

NOTA DI SINTESI DEL PROGRAMMA

Le note di sintesi sono costituite da informazioni obbligatorie denominate “Elementi”. Tali elementi sono numerati in Sezioni da A ad E (A.1 – E.7).

La presente nota di sintesi contiene tutti gli elementi che devono essere inclusi in una nota di sintesi per il presente tipo di titoli e di emittente. Poiché non è necessario compilare alcuni Elementi, potrebbero esserci dei vuoti nella sequenza della numerazione degli Elementi.

Anche se un Elemento dovesse essere inserito nella nota di sintesi a causa del tipo di titoli e di emittente, può succedere che non sia possibile fornire alcuna informazione rilevante relativamente all’Elemento. In tale caso è inclusa nella sintesi una breve descrizione dell’Elemento con la menzione “non applicabile”.

[Talune previsioni della presente nota di sintesi appaiono tra parentesi quadra. Tali informazioni saranno completate, o se non rilevanti, cancellate, relativamente ad una specifica Serie di Titoli e la nota di sintesi relativa a tale Serie di Titoli così completata sarà allegata alle rilevanti Condizioni Definitive].

Sezione A – Introduzione e avvertenze

Elemento	Descrizione dell’Elemento	Informazioni obbligatorie
A.1	Avvertenze	<p>La presente nota di sintesi deve essere letta come una introduzione al Prospetto di Base.</p> <p>Qualsiasi decisione di investire nei Titoli dovrebbe basarsi sull’esame da parte dell’investitore del Prospetto di Base completo.</p> <p>Qualora sia presentato un ricorso dinanzi all’autorità giudiziaria in merito alle informazioni contenute nel Prospetto di Base, l’investitore ricorrente potrebbe essere tenuto, in ottemperanza alla legge nazionale degli Stati Membri, a sostenere le spese di traduzione del Prospetto di Base prima dell’inizio del procedimento.</p> <p>La responsabilità civile incombe solo sulle persone che hanno presentato la presente nota di sintesi, comprese le sue eventuali traduzioni, ma soltanto se la nota di sintesi risulti fuorviante, imprecisa o incoerente se letta insieme con le altre parti del Prospetto di Base o non offra, se letta insieme con le altre parti del Prospetto di Base, le informazioni fondamentali per aiutare gli investitori al momento di valutare l’opportunità di investire nei Titoli.</p>
A.2	Consenso all’uso del Prospetto di Base	<p>[[L’][Gli]Emittent[e][i] acconsent[e][ono] all’uso del Prospetto di Base per successive rivendite o collocamenti finali dei Titoli da parte di ogni [Dealer] [e] [intermediario finanziario] (consenso generale).]</p> <p>[[L’][Gli]Emittent[e][i] acconsent[e][ono] all’uso del Prospetto di Base per successive rivendite o collocamenti finali dei Titoli da parte dei seguenti [Dealers] [e] [intermediari finanziari] (consenso individuale): [inserire nom[e][i] ed indirizzo[o][i]].]</p> <p>La successiva rivendita o collocamento finale dei Titoli da parte dei [Dealers] [e] [intermediari finanziari] può essere effettuata [fino a che il presente Prospetto di</p>

		<p>Base sia valido ai sensi dell' Articolo 9 della Direttiva Prospetti] [<i>inserire periodo</i>].</p> <p>[Tale consenso è inoltre soggetto alla[e], e fornito ai sensi della, condizione [].]</p> <p>[Tale consenso non è soggetto a, e non è fornito ai sensi di, alcuna condizione.]</p> <p>Nel caso in cui un [Dealer] [o] [intermediario finanziario] effettui un'offerta, tale [Dealer] [o] [intermediario finanziario] fornirà agli investitori le necessarie informazioni sui termini e condizioni dell'offerta al momento di effettuazione dell'offerta medesima.</p>
--	--	--

Sezione B – Emittente e Garante

Elemento	Descrizione dell'Elemento	Informazioni obbligatorie
B.1	Denominazione Legale e Commerciale dell'Emittente	<p>[Mediobanca</p> <p>Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A. (“Mediobanca”)]</p> <p>[Mediobanca International</p> <p>Mediobanca International (Luxembourg) S.A. (“Mediobanca International”)]</p>
B.2	Domicilio / Forma giuridica / Legislazione / Paese di costituzione	<p>[Mediobanca</p> <p>Mediobanca è stata costituita in Italia.</p> <p>Mediobanca è una società per azioni ai sensi della legge italiana con sede legale in Piazzetta E. Cuccia 1, Milano, Italia.</p> <p>Mediobanca è autorizzata dalla Banca d'Italia a svolgere in Italia tutte le attività bancarie permesse.</p> <p>Mediobanca è una banca organizzata ed esistente ai sensi della legge italiana, che svolge una vasta gamma di attività bancarie e finanziarie ed attività ad esse connesse in tutta Italia.]</p> <p>[Mediobanca International</p> <p>Mediobanca International è stata costituita in Lussemburgo.</p> <p>Mediobanca International è una società per azioni (<i>société anonyme</i>) soggetta alla legge lussemburghese ed avente sede costitutiva in Lussemburgo.</p> <p>Mediobanca International ha la propria sede legale in 4, Boulevard Joseph II, L-1840 Lussemburgo, Lussemburgo.]</p>
B.4b	Descrizione delle tendenze	<p>[Mediobanca</p> <p>Non applicabile. Mediobanca non è al corrente di alcuna tendenza nota relativa a</p>

		<p>sé ed al settore in cui opera.]</p> <p>[Mediobanca International</p> <p>Non applicabile. Mediobanca International non è al corrente di alcuna tendenza nota relativa a sé ed al settore in cui opera.]</p>
B.5	Descrizione del Gruppo dell'Emittente(i)	<p>[Mediobanca</p> <p>Mediobanca è la società capogruppo del Gruppo Mediobanca.</p> <p>Il Gruppo Mediobanca è incluso come gruppo bancario nel registro tenuto dalla Banca d'Italia.</p> <p>Le principali attività del Gruppo sono attualmente suddivise in tre divisioni: <i>corporate and investment banking</i> (CIB), che include attività bancarie e di <i>leasing</i> rivolte ad investitori istituzionali; <i>principal investing</i> (PI), che riunisce gli investimenti del Gruppo in Assicurazioni Generali, RCS MediaGroup, Telco e partecipazioni assunte nell'ambito dell'attività di <i>merchant banking</i> e <i>private equity</i>; e <i>retail and private banking</i> (RPB), che consiste in attività di credito al consumo, CheBanca! (<i>retail banking</i>) e <i>private banking</i> (CMB e Banca Esperia).]</p> <p>[Mediobanca International</p> <p>Mediobanca International fa parte del Gruppo Mediobanca.</p> <p>Il Gruppo Mediobanca è incluso come gruppo bancario nel registro tenuto dalla Banca d'Italia.</p> <p>Le principali attività del Gruppo sono attualmente suddivise in tre divisioni: <i>corporate and investment banking</i> (CIB), che include attività bancarie e di <i>leasing</i> rivolte ad investitori istituzionali; <i>principal investing</i> (PI), che riunisce gli investimenti del Gruppo in Assicurazioni Generali, RCS MediaGroup, Telco e partecipazioni assunte nell'ambito dell'attività di <i>merchant banking</i> e <i>private equity</i>; e <i>retail and private banking</i> (RPB), che consiste in attività di credito al consumo, CheBanca! (<i>retail banking</i>) e <i>private banking</i> (CMB e Banca Esperia).]</p>
B.9	Previsione / stima degli utili	<p>[Mediobanca</p> <p>Non applicabile. Il Prospetto di Base non contiene alcuna previsione o stima degli utili.]</p> <p>[Mediobanca International</p> <p>Non applicabile. Il Prospetto di Base non contiene alcuna previsione o stima degli utili.]</p>
B.10	Rilievi contenuti nella relazione di revisione	<p>[Mediobanca</p> <p>Non applicabile. La relazione di revisione non contiene alcun rilievo.]</p>

