2013 di Mediobanca.

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

Il presente documento costituisce il Supplemento ai Prospetti di Base di Mediobanca relativi ai Programmi di emissione, offerta e quotazione di OBBLIGAZIONI ZERO COUPON, OBBLIGAZIONI A TASSO FISSO, OBBLIGAZIONI A TASSO VARIABILE - con eventuale facoltà di rimborso anticipato a favore dell’Emittente e/o dell’obbligazionista -; OBBLIGAZIONI A TASSO VARIABILE CON TASSO MINIMO (FLOOR) E/O TASSO MASSIMO (CAP); OBBLIGAZIONI A TASSO MISTO (FIX TO FLOATER O FLOATER TO FIX) CON EVENTUALE TASSO MINIMO (FLOOR) E/O TASSO MASSIMO (CAP); OBBLIGAZIONI A TASSO FISSO STEP UP; OBBLIGAZIONI STRUTTURATE CON OPZIONE CALL EUROPEA; OBBLIGAZIONI STRUTTURATE CON OPZIONI DIGITALI (i “**Programmi**” o singolarmente un “**Programma**”).

Alla data di pubblicazione del presente Supplemento sono in corso i collocamenti dei prestiti obbligazionari, come di seguito specificati, della tipologia indicata nei Programmi del relativo Prospetto di Base sopra richiamati:

- “MEDIOBANCA (MB25) TASSO MISTO Con Tasso Minimo (Floor) e Tasso Massimo (Cap) 2013/2023” - (codice ISIN IT0004958051);
- “MEDIOBANCA (MB26) 2013/2021 con opzioni digitali sull’indice Eurostoxx50®” - (codice ISIN IT 0004958069);
- “MEDIOBANCA Eurostoxx50® 04.11.2019” - Serie 42 - (codice ISIN IT0004964240).

\* \* \*



## Persone Responsabili

### Responsabili

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

### Dichiarazione di responsabilità

Il presente Supplemento è conforme al modello depositato presso la Consob in data 10 ottobre 2013 a seguito di approvazione comunicata con nota n 80001/13 del 9 ottobre 2013.

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



## Nuova copertina dei Prospetti di Base

*La copertina dei Prospetti di Base relativi ai Programmi è stata integralmente sostituita al fine di recepire gli estremi del provvedimento di approvazione del Supplemento ai Prospetti di Base. Si riporta di seguito la nuova copertina dei Prospetti di Base relativa ad ogni Programma.*



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

## **MEDIOBANCA**

Società per azioni  
Capitale versato euro 430.564.606  
Sede sociale in milano - piazzetta enrico cuccia, 1  
Iscritta nel registro delle imprese di milano  
Codice fiscale e partita iva 00714490158  
Iscritta all'albo delle banche e dei gruppi bancari al n. 10631.0  
Capogruppo del gruppo bancario mediobanca s.p.a.

### **Prospetto di Base**

**di**

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

*relativo ai Programmi di emissione, offerta e quotazione di*

**Obbligazioni Zero Coupon**

**Obbligazioni a Tasso Fisso**

**Obbligazioni a Tasso Variabile**

*con eventuale facoltà di rimborso anticipato a favore dell'Emittente e/o dell'obbligazionista*

**Obbligazioni a Tasso Variabile con Tasso Minimo (*Floor*) e/o Tasso Massimo (*Cap*)**

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

Documento depositato presso la CONSOB in data 3 dicembre 2012 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 12093642 del 29 novembre 2012, così come integrato dal Supplemento depositato presso la Consob in data 8 agosto 2013 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 67790/13 del 7 agosto 2013 e dal Supplemento depositato presso la Consob in data 10 ottobre 2013 a seguito di approvazione comunicata con nota n 80001/13 del 9 ottobre 2013.

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

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



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

---

## MEDIOBANCA

Società per azioni  
Capitale versato euro 430.564.606  
Sede sociale in milano - piazzetta enrico cuccia, 1  
Iscritta nel registro delle imprese di milano  
Codice fiscale e partita iva 00714490158  
Iscritta all'albo delle banche e dei gruppi bancari al n. 10631.0  
Capogruppo del gruppo bancario mediobanca s.p.a.

### Prospetto di Base

di

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

relativo al Programma di emissione, offerta e quotazione di

### Obbligazioni A Tasso Misto (Fix To Floater o Floater to Fix) Con Eventuale Tasso Minimo (Floor) E/O Tasso Massimo (Cap)

Redatto ai sensi della Deliberazione CONSOB 11971 del 14 maggio 1999 e del Regolamento (CE) n. 809/2004 della Commissione del 29 Aprile 2004 recante modalità di applicazione della Direttiva 2003/71 CE così come modificati dalla Direttiva 2010/73 UE e dal Regolamento Delegato (UE) n. 486/2012

Documento depositato presso la CONSOB in data 23 novembre 2012 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 12091782 del 22 novembre 2012, così come integrato dal Supplemento depositato presso la Consob in data 8 agosto 2013 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 67790/13 del 7 agosto 2013 e dal Supplemento depositato presso la Consob in data 10 ottobre 2013 a seguito di approvazione comunicata con nota n 80001/13 del 9 ottobre 2013.

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

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





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

---

## **MEDIOBANCA**

Società per azioni  
Capitale versato euro 430.564.606  
Sede sociale in Milano - Piazzetta Enrico Cuccia, 1  
Iscritta nel Registro delle Imprese di Milano  
Codice fiscale e partita iva 00714490158  
Iscritta all'albo delle Banche e dei Gruppi Bancari al n. 10631.0  
Capogruppo del Gruppo Bancario Mediobanca s.p.a.

### **Prospetto di Base**

di

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

relativo al Programma di emissione, offerta e quotazione di

### **Obbligazioni a Tasso Fisso Step Up**

con eventuale facoltà di rimborso anticipato a favore dell'Emittente (callable) e/o dell'obbligazionista (puttable)

Redatto ai sensi della Deliberazione CONSOB 11971 del 14 maggio 1999 e del Regolamento (CE) n. 809/2004 della Commissione del 29 Aprile 2004 recante modalità di applicazione della Direttiva 2003/71 CE così come modificati dalla Direttiva 2010/73 UE e dal Regolamento Delegato (UE) n. 486/2012

Documento depositato presso la CONSOB in data 3 dicembre 2012 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 12093643 del 29 novembre 2012, così come integrato dal Supplemento depositato presso la Consob in data 8 agosto 2013 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 67790/13 del 7 agosto 2013 e dal Supplemento depositato presso la Consob in data 10 ottobre 2013 a seguito di approvazione comunicata con nota n 80001/13 del 9 ottobre 2013.

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

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



## **MEDIOBANCA**

Società per azioni  
Capitale versato euro 430.564.606  
Sede sociale in Milano - Piazzetta Enrico Cuccia, 1  
Iscritta nel Registro delle Imprese di Milano  
Codice fiscale e partita iva 00714490158  
Iscritta all'albo delle Banche e dei Gruppi Bancari al n. 10631.0  
capogruppo del Gruppo Bancario Mediobanca S.p.A.

### **Prospetto di Base**

**di**

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

relativo al Programma di emissione, offerta e quotazione di

### **Obbligazioni Strutturate con Opzione Call Europea**

Redatto ai sensi della Deliberazione CONSOB 11971 del 14 maggio 1999 e del Regolamento (CE) n. 809/2004 della Commissione del 29 Aprile 2004 recante modalità di applicazione della Direttiva 2003/71 CE così come modificati dalla Direttiva 2010/73 UE e dal Regolamento Delegato (UE) n. 486/2012

Documento depositato presso la CONSOB in data 23 novembre 2012 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 12091785 del 22 novembre 2012, così come integrato dal Supplemento depositato presso la Consob in data 8 agosto 2013 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 67790/13 del 7 agosto 2013 e dal Supplemento depositato presso la Consob in data 10 ottobre 2013 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 80001/13 del 9 ottobre 2013.

Le Obbligazioni sono caratterizzate da una da una specifica rischiosità connessa all'aleatorietà del rendimento, che necessita di un adeguato apprezzamento da parte dell'investitore. È necessario che l'investitore concluda operazioni aventi ad oggetto tali strumenti solo dopo averne compreso la natura e il grado di esposizione al rischio che esse comportano, in quanto la loro complessità può favorire l'esecuzione di operazioni non appropriate. Pertanto, l'investitore dovrà valutare il rischio dell'operazione e l'intermediario dovrà verificare se l'investimento è appropriato per l'investitore ai sensi della normativa vigente.