		<p>[Mediobanca International</p> <p>Non applicabile. La relazione di revisione non contiene alcun rilievo.]</p>																																																																				
B.12	<p>Informazioni finanziarie fondamentali selezionate relative agli esercizi passati / cambiamenti negativi sostanziali / cambiamenti significativi</p>	<p>[Mediobanca</p> <p>Lo stato patrimoniale ed il conto economico consolidati sottoposti a revisione di Mediobanca al 30 giugno 2012 sono di seguito riportati, insieme alle informazioni comparative per gli anni conclusi il 30 giugno 2011 e 2010, oltre ad una serie di indicatori finanziari chiave.</p> <p>Lo stato patrimoniale ed il conto economico consolidati sottoposti a revisione di Mediobanca sono stati riformulati al fine di fornire un'immagine più precisa possibile dell'operatività del Gruppo.]</p>																																																																				
		<table border="1"> <thead> <tr> <th>STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO</th> <th>30/6/10</th> <th>30/6/11</th> <th>30/6/12</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Attività</td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Fondi della tesoreria</td> <td>14,976.0</td> <td>8,608.0</td> <td>9,330.4</td> </tr> <tr> <td>Titoli AFS</td> <td>6,825.7</td> <td>7,749.9</td> <td>10,552.1</td> </tr> <tr> <td>Attivi finanziarie a tasso fisso (HTM & LR)</td> <td>1,455.4</td> <td>2,308.1</td> <td>2,328.1</td> </tr> <tr> <td>Prestiti ed anticipazioni a clienti</td> <td>33,701.5</td> <td>36,225.6</td> <td>36,309.5</td> </tr> <tr> <td>Investimenti azionari</td> <td>3,348.0</td> <td>3,156.1</td> <td>3,165.5</td> </tr> <tr> <td>Attivi materiali e immateriali</td> <td>762.6</td> <td>757.8</td> <td>718.1</td> </tr> <tr> <td>Altri attivi</td> <td>1,188.3</td> <td>1,376.7</td> <td>1,355.6</td> </tr> <tr> <td>Attività complessive</td> <td>62,257.5</td> <td>60,182.2</td> <td>63,759.3</td> </tr> <tr> <td>Passività e patrimonio netto</td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>Finanziamenti</td> <td>53,852.3</td> <td>51,712.9</td> <td>55,788.0</td> </tr> <tr> <td>Altre passività</td> <td>1,387.2</td> <td>1,258.9</td> <td>1,177.2</td> </tr> <tr> <td>Accantonamenti</td> <td>183.6</td> <td>182.6</td> <td>185.1</td> </tr> <tr> <td>Patrimonio netto</td> <td>6,433.6</td> <td>6,659.2</td> <td>6,528.1</td> </tr> <tr> <td>Profitti per il periodo</td> <td>400.8</td> <td>368.6</td> <td>80.9</td> </tr> <tr> <td>Passività complessive e patrimonio netto</td> <td>62,257.5</td> <td>60,182.2</td> <td>63,759.3</td> </tr> </tbody> </table>	STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO	30/6/10	30/6/11	30/6/12	Attività				Fondi della tesoreria	14,976.0	8,608.0	9,330.4	Titoli AFS	6,825.7	7,749.9	10,552.1	Attivi finanziarie a tasso fisso (HTM & LR)	1,455.4	2,308.1	2,328.1	Prestiti ed anticipazioni a clienti	33,701.5	36,225.6	36,309.5	Investimenti azionari	3,348.0	3,156.1	3,165.5	Attivi materiali e immateriali	762.6	757.8	718.1	Altri attivi	1,188.3	1,376.7	1,355.6	Attività complessive	62,257.5	60,182.2	63,759.3	Passività e patrimonio netto				Finanziamenti	53,852.3	51,712.9	55,788.0	Altre passività	1,387.2	1,258.9	1,177.2	Accantonamenti	183.6	182.6	185.1	Patrimonio netto	6,433.6	6,659.2	6,528.1	Profitti per il periodo	400.8	368.6	80.9	Passività complessive e patrimonio netto	62,257.5	60,182.2	63,759.3
STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO	30/6/10	30/6/11	30/6/12																																																																			
Attività																																																																						
Fondi della tesoreria	14,976.0	8,608.0	9,330.4																																																																			
Titoli AFS	6,825.7	7,749.9	10,552.1																																																																			
Attivi finanziarie a tasso fisso (HTM & LR)	1,455.4	2,308.1	2,328.1																																																																			
Prestiti ed anticipazioni a clienti	33,701.5	36,225.6	36,309.5																																																																			
Investimenti azionari	3,348.0	3,156.1	3,165.5																																																																			
Attivi materiali e immateriali	762.6	757.8	718.1																																																																			
Altri attivi	1,188.3	1,376.7	1,355.6																																																																			
Attività complessive	62,257.5	60,182.2	63,759.3																																																																			
Passività e patrimonio netto																																																																						
Finanziamenti	53,852.3	51,712.9	55,788.0																																																																			
Altre passività	1,387.2	1,258.9	1,177.2																																																																			
Accantonamenti	183.6	182.6	185.1																																																																			
Patrimonio netto	6,433.6	6,659.2	6,528.1																																																																			
Profitti per il periodo	400.8	368.6	80.9																																																																			
Passività complessive e patrimonio netto	62,257.5	60,182.2	63,759.3																																																																			
		<table border="1"> <thead> <tr> <th>CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO</th> <th>12 mesi al 30/6/10</th> <th>12 mesi al 30/6/11</th> <th>12 mesi al 30/6/12</th> </tr> <tr> <td></td> <td>€m</td> <td>€m</td> <td>€m</td> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Dati di conto economico</td> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>REDDITO COMPLESSIVO</td> <td>2,017.8</td> <td>1,982.8</td> <td>1,989.6</td> </tr> <tr> <td>COSTI OPERATIVI</td> <td>(772.9)</td> <td>(823.9)</td> <td>(789.-)</td> </tr> <tr> <td>PROFITTI ANTE IMPOSTE</td> <td>583.3</td> <td>554.2</td> <td>205.9</td> </tr> <tr> <td>UTILE NETTO</td> <td>400.8</td> <td>368.6</td> <td>80.9</td> </tr> </tbody> </table>	CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO	12 mesi al 30/6/10	12 mesi al 30/6/11	12 mesi al 30/6/12		€m	€m	€m	Dati di conto economico				REDDITO COMPLESSIVO	2,017.8	1,982.8	1,989.6	COSTI OPERATIVI	(772.9)	(823.9)	(789.-)	PROFITTI ANTE IMPOSTE	583.3	554.2	205.9	UTILE NETTO	400.8	368.6	80.9																																								
CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO	12 mesi al 30/6/10	12 mesi al 30/6/11	12 mesi al 30/6/12																																																																			
	€m	€m	€m																																																																			
Dati di conto economico																																																																						
REDDITO COMPLESSIVO	2,017.8	1,982.8	1,989.6																																																																			
COSTI OPERATIVI	(772.9)	(823.9)	(789.-)																																																																			
PROFITTI ANTE IMPOSTE	583.3	554.2	205.9																																																																			
UTILE NETTO	400.8	368.6	80.9																																																																			
		<p>Indicatori finanziari chiave consolidati</p>																																																																				

REQUISITI PATRIMONIALI E COEFFICIENTI DI PATRIMONIALIZZAZIONE				
		30/6/10 (€m)	30/6/11 (€m)	30/6/12 (€m)
Tier 1 capital		5,924.2	6,156.1	6,338.9
Patrimonio di vigilanza		6,927.9	7,899.1	7,810.0
Coefficiente Core Tier one capital		11.09%	11.19%	11.49%
Coefficiente Tier one capital		11.09%	11.19%	11.49%
Coefficiente Total capital		12.97%	14.36%	14.16%
INDICATORI DEL RISCHIO DI CREDITO				
		30/6/10 (€m)	30/6/11 (€m)	30/6/12 (€m)
Prestiti in sofferenza/prestiti		2.04%	1.21%	0.95%
Voci irregolari lorde /prestiti		4.29%	3.64%	2.92%
Prestiti in sofferenza netti/prestiti		0.56%	0.48%	0.50%
Voci irregolari nette/ prestiti		2.38%	2.12%	1.86%
Prestiti in sofferenza netti/patrimonio di vigilanza didi di vigilanza		2.72%	2.72%	3.10%
[I bilanci infrannuali consolidati di Mediobanca sottoposti a revisione limitata al 31 dicembre 2012 sono riportati di seguito, insieme ai dati comparativi per il periodo concluso il 31 dicembre 2011 ed il periodo concluso il 31 dicembre 2010, oltre ad una serie di indicatori finanziari chiave.]				
STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO				
		31/12/10	31/12/11	31/12/12
Attività				
Fondi della tesoreria		11.139,5	9.391,1	9.105.2
Titoli AFS		7.552,4	6.859,6	11.735.6
Di cui: reddito fisso		5.902,2	5.534,8	10.639.9
azioni		1.634,5	1.312,6	1.082.2
Attivi finanziarie a tasso fisso (HTM & LR)		1.984,4	2.412,6	2.366.3
Prestiti ed anticipazioni a clienti		35.102,0	37.833,5	34.142.0
Investimenti azionari		3.445,8	2.976,9	3.284.0
Attivi materiali e immateriali		756.2	728.4	715.0
Altri attivi		1.125,0	1.270,6	1.142.4
Di cui: attività fiscali		830.3	1.003,0	869.3
Attività complessive		61.105,3	61.472,7	62.490.5
Passività e patrimonio netto				
Finanziamenti		52.905,7	54.028,8	53.970.5
Di cui: titoli di debito in emissione		34.584,9	32.422,8	28.070.8
Depositi al dettaglio		9.950,8	10.671,3	12.258.6
Altre passività		1.061,1	1.036,1	1.177.9
Di cui: passività fiscali		476.2	430.7	538.5

		Accantonamenti	183.3	182.0	187.6
		Patrimonio netto	6.692,3	6.162.4	7.030.7
		<i>Di cui: capitale sociale</i>	430.6	430.6	430.6
		<i>riserve</i>	6.152,7	5.619,3	6.491.7
		<i>interessi di minoranza</i>	109.0	112.5	108.4
		Profitti per il periodo	262.9	63.4	123.8
		Passività complessive e patrimonio netto	61.105,3	61.472,7	62.490.5
		CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO			
			6 mesi al 31/12/10 €m	6 mesi al 31/12/11 €m	6 mesi al 31/12/12 €m
		Dati di conto economico			
		REDDITO COMPLESSIVO	1.018,9	973,3	911,0
		COSTI OPERATIVI	(407,2)	(399,2)	(375,6)
		PROFITTI ANTE IMPOSTE	387,6	136,6	208,5
		UTILE NETTO	262,9	63,4	123,8
		REQUISITI PATRIMONIALI E COEFFICIENTI DI PATRIMONIALIZZAZIONE			
			6 mesi al 31/12/10 (€m)	6 mesi al 31/12/11 (€m)	6 mesi al 31/12/12 (€m)
		Tier 1 capital	6,109.4	6,127.3	6,472.5
		Patrimonio di vigilanza	7,851.5	7,499.8	8,066.7
		Tier 1 capital/attivi ponderati in base al rischio	11.10%	11.01%	11.84%
		Patrimonio di vigilanza / attivi ponderati in base al rischio	14.26%	13.48%	14.76%
		Numero di azioni in circolazione (milioni)	861.1	861.1	861.1
		[Mediobanca International			
		La seguente tabella mostra la capitalizzazione (in Euro) ed i flussi di cassa di Mediobanca International al 30 giugno 2012, 2011 e 2010.]			
		Al 30 giugno			
		(Euro)			
			2012	2011	2010
		Patrimonio netto			
		Capitale azionario	10.000.000	10.000.000	10.000.000
		Riserve	192.623.000	156.518.524	121.226.578
		Utili non distribuibili	--	--	--
		Utile netto	28.428.435	36.104.476	35.291.946
		Patrimonio netto complessivo	231.051.435	202.623.000	166.518.524
		Debito a medio e lungo termine			
		1. Importi dovuti ad istituti di credito	1.939.348.204	1.859.196.379	1.643.810.890
		2. Titoli di debito ed obbligazioni pagabili	1.623.748.245	1.322.756.637	1.881.649.089
		Debito a medio-lungo termine complessivo	3.563.096.449	3.181.953.016	3.525.459.979

		Capitalizzazione complessiva	3.794.147.884	3.384.576.016	3.691.978.503
		FLUSSI DI CASSA DA ATTIVITA' OPERATIVE	Anno concluso il 30 giugno		
			2012	2011	2010
			<i>(migliaia di Euro)</i>		
		Attività operative	45.857	282.155	410.437
		Liquidità generata /(assorbita) da attività finanziarie	596.869	686.195	5,296.033
		Liquidità (generata)/ assorbita da passività finanziarie	-649.281	-968.351	-4,885.595
		Flussi di cassa netti in entrata (in uscita) da attività operative	-6.555	-1	1
		FLUSSI DI CASSA DA ATTIVITA' DI INVESTIMENTO			
		Flussi di cassa netti in entrata (in uscita) da attività di investimento	-4.194		
		ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO			
		Flussi di cassa netti in entrata (in uscita) da attività di finanziamento	10.750	-	-
		FLUSSI DI CASSA NETTI (IN USCITA) DURANTE L'ANNO/PERIODO	1	-1	1
		[I bilanci infrannuali consolidati non sottoposti a revisione di Mediobanca International al 31 dicembre 2012 sono riportati di seguito, insieme ai dati comparativi per il periodo concluso il 31 dicembre 2011 ed il periodo concluso il 31 dicembre 2010, oltre ad una serie di indicatori finanziari chiave.]			
		Al 31 December 2012 (Euro)			
		Patrimonio netto	2012	2011	2010
		Capitale azionario	10.000.000	10.000.000	10.000.000
		Riserve	221.051.434	192.623.000	156.518.524
		Utili non distribuiti	--	--	--
		Utile netto	8.155.134	15.057.517	18.293.801
		Patrimonio netto complessivo	239.206.568	217.680.517	184.812.325
		Debito a medio e lungo termine¹			
		1. Importi dovuti ad istituti di credito	1.144.926.062	1.923.152.507	1.892.958.144
		2. Titoli di debito ed obbligazioni pagabili	1.422.260.425	1.711.155.980	1.653.414.146

¹ Debito a medio e lungo termine è composto da importi dovuti a istituti di credito e da titoli di debito ed obbligazioni pagabili la cui originaria data di scadenza, alla data di emissione, era pari o maggiore di 18 mesi.