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

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



## **MEDIOBANCA**

Società per azioni  
Capitale versato euro 430.564.606  
Sede sociale in Milano - Piazzetta Enrico Cuccia, 1  
Iscritta nel Registro delle Imprese di Milano  
Codice fiscale e partita iva 00714490158  
Iscritta all'albo delle Banche e dei Gruppi Bancari al n. 10631.0  
capogruppo del Gruppo Bancario Mediobanca S.p.A.

### **Prospetto di Base**

di

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

relativo al Programma di emissione, offerta e quotazione di

### **Obbligazioni Strutturate con Opzioni Digitali**

Redatto ai sensi della Deliberazione CONSOB 11971 del 14 maggio 1999 e del Regolamento (CE) n. 809/2004 della Commissione del 29 Aprile 2004 recante modalità di applicazione della Direttiva 2003/71 CE così come modificati dalla Direttiva 2010/73 UE e dal Regolamento Delegato (UE) n. 486/2012

Documento depositato presso la CONSOB in data 23 novembre 2012 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 12091783 del 22 novembre 2012, così come integrato dal Supplemento depositato presso la Consob in data 8 agosto 2013 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 67790/13 del 7 agosto 2013 e dal Supplemento depositato presso la Consob in data 10 ottobre 2013 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 80001/13 del 9 ottobre 2013.

Le Obbligazioni sono caratterizzate da una da una specifica rischiosità connessa all'aleatorietà del rendimento, che necessita di un adeguato apprezzamento da parte dell'investitore. È necessario che l'investitore concluda operazioni aventi ad oggetto tali strumenti solo dopo averne compreso la natura e il grado di esposizione al rischio che esse comportano, in quanto la loro complessità può favorire l'esecuzione di operazioni non appropriate. Pertanto, l'investitore dovrà valutare il rischio dell'operazione e l'intermediario dovrà verificare se l'investimento è appropriato per l'investitore ai sensi della normativa vigente.

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

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



## Aggiornamento della Nota di Sintesi

La Nota di Sintesi dei Prospetti di Base relativi ai Programmi ed in particolare l'art. B.12 "Informazioni finanziarie" deve intendersi aggiornata come segue.

### Sezione B – Emittente

#### B.12 Informazioni finanziarie

(...) Inoltre il Consiglio di Amministrazione di Mediobanca in data 17 settembre 2013 ha approvato il bilancio consolidato di Mediobanca al 30 giugno 2013. L'Assemblea degli azionisti in data 28 ottobre 2013, approverà altresì il bilancio d'esercizio al 30 giugno 2013.

Si riportano qui di seguito gli schemi di stato patrimoniale consolidato e conto economico consolidato al 30 giugno 2013 nel confronto con i medesimi dati relativi all'esercizio 2012 e quello 2011, nonché lo schema relativo ai principali indicatori consolidati.

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

#### Stato Patrimoniale Consolidato

	30-giu-11	30-giu-12	30-giu-13	Variazione
	€ mln	€ mln	€ mln	2013/2012
				%
<b>Attivo</b>				
Impieghi netti di tesoreria	8.608,—	9.330,40	8.199,70	-12,1%
Titoli disponibili per la vendita	7.749,90	10.552,10	11.489,80	8,9%
di cui: a reddito fisso	6.092,30	9.447,10	9.967,10	5,5%
azionari	1.643,60	1.090,80	1.507,80	38,2%
Titoli immobilizzati (HTM & LR)	2.308,10	2.328,10	2.053,50	-11,8%
Impieghi a clientela	36.225,60	36.309,50	33.455,40	-7,9%
Partecipazioni	3.156,10	3.165,50	2.586,90	-18,3%
Attività materiali e immateriali	757,8	718,1	707,7	-1,4%
Altre attività	1.376,70	1.355,60	1.247,30	-8,0%
di cui: attività fiscali	967,—	1.036,10	896,10	-13,5%
<b>Totale Attivo</b>	<b>60.182,20</b>	<b>63.759,30</b>	<b>59.740,30</b>	<b>-6,3%</b>
<b>Passivo</b>				
Provvista	51.712,90	55.788,—	51.278,8	-8,1%
di cui: titoli in circolazione	34.460,50	30.004,20	25.856,40	-13,8%
Altre voci del passivo	1.258,90	1.177,20	1.312,10	11,5%
di cui: passività fiscali	565,8	494,1	608,—	-23,1%
Fondi del passivo	182,6	185,1	192,2	3,8%
Patrimonio netto	6.659,20	6.528,10	7.128,—	9,2%
di cui: capitale	430,6	430,6	430,6	0,0%
riserve	6.113,90	5.988,10	6.589,90	10,0%
patrimonio di terzi	114,7	109,4	107,5	-1,7%