		Debito a medio-lungo termine complessivo	2.567.186.487	3.634.308.487	3.546.372.290
		Capitalizzazione complessiva	2.806.393.055	3.851.989.004	3.731.184.615
		FLUSSI DI CASSA DA ATTIVITA' OPERATIVE			
		Bilanci infrannuali di Mediobanca International al 31 dicembre 2012			
			2012	2011	2010
		(Euro)			
		Attività operative	-1.921	31.838	584.567
		Liquidità generata /(assorbita) da attività finanziarie	1.381.114	267.281	431.672
		Liquidità (generata)/ assorbita da passività finanziarie	-1.379.193	-294.967	-1.016.239
		Flussi di cassa netti in entrata (in uscita) da attività operative	-	4.152	-
		FLUSSI DI CASSA DA ATTIVITA' DI INVESTIMENTO			
		Flussi di cassa netti in entrata (in uscita) da attività di investimento	-1	-4,150	-
		ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO			
		Flussi di cassa netti in entrata (in uscita) da attività di finanziamento	-	-	-
		FLUSSI DI CASSA NETTI (IN USCITA) DURANTE L'ANNO/PERIODO	-1	2	-
		<p>[Mediobanca]</p> <p>Successivamente al 31 dicembre 2012, con riferimento a Mediobanca non si sono verificati cambiamenti negativi sostanziali nella posizione finanziaria o nelle prospettive né di Mediobanca né del Gruppo da questa guidato.</p> <p>Non si sono verificati cambiamenti significativi della situazione finanziaria o commerciale di Mediobanca o delle altre società che compongono il Gruppo successivamente alla pubblicazione delle informazioni finanziarie disponibili più recenti nel bilancio infrannuale consolidato al 31 dicembre 2012.]</p> <p>[Mediobanca International]</p> <p>Successivamente al 30 giugno 2012 con riferimento a Mediobanca International non si sono verificati cambiamenti negativi sostanziali nella posizione finanziaria o nelle prospettive né di Mediobanca né del Gruppo da questa guidato.</p> <p>Non si sono verificati cambiamenti significativi della situazione finanziaria o commerciale di Mediobanca International successivamente alla pubblicazione delle informazioni finanziarie disponibili più recenti nel bilancio infrannuale consolidato al 31 dicembre 2012.]</p>			
B.13	Fatti recenti	[Mediobanca]			

		<p>Non applicabile. Né Mediobanca né alcuna società nel Gruppo hanno effettuato operazioni che hanno avuto un impatto sostanziale o che si può ragionevolmente ritenere che avranno un impatto sostanziale, sulla capacità dell'Emittente di adempiere le proprie obbligazioni verso terzi.]</p> <p>[Mediobanca International]</p> <p>Non applicabile. Mediobanca International non ha effettuato operazioni che hanno avuto un impatto sostanziale o che si può ragionevolmente ritenere che avranno un impatto sostanziale, sulla capacità dell'Emittente di adempiere le proprie obbligazioni verso terzi.]</p>
B.14	Emittente che dipende da altri soggetti all'interno del gruppo	<p>[Mediobanca]</p> <p>Mediobanca è la società capogruppo del Gruppo Mediobanca. Per informazioni sul Gruppo Mediobanca si prega di far riferimento all'Elemento B.5 di cui sopra]</p> <p>[Mediobanca International]</p> <p>Mediobanca International fa parte del Gruppo Mediobanca ed è controllata da Mediobanca. Per informazioni sul Gruppo Mediobanca si prega di far riferimento all'Elemento B.5 di cui sopra]</p>
B.15	Principali attività	<p>[Mediobanca]</p> <p>Come indicato nell'Articolo 3 del proprio Statuto, l'oggetto sociale di Mediobanca è raccogliere fondi e fornire finanziamenti in tutte le forme permesse, specialmente finanziamenti a medio e lungo termine a società per azioni (<i>corporates</i>).</p> <p>Nell'ambito dei limiti stabiliti dalla vigente normativa, Mediobanca può porre in essere tutte le operazioni e servizi bancari, finanziari e relativi all'intermediazione, ed effettuare operazioni ritenute strumentali a, o in altro modo connesse con, il raggiungimento dell'oggetto sociale di Mediobanca.]</p> <p>[Mediobanca International]</p> <p>Mediobanca International può svolgere, sia all'interno sia all'estero del Gran Ducato del Lussemburgo, ogni operazione e servizio bancario autorizzato ai sensi della normativa regolatrice del settore finanziario.</p> <p>La principale attività di Mediobanca International consiste nella raccolta di fondi sui mercati internazionali, mediante emissioni obbligazionarie principalmente nell'ambito del programma di emissione di titoli di debito a breve e medio termine garantite da Mediobanca. Mediobanca International è inoltre impegnata in operazioni di finanziamento a società per azioni (<i>corporates</i>).]</p>
B.16	Controllo dell'Emittente	<p>[Mediobanca]</p> <p>Non applicabile. Nessuna persona fisica o giuridica controlla Mediobanca nel</p>

		<p>significato di cui all'Articolo 93 del Decreto Legislativo 58/98.]</p> <p>[Mediobanca International</p> <p>Mediobanca International è posseduta al 99% da Mediobanca. Pertanto, Mediobanca possiede il 99% dei diritti di voto che sono generalmente esercitati all'Assemblea Annuale Generale di Mediobanca International.]</p>
B.17	Rating di credito	<p>Mediobanca</p> <p>Alla data del Prospetto di Base Standard & Poor's Ratings Service, una Division di McGraw Hill Companies Inc. ("S&P") ha assegnato a Mediobanca un giudizio di rating pari a A-2 (debito a breve termine), BBB+ (debito a lungo termine) e negativo (outlook).</p> <p>S&P è un'agenzia di rating costituita nella comunità Europea ed è stata registrata ai sensi del Regolamento 1060/2009/CE (come modificato dal Regolamento 513/2011/CE) (il "Regolamento CRA"). In quanto tale, S&P è inclusa nella ultima lista delle agenzie di rating pubblicata dalla <i>European Securities and Markets Authority</i> sul proprio sito internet ai sensi del Regolamento CRA – si veda il sito www.esma.europa.eu/page/List-registered-and-certified-CRAs.</p> <p>[Mediobanca International</p> <p>[Mediobanca International non ha ricevuto alcun giudizio di rating.]</p> <p>I Titoli</p> <p>I Titoli [non hanno ricevuto giudizio di rating] [hanno ricevuto giudizio di rating da parte di [S&P] [Moody's] [●]].</p> <p>[[S&P][Moody's] è costituita nell'Unione Europea e registrata ai sensi del Regolamento (CE) N. 1060/2009 sulle agenzie di rating.] [Il giudizio di rating dei Titoli sarà considerato essere stato emesso da una agenzia di rating costituita nell'Unione Europea e registrata ai sensi del Regolamento (CE) N. 1060/2009 sulle agenzie di rating (il "Regolamento CRA").] [[●] [è]/[sono] costituit[a][e] nell'Unione Europea ed [ha]/[hanno ciascuna] fatto richiesta per ottenere la registrazione ai sensi del Regolamento (CE) N. 1060/2009, sebbene l'esito di tale richiesta non sia ancora disponibile.] [[●] non [è]/[sono] costituit[a][e] nell'Unione Europea e non [ha]/[hanno ciascuna] fatto richiesta per la registrazione ai sensi del Regolamento (CE) N. 1060/2009.]</p>
B.18	Garanzia	<p>Ai sensi dell'Atto di Garanzia, nel rispetto delle sue previsioni e delle sue limitazioni, Mediobanca (il "Garante) garantisce incondizionatamente ed irrevocabilmente il pagamento di tutti gli importi dovuti ai sensi dei Titoli emessi da Mediobanca International.</p> <p>Gli obblighi di pagamento del Garante ai sensi dell'Atto di Garanzia costituiscono – nel rispetto delle sue previsioni e delle sue limitazioni – obbligazioni dirette, incondizionate, non subordinate e non garantite del Garante che avranno sempre</p>

		<p>pari ordine di priorità nei pagamenti (<i>pari passu</i>) senza alcun privilegio tra di esse ed avranno pari posizione altresì con ogni altra obbligazione presente o futura non garantita e non subordinata del Garante, fatto salvo per alcune eccezioni previste per legge. Si veda inoltre la Condizione 2(b) (<i>Stato della Garanzia</i>) delle Condizioni Generali. In particolare, ai sensi dell'Atto di Garanzia, ove ai sensi della vigente normativa applicabile in un dato momento, sia imposto un limite (<i>cap</i>) all'importo massimo oggetto di garanzia, il Garante sarà responsabile solamente fino ad un importo complessivamente composto dal 110% dell'importo capitale complessivo di ogni Tranche di Titoli (in ogni caso come specificato nelle Condizioni Definitive applicabili) e dal 110% degli interessi su tali Titoli maturati ma non pagati alla data in cui è previsto che venga determinata la responsabilità del Garante. Inoltre, ai sensi dell'Atto di Garanzia, il Garante si è altresì impegnato ad emettere un'ulteriore garanzia per un importo pari a qualsiasi responsabilità eccedente l'importo massimo sopra menzionato con riferimento a ciascuna Tranche.</p>
B.19	Informazioni sul Garante	<p>[<i>Nel caso in cui Mediobanca agisse quale Garante in relazione ai Titoli emessi da Mediobanca International si prega di inserire nella presente sezione le informazioni su Mediobanca indicate nelle sezioni B.1, B.2, B.4b, B.5, B.9, B.10, B.12, B.13, B.14, B.15 e B.16 di cui sopra e nelle sezioni B.19.B.1, B.19. B.2, B.19. B.4b, B.19. B.5, B.19. B.9, B.19. B.10, B.19. B.12, B.19. B.13, B.19.B.14, B.19. B.15 e B.19. B.16.</i>]</p>