Utile dell'esercizio	368,6	80,9	(179,8)	n.s.
<b>Totale Passivo</b>	<b>60.182,20</b>	<b>63.759,30</b>	<b>59.740,30</b>	<b>-6,3%</b>

#### Conto Economico Consolidato

	30 giugno 2011 € mln	30 giugno 2012 € mln	30 giugno 2013 € mln	Variazione 2013/2012 %
Margine di interesse	1.070,3	1.069,8	1.028,0	-3,9
Proventi da negoziazione	189,2	266,8	168,9	+36,7
Commissioni ed altri proventi/(oneri) netti	520,3	483,5	409,7	-15,3
Valorizzazione equity method	203,—	169,5	(9,5)	n.s.
<b>Margine di Intermediazione</b>	<b>1.982,8</b>	<b>1.989,6</b>	<b>1.597,1</b>	<b>-19,7</b>
Costi del personale	(418,8)	(393,3)	(384,—)	-2,4
Spese amministrative	(405,1)	(395,7)	(372,9)	-5,8
<b>Costi di struttura</b>	<b>(823,9)</b>	<b>(789,—)</b>	<b>(756,9)</b>	<b>-4,1</b>
Utili/(perdite) da AFS, HTM e L&R	19,5	32,4	48,—	+48,1
(Rettifiche)/riprese di valore nette su crediti	(349,1)	(468,3)	(506,5)	+8,2
(Rettifiche)/riprese di valore nette su altre attività finanziarie	(275,2)	(604,—)	(404,2)	-33,1
Accantonamenti straordinari	—	—	—	n.s.
Altri utili/(perdite)	0,1	45,2	(4,8)	n.s.
<b>Risultato Lordo</b>	<b>554,2</b>	<b>205,9</b>	<b>(27,3)</b>	<b>n.s.</b>
Imposte sul reddito	(180,6)	(125,5)	(156,8)	+24,9
Risultato di pertinenza di terzi	(5,—)	0,5	4,3	n.s.
<b>Utile Netto</b>	<b>368,6</b>	<b>80,9</b>	<b>(179,8)</b>	<b>n.s.</b>

#### Principali Indicatori Consolidati

Patrimonio di vigilanza e coefficienti patrimoniali	30 giugno 2011 (€ mln)	30 giugno 2012 (€ mln)	30 giugno 2013 (€ mln)
Patrimonio di base	6.156,1	6.338,9	6.153,2
Patrimonio di vigilanza	7.899,1	7.810,—	8.155,4
Core Tier one capital ratio	11,19%	11,49%	11,75%
Tier one capital ratio	11,19%	11,49%	11,75%
Total capital ratio	14,36%	14,16%	15,57%

Indicatori di rischiosità creditizia	30 giugno 2011 (€ mln)	30 giugno 2012 (€ mln)	30 giugno 2013 (€ mln)
Sofferenze lorde/impieghi	1,21%	0,95%	1,30%
Partite anomale lorde/impieghi	3,64%	2,92%	3,72%



---

Sofferenze nette/impieghi	0,48%	0,50%	0,57%
Partite anomale nette/impieghi	2,12%	1,86%	2,14%
Sofferenze nette/ patrimonio di vigilanza	2,72%	3,10%	3,22%

---

Il Gruppo Mediobanca ha chiuso l'esercizio 2012-2013 con le prime operazioni previste dal Piano Strategico 2014-2016 (il "Piano") approvato dal Consiglio di Amministrazione il 20 giugno 2013. In particolare:

- ◆ tutti i possessi azionari sono stati trasferiti al comparto AFS e valorizzati ai corsi di mercato di fine esercizio, con conseguenti svalutazioni nette su titoli per 404 milioni (di cui 320 milioni su Telco); confermato l'obiettivo di ridurre l'esposizione azionaria - attualmente pari a € 4 miliardi - per ulteriori €1,5 miliardi nel triennio di Piano;
- ◆ il processo di deleveraging dei finanziamenti corporate (scesi nell'anno da 17,9 a 15,5 miliardi) si è concluso con riduzione degli RWA del 5% (da 55,2 a 52,4 miliardi);
- ◆ la struttura patrimoniale si è ulteriormente rafforzata con Core Tier1 in aumento al 11,7% (11,5% a giu.12) e ottimizzazione di raccolta e tesoreria (buyback di €2 miliardi di obbligazioni MB, emissioni per 3 miliardi, depositi retail in crescita del 4% a 11,9 miliardi).