Sezione C – Titoli

Elemento	Descrizione dell'Elemento	Informazioni obbligatorie
C.1	Tipo, classe e numero di identificazione di sicurezza dei titoli offerti	<p>I Titoli sono [Titoli Collegati ad Azioni (<i>Share Linked Notes</i>)] [Titoli Collegati ad un Indice (<i>Index Linked Notes</i>)] [Titoli Collegati ad un Fondo (<i>Fund Linked Notes</i>)] [Titoli Collegati al Rischio di Credito (<i>Credit Linked Notes</i>)] [Titoli Collegati ad un Tasso di Inflazione (<i>Inflation Linked Notes</i>)] [Titoli Collegati a Merci (<i>Commodity Linked Notes</i>)] [Titoli Collegati a Tasso di Cambio (<i>FX Linked Notes</i>)] [Titoli Collegati a un Tasso di Interesse (<i>Interest Rate Linked Notes</i>)] [Titoli Collegati a Titoli di Debito (<i>Debt Linked Notes</i>)]. [I Titoli sono Titoli con Consegna Fisica (<i>Physical Delivery Notes</i>)]</p> <p>[I Titoli costituiranno obbligazioni dirette, incondizionate, non subordinate e non garantite del relativo Emittente ed avranno sempre pari ordine di priorità nei pagamenti (<i>pari passu</i>) senza alcun privilegio tra di esse ed avranno pari posizione altresì con ogni altra obbligazione presente o futura non garantita e non subordinata del relativo Emittente, fatto salvo per alcune eccezioni previste per legge.]</p> <p>I Titoli hanno [Codice ISIN []] [e Common Code []] [].</p>

C.2	Valuta	Nel rispetto di ogni rilevante legge, regolamento e direttiva, i Titoli sono emessi in [●].
C.5	Restrizione alla libera trasferibilità	Esistono delle restrizioni alla vendita dei Titoli, tra le altre giurisdizioni, negli Stati Uniti e nello Spazio Economico Europeo (inclusi il Regno Unito e l'Italia) ed in Giappone.
C.8	Descrizione di diritti e del ranking	<p>I Titoli hanno termini e condizioni relativi, tra l'altro, a:</p> <p>Status</p> <p>I Titoli sono emessi dall' Emittente su base non subordinata.</p> <p>I Titoli costituiranno obbligazioni dirette, incondizionate, non subordinate e non garantite del relativo Emittente ed avranno sempre pari ordine di priorità nei pagamenti (<i>pari passu</i>) senza alcun privilegio tra di esse ed avranno pari posizione altresì con ogni altra obbligazione presente o futura non garantita e non subordinata del relativo Emittente, fatto salvo per alcune eccezioni previste per legge. Si veda la Condizione 2(a) (<i>Status dei Titoli</i>) delle Condizioni Generali dei Titoli (<i>Base Terms and Conditions</i>).</p> <p>Pagamenti relativi ai Titoli in forma globale.</p> <p>Tutti i pagamenti relativi ai Titoli rappresentati da un Titolo Globale saranno fatti a fronte della presentazione per annotazione e, ove non sia più dovuto alcun pagamento con riferimento ai Titoli, consegna di tale Titolo Globale a, o all'ordine di, l'Agente Fiscale od ogni altro Agente per il Pagamento che dovrà essere stato comunicato al Portatore dei Titoli a tale fine. Un'annotazione di ciascun pagamento in tal modo effettuato sarà fatta su ogni Titolo Globale, e tale annotazione sarà prova a prima vista che tale pagamento è stato effettuato con riferimento ai Titoli.</p> <p>Pagamenti relativi ai Titoli in forma definitiva</p> <p>I pagamenti di capitale ed interessi relativamente ai Titoli in forma definitiva dovranno essere effettuati a fronte della presentazione e consegna dei Titoli rilevanti all'ufficio indicato di qualsiasi Agente per il Pagamento al di fuori degli Stati Uniti, mediante assegno pagabile nella valuta in cui tale pagamento è dovuto tratto su, o, a scelta del portatore, mediante bonifico su, un conto denominato in tale valuta presso un banca nel principale centro finanziario di tale valuta; posto che in caso di Euro, il bonifico dovrà essere su un conto in Euro.</p>

Eventi di Inadempimento (*Events of Default*)

I Titoli sono soggetti ai seguenti Eventi di Inadempimento:

- (a) si è verificato un inadempimento per un periodo di cinque Giorni Lavorativi o più nel pagamento di somme a titolo di capitale su qualsiasi Titolo o per un periodo di quindici Giorni Lavorativi o più nel pagamento di qualsiasi interesse dovuto relativamente ai Titoli o ad alcuno di essi;
- (b) l'Emittente o il Garante (ove applicabile) non adempie puntualmente a qualsiasi altro obbligo ai sensi, o relativo ai, Titoli, all'Atto di Garanzia o all'Accordo di Agenzia per l'Emissione ed i Pagamenti (*Issue and Paying Agency Agreement*) a tale inadempimento si protrae per più di 30 giorni successivi all'invio da parte di un portatore di un Titolo di un avviso all'Emittente con cui si chiede venga posto rimedio a tale inadempimento;
- (c) l'Emittente o il Garante (ove applicabile) sospende i propri pagamenti in generale;
- (d) si verificano taluni eventi relativi al fallimento, insolvenza, liquidazione, scioglimento, o amministrazione dell'Emittente o del Garante (ove applicabile);
- (e) si verifica un'inadempienza (*cross default*) relativamente ad un diverso indebitamento per denaro preso in prestito del rilevante Emittente o del Garante (ove applicabile);
- (f) con riferimento ai Titoli emessi da Mediobanca International, Mediobanca International non sia più soggetta al controllo di Mediobanca (eccetto che in caso di ricostituzione, fusione, riorganizzazione, incorporazione, scorporo, consolidamento o altre simili operazioni tramite cui Mediobanca assume su di sé gli obblighi di pagamento di Mediobanca International ai sensi dei Titoli);
- (g) è, o diventi, illegale per l'Emittente o il Garante (ove applicabile) eseguire o adempiere uno o più dei propri obblighi ai sensi dei Titoli o dell'Atto di Garanzia (ove applicabile); e
- (h) si verificano taluni eventi relativamente all'Atto di

		<p>Garanzia.</p> <p>Ulteriori emissioni e consolidamento</p> <p>L'Emittente può nel tempo e senza il consenso dei portatori di Titoli o Coupon creare ed emettere ulteriori titoli con i medesimi termini e condizioni dei Titoli sotto ogni punto di vista (o i medesimi tranne per il Prezzo di Emissione, la Data di Emissione e/o il primo pagamento di interessi) e tale per cui i medesimi dovranno essere consolidati e formare un singola serie con tali Titoli. Inoltre, i Titoli di una serie possono essere consolidati con i Titoli di una diversa Serie.</p> <p>Sostituzione</p> <p>A condizione che siano rispettate alcune condizioni, l'Emittente e, nel caso di Titoli emessi da Mediobanca International, il Garante può in qualsiasi momento (a condizione che siano rispettate alcune condizioni come previsto nelle Condizioni Generali dei Titoli) senza il consenso dei portatori dei Titoli o Coupon, sostituire come emittente Mediobanca al posto di Mediobanca International o Mediobanca International come emittente al posto di Mediobanca.</p>
<p>C.9</p>	<p>Tasso di interesse /Date di Pagamento Interessi/Data di Maturazione degli Interessi/ Descrizione del sottostante/ Data di Scadenza/ Rimborso/ Rendimento/ Rappresentante dei Portatori dei Titoli</p>	<p>Si veda la voce C.8 che precede per informazioni su taluni dei diritti inerenti ai Titoli.</p> <p>Interessi e Periodi di Interesse</p> <p>I Titoli [maturano interessi a tasso [fisso] [strutturato] [variabile] a partire dalla Data di Decorrenza degli Interessi] [fino alla Data di Conversione del Tasso di Interesse e da quel momento in poi matureranno interessi [ad un tasso [fisso][variabile] [strutturato] [al Tasso di Interesse applicabile, con tale interesse pagabile posticipatamente ad ogni Data di Pagamento degli Interessi indicata] [fino alla Data di Scadenza], in ciascun caso, a condizione che si verifichi o meno un Evento Barriera per gli Interessi.</p> <p><i>Tasso di Interesse</i></p> <p>[Inserire in caso di Tasso Fisso:</p> <p>Il Tasso di Interesse dei Titoli a partire dalla [Data di Decorrenza degli Interessi][Data di Conversione del Tasso di Interesse] fino alla [Data di Conversione del Tasso di Interesse][Data di Scadenza] è [●] per cento per anno] [dalla Data di Conversione del Tasso di Interesse alla [Data di Pagamento degli Interessi del [●]] [Data di Scadenza] è [●] per</p>

cento per anno]. Il rendimento relativo ai Titoli è [●]. [Il rendimento è calcolato ai sensi del Metodo ICMA o di qualsiasi altro metodo indicato nelle rilevanti Condizioni Definitive. [Il Metodo ICMA determina il tasso di interesse effettivo per i titoli prendendo in considerazione gli interessi maturati su base giornaliera.]]

[Inserire in caso di Tasso Variabile:

[Inserire in caso di “Determinazione Screen Rate”: Il Tasso di Interesse per ciascun Periodo di Interesse a partire dalla Data di Decorrenza degli Interessi] [Data di Conversione del Tasso di Interesse] fino alla [Data di Conversione del Tasso di Interesse][Data di Scadenza] sarà determinato mediante riferimento a [●- settimana[e]] [●- mesi] [3-mesi] [6-mesi] [12-mesi] [GBP-][EUR-][USD-][CHF-] [●-] [EURIBOR] [LIBOR] [LIBID] [LIMEAN] [BOT] come appare su [●]] [a partire dalla Data di Conversione del Tasso di Interesse fino alla Data di Scadenza sarà determinato mediante riferimento a [●- settimana[e]] [●- mesi] [3-mesi] [6-mesi] [12-mesi] [GBP-][EUR-][USD-][CHF-] [●-] [EURIBOR] [LIBOR] [LIBID] [LIMEAN] [rendimento rilevante di titoli di stato] [tasso swap rilevante] come appare su [●]] (il “**Tasso di Riferimento**”) e sarà determinato come [la somma di un Margine pari a [●] ed il Tasso di Riferimento in tal modo determinato] [(i) la somma di un Margine pari a [●] ed il Tasso di Riferimento in tal modo determinato (ii) moltiplicato per un Moltiplicatore pari a [●]] [la somma di (i) un Margine pari a [●] e (ii) il Tasso di Riferimento in tal modo determinato moltiplicato per un Moltiplicatore del Tasso di Riferimento pari a [●]]. Se tale tasso non appare sulla rilevante pagina ed all’ora indicata nella Data di Determinazione degli Interessi, il tasso sarà determinato dall’Agente per il Calcolo utilizzando alcuni metodi sostitutivi. Con riferimento a qualsiasi Periodo di Interesse corto o lungo come specificato nelle applicabili Condizioni Definitive, l’Agente di Calcolo determinerà il Tasso di Interesse utilizzando una Interpolazione Lineare. [Per evitare dubbi, il Tasso di Interesse potrà essere la somma o una combinazione di più di un Tasso di Riferimento (maggiorato di qualsiasi rilevante Margine) se è così specificato nelle applicabili Condizioni Definitive.]

[Nel caso di “Determinazione ISDA”: Il Tasso di Interesse di ciascun Periodo di Interessi [a partire dalla [Data di Decorrenza degli Interessi] [Data di Conversione del Tasso di Interesse] fino alla [Data di Conversione del Tasso di Interesse][Data di Scadenza]] [a partire dalla Data di Conversione del Tasso di Interesse fino alla Data di Scadenza] sarà [la somma di un

Margine pari a [●] e del Tasso ISDA] [(i) la somma di un Margine pari a [●] e del Tasso ISDA (ii) moltiplicato per un Moltiplicatore pari a [●]] [la somma di (i) un Margine pari a [●] e (ii) del Tasso ISDA moltiplicato per un Moltiplicatore del Tasso di Riferimento pari a [●]] dove “**Tasso ISDA**” con riferimento al ciascun Periodo di Interesse indica un tasso pari al Tasso Variabile (come definitivo nelle Definizioni ISDA) che sarebbe determinato dall’Agente per il Calcolo nel contesto di un’operazione di *interest rate swap* ipotizzando che l’Agente per il Calcolo stia agendo come Agente per il Calcolo per tale operazione di *interest rate swap* ai sensi di un contratto che incorpori le Definizioni ISDA, ed ai sensi dei quale:

- (a) l’Opzione a Tasso Variabile (come definita nelle Definizioni ISDA) è [GBP-][EUR-][USD-][CHF-] [●-] [EURIBOR-] [LIBOR-] [LIBID-] [LIMEAN-] [*rendimento rilevante di titoli di stato*] [*tasso swap rilevante* [●-] [Reuters] [Bloomberg] [BBA] [●];
- (b) la Scadenza Designata (come definita nelle Definizioni ISDA) è a [●- settimana[e]] [●- mesi] [3-mesi] [6-mesi] [12-mesi]; e
- (c) la Data di Reset rilevante (come definita nelle Definizioni ISDA) è [il primo giorno di tale Periodo di Interessi] [●].

Con riferimento a qualsiasi Periodo di Interesse corto o lungo come specificato nelle applicabili Condizioni Definitive, l’Agente di Calcolo determinerà il Tasso di Interesse utilizzando una Interpolazione Lineare. Per evitare dubbi, il Tasso di Interesse potrà essere la somma o una combinazione di più di un Tasso di Riferimento (maggiorato di qualsiasi rilevante Margine) se è così specificato nelle applicabili Condizioni Definitive.

“**Interpolazione Lineare**” indica la linea retta di interpolazione mediante riferimento a due tassi basati sul Tasso di Riferimento o sul Tasso ISDA, a seconda del caso, uno dei quali sarà determinato come se la Durata Specificata fosse il periodo di tempo, relativamente al quale i tassi sono disponibili, successivo più corto rispetto alla durata del Periodo di Interessi in questione e l’altro sarà determinato come se la Durata Specificata o la Scadenza Designata, a seconda del caso, fosse il periodo di tempo, relativamente al quale i tassi sono disponibili, successivo più lungo rispetto alla durata di tale Periodo di Interesse.]

[Inserire se è applicabile un Moltiplicatore:

Moltiplicatore

Il Tasso di Interesse [a partire dalla Data di Emissione fino alla Data di Conversione del Tasso di Interesse] [a partire dalla [Data di Emissione] [Data di Conversione del Tasso di Interesse] fino alla Data di Scadenza] sarà altresì soggetto ad un Moltiplicatore pari a [].]

[Inserire se è applicabile un Moltiplicatore del Tasso di Riferimento:

Moltiplicatore del Tasso di Riferimento

Il Tasso di Interesse a partire dalla [Data di Emissione fino alla Data di Conversione del Tasso di Interesse] [a partire dalla [Data di Emissione] [Data di Conversione del Tasso di Interesse] fino alla Data di Scadenza] sarà altresì soggetto ad un Moltiplicatore del Tasso di Riferimento pari a [].]

[Inserire in caso di Tasso Strutturato:

[Tasso Strutturato Opzione 1 – Inserire se “Andamento Differenziale” (Performance Differential) è indicato come il Tasso Strutturato applicabile nelle Condizioni Definitive:

L'Importo degli Interessi per ciascun Periodo di Interessi a partire dalla [Data di Decorrenza degli Interessi] [Data di Conversione del Tasso di Interesse] alla [Data di Conversione del Tasso di Interesse] [Data di Scadenza] sarà calcolata come segue:

- (i) l'Importo di Calcolo di Tale Titolo; moltiplicato per
- (ii) [Fattore di Partecipazione per gli Interessi moltiplicato per] [[il maggiore tra (i) zero e (ii)] (Andamento del Sottostante 1 meno Andamento del Sottostante 2) [],]

[a condizione che l'Importo degli Interessi non sia [maggiore del Tasso di Interesse Massimo] [e non sia] [minore del Tasso di Interesse Minimo]]. Tale importo dovrà essere corrisposto nella Valuta Rilevante.

[“Andamento del Sottostante 1” (Performance of Underlying I), con riferimento al Bene di Riferimento 1 è:

$$\left[\frac{\text{Livello di Riferimento Finale per gli Interessi}}{\text{Livello di Riferimento Iniziale per gli Interessi}} \right] - 1$$

“Andamento del Sottostante 2” (*Performance of Underlying 2*), con riferimento al Bene di Riferimento 2 è:

$$\left[\frac{\text{Livello di Riferimento Finale per gli Interessi}}{\text{Livello di Riferimento Iniziale per gli Interessi}} \right] - 1$$

“Livello di Riferimento Finale per gli Interessi” (*Final Interest Reference Level*) con riferimento al Bene di Riferimento 1 o Bene di Riferimento 2, a seconda del caso, è [la media dei] [il/i] Prezz[o/i] di Liquidazione per gli Interessi alla Data di Valutazione Finale per gli Interessi] [calcolat[o/i] a ciascuna delle Date di Valutazione Finale per gli Interessi].

“Dat[a/e] di Valutazione Finale per gli Interessi” (*Final Interest Valuation Date*) [è] [sono] [*] [[]] Giorno Lavorativo [in ciascun Periodo di Interessi] in cui il Livello di Riferimento Finale con riferimento al Bene di Riferimento 1 o Bene di Riferimento 2, a seconda del caso, è determinato dall’Agente di Calcolo.

“Data di Valutazione Iniziale per gli Interessi” (*Initial Interest Valuation Date*) è [*], in cui il Livello di Riferimento Iniziale con riferimento al Bene di Riferimento 1 o Bene di Riferimento 2, a seconda del caso, è determinato dall’Agente di Calcolo.

“Livello di Riferimento Iniziale per gli Interessi” (*Initial Interest Reference Level*) è, con riferimento al (i) Bene di Riferimento 1 [e con riferimento al primo Periodo di Interessi è pari a [*]] [e con riferimento a ciascun Periodo di Interessi successivo, è il Prezzo di Liquidazione per gli Interessi alla Data di Valutazione Iniziale per gli Interessi] e (ii) Bene di Riferimento 2 [e con riferimento al primo Periodo di Interessi è pari a [*]] [e con riferimento a ciascun Periodo di Interessi successivo, è il Prezzo di Liquidazione per gli Interessi alla Data di Valutazione Iniziale per gli Interessi].

“Prezzo di Liquidazione per gli Interessi” (*Interest Settlement Price*) è il valore con riferimento al Bene di Riferimento 1 o al Bene di Riferimento 2, a seconda del caso, determinato dall’Agente di Calcolo ai sensi delle Condizioni Specifiche dei Titoli.

“Fattore di Partecipazione per gli Interessi” (*Interest Participation Factor*) indica [*.].]

“Importo di Calcolo” (*Calculation Amount*) indica [*.].

[Tasso Strutturato Opzione 2 – Inserire se “Andamento Migliore” (Best Performance) è indicato come il Tasso Strutturato applicabile nelle Condizioni Definitive:

[L’Importo degli Interessi per ciascun Periodo di Interessi a partire dalla [Data di Decorrenza degli Interessi] [Data di Conversione del Tasso di Interesse] alla [Data di Conversione del Tasso di Interesse] [Data di Scadenza] sarà calcolata come segue:]

- (i) l’Importo di Calcolo di tale Titolo; moltiplicato per
- (ii) [Fattore di Partecipazione per gli Interessi moltiplicato per] [(il maggiore tra (i) zero e (ii)] Andamento Migliore del Sottostante [)],].

[a condizione che l’Importo degli Interessi non sia [maggiore del Tasso di Interesse Massimo] [e non sia] [minore del Tasso di Interesse Minimo]]. Tale importo dovrà essere corrisposto nella Valuta Rilevante.

“Andamento Migliore del Sottostante” (*Best Performance of Underlying*), indica il maggiore Andamento del Sottostante dei Componenti del Paniere che compongono il Bene di Riferimento.

“Andamento del Sottostante” (*Performance of Underlying*) con riferimento a ciascun Componente del Paniere che compone il Bene di Riferimento, è:

$$\left[\frac{\text{Livello di Riferimento Finale per gli Interessi}}{\text{Livello di Riferimento Iniziale per gli Interessi}} \right] - 1$$

“Livello di Riferimento Finale per gli Interessi” (*Final Interest Reference Level*) con riferimento ad un Componente, è [la media de[l/i]] [il/i] Prezz[o/i] di Liquidazione per gli Interessi] [alla Data di Valutazione Finale degli Interessi] [calcolato a ciascuna delle Date di Valutazione Finale per gli Interessi].

“Livello di Riferimento Iniziale per gli Interessi” (*Initial Interest Reference Level*) è con riferimento al Componente [] e con riferimento al primo Periodo di Interessi è pari a [*]] [e con riferimento a ciascun Periodo di Interessi successivo, il Prezzo di Liquidazione per gli Interessi alla Data di Valutazione Iniziale degli Interessi]. [Si prega di completare per ciascun Componente]

“Prezzo di Liquidazione per gli Interessi” (*Interest Settlement Price*) è il valore con riferimento al relativo Componente, determinato dall’Agente di Calcolo ai sensi delle Condizioni Specifiche dei Titoli.

“Data di Valutazione Iniziale per gli Interessi” (*Initial Interest Valuation Date*) è [*], in cui il Livello di Riferimento Iniziale del relativo Componente è determinato dall’Agente di Calcolo.

“Dat[a/e] di Valutazione Finale[i] per gli Interessi” (*Final Interest Valuation Date*) [è] [sono] [*], in cui il Livello di Riferimento Finale del relativo Componente è determinato dall’Agente di Calcolo.

[**“Fattore di Partecipazione per gli Interessi”** (*Interest Participation Factor*) indica [*],].

“Importo di Calcolo” (*Calculation Amount*) indica [*].