Nei dodici mesi il risultato netto di Gruppo è negativo per 180 milioni per la perdita del Principal Investing (oltre 400 milioni) - determinata dal minore contributo di Ass. Generali (da 145,9 a 16,8 milioni) e dalle sopraccitate svalutazioni (404 milioni) - e per il rallentamento dell'attività bancaria, condizionata dalla debolezza congiunturale (risultato lordo ordinario a 343 milioni, -39%).

Nell'attività bancaria i ricavi bancari scendono a 1.607 milioni (-12% a/a): la stabilità del segmento Retail & Consumer Banking (ricavi +2% a 870 milioni) bilancia la maggiore volatilità del segmento corporate (ricavi WB a 600 milioni, -27% a/a). Nel dettaglio:

- ◆ il margine di interesse scende in misura contenuta (-3,9%, da 1.069,8 a 1.028 milioni) e riflette l'incremento di retail e consumer (+3,5%, da 673,2 a 696,5 milioni) che ha parzialmente compensato la flessione di corporate e private banking (da 349,4 a 286,9 milioni) maggiormente condizionato dal calo dei tassi di mercato, dal crescente costo medio della raccolta e dal mantenimento di un'ampia dotazione di liquidità; nell'ultimo trimestre il margine di interesse mostra un'inversione di tendenza (+8% rispetto al 1Q13);
- ◆ i proventi da negoziazione flettono del 36,7% (da 266,8 a 168,9 milioni) per l'andamento meno favorevole del fixed income, che lo scorso esercizio aveva beneficiato della marcata volatilità degli spread sui titoli di stato italiani;
- ◆ le commissioni ed altri proventi si riducono del 15,3% (409,7 milioni contro 483,5 milioni) principalmente per il minor livello di attività del wholesale banking (-26,6% a 198,6 milioni) e per il calo pianificato del consumer (-8,9% a 150,1 milioni); in crescita il private banking (+16% a 41,4 milioni) ed il retail banking (da 8,1 milioni a 15,3 milioni).

I costi di struttura diminuiscono per il secondo anno consecutivo di un ulteriore 4% (da 789 a 756,9 milioni) per i minori costi del personale (-2% a 384 milioni) - in particolare nel wholesale - ed amministrativi (-5,8% a 372,9 milioni), principalmente nel retail.



Le rettifiche su crediti crescono dell'8,2% (da 468,3 a 506,5 milioni) e riflettono, in uno scenario di perdurante difficoltà di imprese e famiglie, l'aumento dei tassi di copertura delle attività deteriorate (dal 39% al 45%) e delle sofferenze (dal 61% al 66%); si concentrano nel comparto wholesale (+12,1%, da 107,1 a 120,1 milioni) e consumer (+7,6%, da 311,3 a 335 milioni). Il costo del rischio dell'esercizio è cresciuto da 129 a 145 bps.

L'utile lordo ordinario delle attività bancarie si attesta negli ultimi dodici mesi a 343 milioni (-39%).

Il comparto Principal Investing riporta perdite per oltre 400 milioni, in dettaglio:

- ◆ il contributo delle società consolidate ad equity è stato negativo per 9,5 milioni (+169,5 milioni) saldo tra le perdite operative di RCS MediaGroup (-53,3 milioni), il positivo (+16,8 milioni) ma ridotto apporto di Assicurazioni Generali (146 milioni lo scorso esercizio) ed il risultato positivo di Gemina (25,8 milioni);
- ◆ rettifiche nette sul portafoglio titoli per 404,2 milioni. In particolare, il trasferimento al comparto AFS - e la conseguente valutazione ai corsi di mercato - ha generato utili per Gemina (23 milioni) e Pirelli (65,6 milioni), perdite per Telco (-319,7 milioni) e RCS MediaGroup (-38,5 milioni). A queste si aggiungono le svalutazioni sulle altre azioni quotate disponibili per la vendita (-29,1 milioni) e quelle sulle non quotate Burgo (-44,8 milioni), Sintonia (-33,4 milioni) e Santè (-25,2 milioni); le altre partite (obbligazioni ed azioni minori) concorrono positivamente per 45,9 milioni (rispettivamente 46,9 milioni e -1 milione).