[Tasso Strutturato Opzione 3 – Inserire se “Andamento Peggioro” (Worst Performance) è indicato come il Tasso Strutturato applicabile nelle Condizioni Definitive:

[L’Importo degli Interessi per ciascun Periodo di Interessi a partire dalla [Data di Decorrenza degli Interessi] [Data di Conversione del Tasso di Interesse] alla [Data di Conversione del Tasso di Interesse] [Data di Scadenza] sarà calcolata come segue:]

- (i) l’Importo di Calcolo di tale Titolo; moltiplicato per
- (ii) [Fattore di Partecipazione per gli Interessi moltiplicato per] [(] il maggiore tra (i) zero e (ii) Andamento Peggioro del Sottostante) [)],]

[a condizione che l’Importo degli Interessi non sia [maggiore del Tasso di Interesse Massimo] [e non sia] [minore del Tasso di Interesse Minimo]]. Tale importo dovrà essere corrisposto nella Valuta Rilevante.

“Andamento Peggioro del Sottostante” (*Worst Performance of Underlying*), indica il più basso Andamento del Sottostante dei Componenti del Paniere che compongono il Bene di Riferimento.

[**“Andamento del Sottostante”** (*Performance of Underlying*) con riferimento a ciascun Componente del Paniere che compongono il Bene di Riferimento, è:

$$\left[\frac{\text{Livello di Riferimento Finale per gli Interessi}}{\text{Livello di Riferimento Iniziale per gli Interessi}} \right] - 1$$

“**Livello di Riferimento Finale per gli Interessi**” (*Final Interest Reference Level*) con riferimento ad un Componente, è [la media de[l/i]] [il/i] [Prezzo[i] di Liquidazione per gli Interessi] [alla Data di Valutazione Finale per gli Interessi] [determinato a ciascuna delle Date di Valutazione Finali per gli Interessi].

“**Livello di Riferimento Iniziale per gli Interessi**” (*Initial Interest Reference Level*) è, con riferimento al Componente [] e con riferimento al primo Periodo di Interessi è pari a [*]] [e con riferimento a ciascun Periodo di Interessi successivo, il Prezzo di Liquidazione per gli Interessi alla Data di Valutazione Iniziale per gli Interessi]. [Si prega di completare per ciascun Componente]

“**Prezzo di Liquidazione per gli Interessi**” (*Interest Settlement Price*) è il valore con riferimento al relativo Componente, determinato dall’Agente di Calcolo ai sensi delle Condizioni Specifiche dei Titoli.

“**Data di Valutazione Iniziale per gli Interessi**” (*Initial Interest Valuation Date*) è [*], in cui il Livello di Riferimento Iniziale del relativo Componente è determinato dall’Agente di Calcolo.

“**Dat[a/e] di Valutazione Finale per gli Interessi**” (*Final Interest Valuation Date*) [è] [sono] [*], in cui il Livello di Riferimento Finale del relativo Componente è determinato dall’Agente di Calcolo.

[“**Fattore di Partecipazione per gli Interessi**” (*Interest Participation Factor*) indica [*].]

“**Importo di Calcolo**” (*Calculation Amount*) indica [*].

[Tasso Strutturato Opzione 4 – Inserire se “Digital Call” è indicato come il Tasso Strutturato applicabile nelle Condizioni Definitive:

[Il Tasso di Interesse per ciascun Periodo di Interessi a partire dalla [Data di Decorrenza per gli Interessi] [Data di Conversione del Tasso di Interesse] alla [Data di Conversione del Tasso di Interesse] [Data di Scadenza] sarà [*] [%] laddove un Evento Barriera Strutturata si sia verificato e [] [%] laddove un Evento Barriera Strutturato non si sia verificato].

		<p>“Evento Barriera Strutturata” (<i>Structured Barrier Event</i>) indica che [la media del] [il] Prezz[o/i] di Liquidazione degli Interessi del Bene di Riferimento [è pari a] [e/o] [è maggiore di] il Livello della Barriera Strutturata [alla] [a ciascuna della/e] Dat[a/e] di Osservazione della Barriera Strutturata.</p> <p>“Prezzo di Liquidazione per gli Interessi” (<i>Interest Settlement Price</i>) è il valore con riferimento al Bene di Riferimento determinato dall’Agente di Calcolo ai sensi delle Condizioni Specifiche dei Titoli.</p> <p>“Dat[a/e] di Osservazione della Barriera Strutturata” (<i>Structured Barrier Observation Date[s]</i>) indica [*]</p> <p>“Livello della Barriera Strutturata” (<i>Structured Barrier Level</i>) indica [*]</p> <p><i>[Tasso Strutturato Opzione 5 – Inserire se “Digital Put” è indicato come il Tasso Strutturato applicabile nelle Condizioni Definitive:</i></p> <p>[Il Tasso di Interesse per ciascun Periodo di Interessi a partire dalla [Data di Decorrenza degli Interessi] [Data di Conversione del Tasso di Interesse] alla [Data di Conversione del Tasso di Interesse] [Data di Scadenza] sarà [*] [%] laddove un Evento Barriera Strutturata si sia verificato e [] [%] laddove non si sia verificato un Evento Barriera Strutturata].</p> <p>“Evento Barriera Strutturata” (<i>Interest Barrier Event</i>) indica che [la media del] [i[l]] Prezz[o/i] di Liquidazione per gli Interessi del Bene di Riferimento [è pari] [e/o] [è inferiore] al Livello della Barriera Strutturata [alle] [a ciascuna della/e] Dat[a/e] di Osservazione della Barriera Strutturata.</p> <p>“Prezzo di Liquidazione per gli Interessi” (<i>Interest Settlement Price</i>) è, in relazione al Bene di Riferimento, il valore determinato dall’Agente di Calcolo ai sensi delle Condizioni Specifiche dei Titoli.</p> <p>“Data[e] di Osservazione della Barriera Strutturata” (<i>Structured Barrier Observation Date[s]</i>) indica [*].</p> <p>“Livello della Barriera Strutturata” (<i>Structured Barrier Level</i>) indica [*].</p> <p><i>[Tasso Strutturato Opzione 6 – Inserire se “Best of Digital Call” è indicato come il Tasso Strutturato applicabile nelle Condizioni Definitive:</i></p>
--	--	---

[Il Tasso di Interesse per ciascun Periodo di Interessi a partire dalla [Data di Decorrenza degli Interessi] [Data di Conversione del Tasso di Interesse] alla [Data di Conversione del Tasso di Interesse] [Data di Scadenza] sarà [*] [%] laddove si sia verificato un Evento Barriera Strutturata e [] [%] laddove non si sia verificato un Evento Barriera Strutturata].

“**Evento Barriera Strutturata**” (*Structured Barrier Event*) indica che la media de[l/i]] [i[1]] Prezz[o/i] di Liquidazione degli Interessi del Componente che compone il Paniere che abbia il maggiore Andamento del Sottostante è [pari] [e/o] [superiore] al Livello della Barriera Strutturata [alla/e] [a ciascuna della/e] Dat[a/e] di Osservazione della Barriera Strutturata.

“**Prezzo di Liquidazione per gli Interessi**” (*Interest Settlement Price*) è, con riferimento al Componente che compone il Paniere, il valore, determinato dall’Agente di Calcolo ai sensi delle Condizioni Specifiche dei Titoli.

“**Dat[a/e] di Osservazione della Barriera Strutturata**” (*Structured Barrier Observation Date[s]*) indica [*].

“**Livello della Barriera Strutturata**” indica [*].

[“**Andamento del Sottostante**” (*Performance of Underlying*) con riferimento a ciascun Componente del Paniere che compone il Bene di Riferimento, è:

$$[\text{Max } 0;] \left[\frac{\text{Livello di Riferimento Finale per gli Interessi}}{\text{Livello di Riferimento Iniziale per gli Interessi}} \right] - 1$$

“**Livello di Riferimento Finale per gli Interessi**” (*Final Interest Reference Level*) con riferimento ad un Componente, è [la media de] [il/i] Prezz[o/i] di Liquidazione per gli Interessi [alla Data di Valutazione Finale per gli Interessi] [determinato a ciascuna delle Date di Valutazione Finale per gli Interessi].

“**Livello di Riferimento Iniziale per gli Interessi**” (*Initial Interest Reference Level*) è, con riferimento al Componente [] e con riferimento al primo Periodo di Interessi è pari a [*]] [e con riferimento a ciascun Periodo di Interessi successivo, il Prezzo di Liquidazione per gli Interessi alla Data di Valutazione Iniziale per gli Interessi]. [Si prega di completare per ciascun Componente]

“**Data di Valutazione Iniziale per gli Interessi**” (*Initial Interest Valuation Date*) è [*], in cui il Livello di Riferimento

Iniziale è determinato dall'Agente di Calcolo.

“Dat[a/e] di Valutazione Finale per gli Interessi” (*Final Interest Valuation Date*) [è] [sono] [*], in cui il Livello di Riferimento Finale è determinato dall'Agente di Calcolo.

[Tasso Strutturato Opzione 7 – Inserire se “Best of Digital Put” è indicato come il Tasso Strutturato applicabile nelle Condizioni Definitive:

[L'Importo degli Interessi per ciascun Periodo di Interessi a partire dalla [Data di Decorrenza degli Interessi] [Data di Conversione del Tasso di Interesse] alla [Data di Conversione del Tasso di Interesse] [Data di Scadenza] sarà [*] [%] laddove si sia verificato un Evento Barriera Strutturata e [] [%] laddove non si sia verificato un Evento Barriera Strutturata].

“Evento Barriera Strutturata” (*Structured Barrier Event*) indica che [la media del] [i[l]] Prezzo[i] di Liquidazione per gli Interessi del Componente che compone Paniere che abbia il maggiore Andamento del Sottostante [alla] [a ciascuna della/e] Data[e] di Osservazione della Barriera Strutturata [è pari] [e/o] [è inferiore] al Livello della Barriera Strutturata.

“Prezzo di Liquidazione per gli Interessi” (*Interest Settlement Price*) è, con riferimento al Componente che compone il Paniere, il valore, determinato dall'Agente di Calcolo ai sensi delle Condizioni Specifiche dei Titoli.

“Data[e] di Osservazione della Barriera Strutturata” (*Structured Barrier Observation Date[s]*) indica [*]

“Livello della Barriera Strutturata” (*Structured Barrier Level*) indica [*]

[“Andamento del Sottostante” (*Performance of Underlying*) con riferimento a ciascun Componente del Paniere che compone il Bene di Riferimento, è:

$$[\text{Max } 0;] \left[\frac{\text{Livello di Riferimento Finale per gli Interessi}}{\text{Livello di Riferimento Iniziale per gli Interessi}} \right] - 1$$

“Livello di Riferimento Finale” (*Final Interest Reference Level*) con riferimento ad un Componente, è [la media del] [il]Prezz[o/i] di Liquidazione per gli Interessi [alla Data di Valutazione Finale per gli Interessi] [determinato a ciascuna delle Date di Valutazione Finali per gli Interessi]

“Livello di Riferimento Iniziale per gli Interessi” (*Initial*

Interest Reference Level) con riferimento al Componente [e con riferimento al primo Periodo di Interessi è pari a [*]] [e con riferimento a ciascun Periodo di Interessi successivo, il Prezzo di Liquidazione per gli Interessi alla Data di Valutazione Iniziale per gli Interessi].

“Data di Valutazione Iniziale per gli Interessi” (*Initial Interest Valuation Date*) è [*], in cui il Livello di Riferimento Iniziale è determinato dall’Agente di Calcolo.

“Data[e] di Valutazione Finale per gli Interessi” (*Final Interest Valuation Date*) [è] [sono] [*], in cui il Livello di Riferimento Finale è determinato dall’Agente di Calcolo.

[Tasso Strutturato Opzione 8 – Inserire se “Worst of Digital Call” è indicato come il Tasso Strutturato applicabile nelle Condizioni Definitive:

[Il Tasso di Interesse per ciascun Periodo di Interessi a partire dalla [Data di Decorrenza degli Interessi] [Data di Conversione del Tasso di Interesse] alla [Data di Conversione del Tasso di Interesse] [Data di Scadenza] sarà [*] [%] laddove si sia verificato un Evento Barriera Strutturata e [] [%] laddove non si sia verificato un Evento Barriera Strutturata].

“Evento Barriera Strutturata” (*Structured Barrier Event*) indica che [la media del] [i[l]] Prezzo[i] di Liquidazione per gli Interessi del Componente che compone il Paniere che abbia il più basso Andamento del Sottostante [alla] [a ciascuna della/e] [Data[e] di Osservazione della Barriera Strutturata[è pari a] [e/o] [superiore a] il Livello della Barriera Strutturata.

“Prezzo di Liquidazione per gli Interessi” (*Interest Settlement Price*) è, con riferimento al Componente che compone il Paniere, il valore, determinato dall’Agente di Calcolo ai sensi delle Condizioni Specifiche dei Titoli.

“Data[e] di Osservazione della Barriera Strutturata” (*Structured Barrier Observation Date[s]*) indica [*]

“Livello della Barriera Strutturata” indica [*]

“Andamento del Sottostante” (*Performance of Underlying*) con riferimento a ciascun Componente del Paniere che compone il Bene di Riferimento, è:

$$[\text{Max } 0; \left[\frac{\text{Livello di Riferimento Finale per gli Interessi}}{\text{Livello di Riferimento Iniziale per gli Interessi}} \right] - 1]$$

“Livello di Riferimento Finale per gli Interessi” (*Final Interest Reference Level*) con riferimento ad un Componente, è la [media del[i]] Prezzo[i] di Liquidazione per gli Interessi [alla Data di Valutazione Finale per gli Interessi] [determinato a ciascuna delle Date di Valutazione Finale per gli Interessi].

“Livello di Riferimento Iniziale per gli Interessi” (*Initial Interest Reference Level*) è, con riferimento al Componente [] e con riferimento al primo Periodo di Interessi è pari a [*] [e con riferimento a ciascun Periodo di Interessi successivo, il Prezzo di Liquidazione per gli Interessi alla Data di Valutazione Iniziale per gli Interessi] [Si prega di completare per ciascun Componente]

“Data di Valutazione Iniziale per gli Interessi” (*Initial Interest Valuation Date*) è [*], in cui il Livello di Riferimento Iniziale è determinato dall’Agente di Calcolo.

“Data[e] di Valutazione Finale per gli Interessi” (*Final Interest Valuation Date*) [è] [sono] [*], in cui il Livello di Riferimento Finale è determinato dall’Agente di Calcolo.

[Tasso Strutturato Opzione 9 – Inserire se “Worst of Digital Put” è indicato come il Tasso Strutturato applicabile nelle Condizioni Definitive:

[Il Tasso di Interesse per ciascun Periodo di Interessi [a partire dalla Data di Decorrenza degli Interessi] [Data di Conversione del Tasso di Interesse] alla [Data di Conversione del Tasso di Interesse] [Data di Scadenza] sarà [*] [%] laddove si sia verificato un Evento Barriera Strutturata e [] [%] laddove non si sia verificato un Evento Barriera Strutturata].

“Evento Barriera Strutturata” (*Structured Barrier Event*) indica che [la media del] [i[[]]] Prezzo[i] di Liquidazione per gli Interessi del Componente che compone il Paniere che abbia il più basso Andamento del Sottostante [alla] [a ciascuna della/e] [Data[e] di Osservazione della Barriera Strutturata [è pari a] [e/o] [inferiore a] il Livello della Barriera Strutturata.

“Prezzo di Liquidazione per gli Interessi” (*Interest Settlement Price*) è, con riferimento al Componente che compone il Paniere, il valore, determinato dall’Agente di Calcolo ai sensi delle Condizioni Specifiche dei Titoli.

“Data[e] di Osservazione della Barriera Strutturata” (*Structured Barrier Observation Date[s]*) indica [*]

“Livello della Barriera Strutturata” indica [*]

“Andamento del Sottostante” (*Performance of Underlying*) con riferimento a ciascun Componente del Paniere che compone il Bene di Riferimento, è:

$$[\text{Max } 0;] \left[\frac{\text{Livello di Riferimento Finale per gli Interessi}}{\text{Livello di Riferimento Iniziale per gli Interessi}} \right] - 1$$

“Livello di Riferimento Finale” (*Final Interest Reference Level*) con riferimento ad un Componente, è la [media del[i]] Prezzo[i] di Liquidazione per gli Interessi [alla Data di Valutazione Finale per gli Interessi] [determinato a ciascuna delle Date di Valutazione Finale per gli Interessi].

“Livello di Riferimento Iniziale per gli Interessi” (*Initial Interest Reference Level*) e, con riferimento al Componente [] e con riferimento al primo Periodo di Interessi è pari a [*] [e con riferimento a ciascun Periodo di Interessi successivo, il Prezzo di Liquidazione per gli Interessi alla Data di Valutazione Iniziale per gli Interessi] [*Si prega di completare per ciascun Componente*]

“Data di Valutazione Iniziale per gli Interessi” (*Initial Interest Valuation Date*) è [*], in cui il Livello di Riferimento Iniziale è determinato dall’Agente di Calcolo.

“Data[e] di Valutazione Finale per gli Interessi” (*Final Interest Valuation Date*) [è] [sono] [*], in cui il Livello di Riferimento Finale è determinato dall’Agente di Calcolo.

[Tasso Strutturato Opzione 10 – Inserire se “European Call” è indicato come il Tasso Strutturato applicabile nelle Condizioni Definitive:

[(i) l’Importo di Calcolo di tale Titolo; moltiplicato per

[(ii) [Spread +] [(] [Fattore di Partecipazione per gli Interessi moltiplicato per [il maggiore di (a)] [zero] [; e (b)] Andamento del Sottostante[)],]

[(ii) [il maggiore di (a) zero; e (b)] [Spread +] [(] [Fattore di Partecipazione per gli Interessi moltiplicato per] Andamento del Sottostante[)],]

“Andamento del Sottostante”, con riferimento al Bene di Riferimento è:

[Inserire se il Bene di Riferimento non è un Paniere]:

$$\left[\frac{\text{Livello di Riferimento Finale per gli Interessi}}{\text{Livello di Riferimento Iniziale per gli Interessi}} \right] - 1$$

[Inserire se il Bene di Riferimento è un Paniere]:

[la somma di ciascuno dei seguenti valori calcolati con riferimento a ciascun Componente:

- (i) Andamento del Componente; moltiplicato per
- (ii) Peso del Componente

[“**Andamento del Componente**”, con riferimento a ciascun Componente del Paniere che compone il Bene di Riferimento, è:

$$\left[\frac{\text{Livello di Riferimento Finale per gli Interessi}}{\text{Livello di Riferimento Iniziale per gli Interessi}} \right] - 1$$

“**Livello di Riferimento Finale per gli Interessi**” (*Final Interest Reference Level*) [con riferimento ad un Componente] è [la [media del] Prezzo[i] di Liquidazione per gli Interessi [alla Data di Valutazione Finale per gli Interessi] [[determinato a ciascuna delle Date di Valutazione Finale per gli Interessi]] [[solo per i Titoli Collegati ad un Tasso di Inflazione (*Inflation Linked Notes*)]. Il Livello Mensile dell’Indice rilevato per il Mese del Livello Iniziale dell’Indice].

“**Livello di Riferimento Iniziale per gli Interessi**” (*Initial Interest Reference Level*) e, [con riferimento al primo Periodo di Interessi è pari a [*]] [e con riferimento a ciascun Periodo di Interessi successivo,] [il Prezzo di Liquidazione per gli Interessi alla Data di Valutazione Iniziale per gli Interessi] [[solo per i Titoli Collegati ad un Tasso di Inflazione (*Inflation Linked Notes*)]. Il Livello Mensile dell’Indice rilevato per il Mese del Livello Iniziale dell’Indice].

“**Prezzo di Liquidazione per gli Interessi**” (*Interest Settlement Price*) è, con riferimento al Bene di Riferimento, il valore, determinato dall’Agente di Calcolo ai sensi delle Condizioni Specifiche dei Titoli.

“**Data di Valutazione Iniziale per gli Interessi**” (*Initial Interest Valuation Date*) è [*], in cui il Livello di Riferimento Iniziale è determinato dall’Agente di Calcolo.