Lo stato patrimoniale riflette il progressivo processo di riduzione degli attivi, ora concluso, associato al mantenimento di elevati livelli di capitale e liquidità, in dettaglio:

- ◆ gli impieghi scendono a 33,5 miliardi. La flessione del 7,9% è imputabile alla minor domanda corporate e al processo di deleveraging che ha interessato l'attività di wholesale (-13,4%) e leasing (-16,2%). Rimangono stabili gli impieghi retail (+1,5%) con un leggero incremento del consumer (+2,5%), malgrado l'inasprimento dei criteri di scoring. La costante attenzione alla qualità degli attivi si è riflessa in un maggior tasso di copertura delle attività deteriorate (dal 39% al 45%). Si confermano su livelli assai contenuti le sofferenze nette (262,7 milioni) che corrispondono allo 0,78% degli impieghi (3,75% la media del sistema bancario italiano a giugno 13);
- ◆ l'esposizione azionaria complessiva scende da 4,3 a 4,1 miliardi: le partecipazioni si riducono da 3,2 a 2,6 miliardi, in gran parte per effetto del trasferimento al portafoglio AFS dei possessori in RCS Mediagroup, Pirelli, Gemina e Telco. Per lo stesso motivo le azioni AFS si incrementano da 1,1 a 1,5 miliardi;
- ◆ la raccolta mostra un calo dell'8,1% imputabile al rimborso di circa 7 miliardi di raccolta cartolare (di cui 2 miliardi a seguito di operazioni di buy back) fronteggiata da nuove emissioni per 2,8 miliardi (di cui 500 milioni di Lower Tier 2), dall'utilizzo di parte dell'ampia dotazione di liquidità (disponibilità finanziarie da 22,2 a 21,7 miliardi) e dal già menzionato calo degli impieghi corporate. Le altre fonti di provvista registrano l'ulteriore incremento di CheBanca! (da 11,6 a 11,9 miliardi) e il minor ricorso al canale interbancario (da 3,3 a 2,7 miliardi);

gli indici di patrimonializzazione sono in miglioramento: Core Tier1 ratio pari all'11,7% (11,5% a giugno 12), Total Capital ratio al 15,6% (14,2%), anche a seguito della riduzione delle attività ponderate per il rischio (da 55,2 a 52,4 miliardi).



## Aggiornamento del Modello di Condizioni Definitive

Il modello di Condizioni Definitive che dovrà essere completato per ciascuna emissione di Obbligazioni Mediobanca effettuata ai sensi dei Programmi denominati "*Mediobanca Obbligazioni Zero Coupon con eventuale facoltà di rimborso anticipato a favore dell'Emittente e/o dell'obbligazionista*", "*Mediobanca Obbligazioni a Tasso Fisso con eventuale facoltà di rimborso anticipato a favore dell'Emittente e/o dell'obbligazionista*", "*Mediobanca Obbligazioni a Tasso Variabile con eventuale facoltà di rimborso anticipato a favore dell'Emittente e/o dell'obbligazionista*", "*Mediobanca Obbligazioni a Tasso Variabile con Tasso Minimo (floor) e/o Tasso Massimo (cap)*"; "*Mediobanca Obbligazioni a Tasso Misto (Fix to Floater o Floater to Fix) con eventuale Tasso Minimo (Floor) e/o Tasso Massimo (Cap)*"; "*Mediobanca Obbligazioni a Tasso Fisso Step Up*"; "*Mediobanca Obbligazioni Strutturate con Opzione Call Europea*"; "*Mediobanca Obbligazioni Strutturate con Opzioni Digitali*" è modificato nell'intestazione come segue:

\* \* \*

[LOGO MEDIOBANCA]

[DESCRIZIONE]

[...] emesso a valere sul Prospetto di Base relativo al "Programma di emissione, offerta e quotazione di Obbligazioni [...]" depositato presso la Consob in data [...] 2012 a seguito di approvazione comunicata con nota n. [...] del [...] 2012, così come integrato dal Supplemento depositato presso la Consob in data 8 agosto 2013 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 67790/13 del 7 agosto 2013 e dal Supplemento depositato presso la Consob in data 10 ottobre 2013 a seguito di approvazione comunicata con nota n 80001/13 del 9 ottobre 2013.

(...)