“**Data[e] di Valutazione Finale per gli Interessi**” (*Final*

	<p><i>Interest Valuation Date</i>) [è] [sono] [*], in cui il Livello di Riferimento Finale è determinato dall'Agente di Calcolo.</p> <p>[“Fattore di Partecipazione per gli Interessi” (<i>Interest Participation Factor</i>) indica [*].]</p> <p>[“Spread” indica [*].]</p> <p>“Importo di Calcolo” (<i>Calculation Amount</i>) indica [*]</p> <p>[“Mese del Livello Finale dell'Indice” (<i>Final Index Level Month</i>) indica [*].]</p> <p>[“Mese del Livello Iniziale dell'Indice” (<i>Initial Index Level Month</i>) indica [*].]</p> <p>[Inserire se è applicabile un Tasso di Interesse Massimo e/o un Tasso di Interesse Minimo:</p> <p><i>[Tasso di Interesse Massimo] [e] [Tasso di Interesse Minimo]</i></p> <p>[Il Tasso di Interesse a partire dalla [Data di Decorrenza per gli Interessi] fino alla [Data di Conversione del Tasso di Interesse][Data di Scadenza] sarà inoltre soggetto a un Tasso di Interesse [[Massimo][Minimo] pari a [●]] [e] ad un Tasso di Interesse [[Massimo][Minimo] pari a [●]] [e] [a partire dalla [Data di Conversione del Tasso di Interesse] fino alla [Data di Scadenza] sarà [inoltre] soggetto a un Tasso di Interesse [[Massimo][Minimo] pari a [●]] [e] ad un Tasso di Interesse [[Massimo][Minimo] pari a [●]].]</p> <p><i>Day Count Fraction</i></p> <p>La Day Count Fraction applicabile per il calcolo dell'importo di interessi dovuto nell'ambito di [un Periodo di Interessi] [il Periodo di Interessi da [*] a [*] sarà [1/1] [Actual/Actual] [Actual/Actual (ISDA)] [Actual/Actual (ICMA)] [Actual/365 (Fixed)] [Actual/360] [30/360] [360/360] [Bond Basis] [30E/360] [Eurobond Basis] [30E/360 (ISDA)] [e .nell'ambito di un Periodo di Interessi da [*] a [*] sarà [1/1] [Actual/Actual] [Actual/Actual (ISDA)] [Actual/Actual (ICMA)] [Actual/365 (Fixed)] [Actual/360] [30/360] [360/360] [Bond Basis] [30E/360] [Eurobond Basis] [30E/360 (ISDA)].]</p> <p><i>Periodi di Interesse</i></p> <p>I Periodi di Interesse sono i periodi che iniziano con la Data di Decorrenza (inclusa) per gli Interessi fino alla prima Data di Maturazione (esclusa) per gli Interessi e ciascun periodo che inizia con una Data di Maturazione degli Interessi fino alla prima successiva Data di Maturazione (esclusa) degli Interessi.</p>
--	--

Data di Emissione e Data di Pagamento degli Interessi

La Data di Emissione è [●]. Le Date di Pagamento degli Interessi saranno [●].

[Data di Determinazione degli Interessi]

[La Data di Determinazione per gli Interessi con riferimento ad un Periodo di Interessi sarà [il primo giorno di ciascun Periodo di Interessi] [il secondo giorno in cui il TARGET2 è aperto prima della prima data di ciascun Periodo di Interessi] [il giorno che cade due Giorni Bancari prima del primo giorno di ciascun Periodo di Interessi] [●].]

Date di Maturazione per gli Interessi

Le Date di Maturazione per gli Interessi saranno [●].

[Inserire se è applicabile “Conversione del Tasso di Interesse”:

Data di Conversione del Tasso di Interesse

La Data di Conversione del Tasso di Interesse per ciascuna Serie di Titoli sarà [●].]

Rimborso

Scadenza

La Data di Scadenza è [*].

[Inserire se i Titoli non sono Titoli con Consegna Fisica:

Importo di Rimborso Finale

Ciascun Titolo dà diritto al suo possessore di ricevere dall’Emittente alla Data di Scadenza l’Importo di Rimborso Finale.

[Inserire se i Titoli sono Titoli Collegati ad Azioni (Share Linked Notes), Titoli Collegati ad un Indice (Index Linked Notes), Titoli Collegati ad un Fondo (Fund Linked Notes), Titoli Collegati al Rischio di Credito (Credit Linked Notes), Titoli Collegati ad un Tasso di Inflazione (Inflation Linked Notes), Titoli Collegati a Merci (Commodity Linked Notes), Titoli Collegati a Tasso di Cambio (FX Linked Notes), Titoli Collegati a Titoli di Debito (Debt Linked Notes), o Titoli Collegati ad un Tasso di Interesse (Interest Rate Linked Notes) e non sono Titoli con Consegna Fisica (Physical Delivery Notes):

L'Importo di Rimborso Finale è [] [calcolato come segue:

[Inserire se "Andamento Normale" (Normal Performance) è indicato come applicabile nelle Condizioni Definitive:

[(i) l'Importo di Calcolo di tale Titolo; moltiplicato per

[Inserire se il Bene di Riferimento non è un Paniere]:

[(ii) (1+ Andamento del Sottostante),]

[Inserire se il Bene di Riferimento è un Paniere]:

[(ii) [[C] il maggiore tra (a) zero e (b) [(C)] 1+ la somma di ciascuno dei seguenti valori calcolati con riferimento a ciascun Componente:

(a) Andamento del Componente; moltiplicato per

(b) Peso del Componente,],[)]

[Inserire se "Andamento Differenziale" è indicato come applicabile nelle Condizioni Definitive:

[(i) l'Importo di Calcolo di tale Titolo; moltiplicato per

(ii) (1+ [Fattore di Partecipazione moltiplicato per] (Andamento del Sottostante 1 meno Andamento del Sottostante 2) [)],]

[a condizione che l'Importo di Rimborso Finale non sarà [maggiore dell'Importo di Rimborso Massimo] [e non sarà] inferiore dell'Importo di Rimborso Minimo]. Tale importo dovrà essere corrisposto nella Valuta Rilevante.

[Andamento del Sottostante con riferimento al Bene di Riferimento, è:

$$[\text{Max } 0;] \left[\frac{\text{Livello di Riferimento Finale}}{\text{Livello di Riferimento Iniziale}} \right] - 1$$

[Andamento del Sottostante 1, con riferimento al Bene di Riferimento 1 è:

$$[\text{Max } 0;] \left[\frac{\text{Livello di Riferimento Finale}}{\text{Livello di Riferimento Iniziale}} \right] - 1$$

[Andamento del Sottostante 2, con riferimento al Bene di Riferimento 2 è:

$$[\text{Max } 0;] \left[\frac{\text{Livello di Riferimento Finale}}{\text{Livello di Riferimento Iniziale}} \right] - 1$$

["**Andamento del Componente**" (*Performance of Component*), con riferimento a ciascun componente del Paniere che compone il Bene di Riferimento, è:

$$\left[\frac{\text{Livello di Riferimento Finale}}{\text{Livello di Riferimento Iniziale}} \right] - 1$$

"**Livello di Riferimento Finale**" (*Final Reference Level*) è [la media del] Prezzo[i] di Liquidazione determinato a [la Data di Valutazione Finale] [determinato a ciascuna delle Date di Valutazione Finale per gli Interessi]. "**Livello di Riferimento Iniziale**" (*Initial Reference Level*) [è pari a [*]] [il Prezzo di Liquidazione alla Data di Valutazione Iniziale] [con riferimento al Bene di Riferimento 1 è [pari a [*]] [il Prezzo di Liquidazione alla Data di Valutazione Iniziale] e con riferimento al Bene di Riferimento 2 è [pari a [*]] [il Prezzo di Liquidazione alla Data di Valutazione Iniziale]].

"**Data di Valutazione Iniziale**" (*Initial Valuation Date*) è [*], in cui il Livello di Riferimento Iniziale è determinato dall'Agente di Calcolo.]

"**Prezzo di Liquidazione**" (*Settlement Price*) è il valore con riferimento al [Bene di Riferimento] [Bene di Riferimento 1 o Bene di Riferimento 2, a seconda del caso] [il relativo Componente] determinato dall'Agente di Calcolo ai sensi delle Condizioni Specifiche dei Titoli e come di seguito descritto nell'elemento C.19.

"**Data[e] di Valutazione Finale**" (*Final Valuation Dates*) [è] [sono] [*], in cui il Livello di Riferimento Finale è determinato dall'Agente di Calcolo.

["**Fattore di Partecipazione**" (*Participation Factor*) indica [*],]

"**Importo di Calcolo**" (*Calculation Amount*) indica [*]

[Inserire se i Titoli sono Titoli Collegati al Rischio di Credito (Credit Linked Notes):

L'Importo di Rimborso Finale è [] [l'Importo di Calcolo del Titolo], a condizione che non si sia verificato un Evento di Credito.

[Inserire se i Titoli sono Titoli Collegati ad Azioni (Share Linked Notes), Titoli Collegati ad un Indice (Index Linked Notes), Titoli Collegati ad un Fondo, Titoli Collegati al Rischio di Credito (Credit Linked Notes) , Titoli Collegati ad un Tasso di Inflazione (Inflation Linked Notes), Titoli Collegati a Merci (Commodity Linked Notes), Titoli Collegati a Tasso di Cambio (FX Linked Notes), Titoli Collegati a Titoli di Debito (Debt Linked Notes), o Titoli Collegati a un Tasso di Interesse (Interest Rate Linked Notes) e sono Titoli sono Titoli con Consegna Fisica (Physical Delivery Notes):

Titolarietà (Entitlement)

Ciascun Titolo dà diritto al suo portatore di ricevere dall’Emittente alla Data di Scadenza la Titolarità. La Titolarità indica una quantità dell’Attività Rilevante o delle Attività Rilevanti, a seconda del caso, che un Portatore dei Titoli è legittimato a ricevere alla Data di Scadenza con riferimento a ciascuno di tali Titoli in seguito al pagamento di ogni somma pagabile e delle Spese, pari a [[] [Unità della Titolarità in []]] [Unità della Titolarità x Moltiplicatore della Titolarità] [Unità della Titolarità x Moltiplicatore della Titolarità x Peso del Componente].

“**Unità della Titolarità**” (*Entitlement Units*) indica [[] unità del [paniere che compone il] Bene di Riferimento] (*ove si intenda consegnare un paniere, inserire informazioni dei Componenti del relativo Paniere*)

[un numero di unità di ciascun Componente del Paniere pari al Peso del Componente per il relativo Componente [, in ciascun caso arrotondato per difetto al numero intero di unità che più si avvicina].]

[“**Moltiplicatore della Titolarità**” indica [] [il quoziente tra [l’Importo di Calcolo di tale Titolo] [100] [] (come numeratore) ed il Livello di Riferimento Iniziale (come denominatore).]] [*DA CONFERMARE*]

“**Importo di Calcolo**” (*Calculation Amount*) indica [*]

[Inserire qualora sia applicabile l’Evento Barriera per gli Interessi:

Evento Barriera per gli Interessi

[Inserire se i Titoli sono Titoli Collegati ad Azioni (Share Linked Notes), Titoli Collegati ad un Indice (Index Linked Notes), Titoli Collegati ad un Fondo, Titoli Collegati al

Rischio di Credito (Credit Linked Notes), Titoli Collegati ad un Tasso di Inflazione, Titoli Collegati a Merci, Titoli Collegati a Tasso di Cambio, Titoli Collegati a Titoli di Debito e non sono Titoli con Consegna Fisica :

Se si sia verificato un Evento Barriera per gli Interessi, ciascun Titolo dà diritto al suo portatore di ricevere dall'Emittente a [ciascuna] [alla] Data di Pagamento della Barriera per gli Interessi l'Importo Barriera per gli Interessi. [A partire dalla data in cui si sia verificato un Evento Barriera per gli Interessi, i Titoli cesseranno di produrre interessi.][Ciascun Titolo sarà automaticamente rimborsato alla Pagamento della Barriera per gli Interessi che cade il [*].]

“Evento Barriera per gli Interessi” (*Interest Barrier Event*) indica il Prezzo di Liquidazione del[i] Bene[i] di Riferimento [1] [2] [Componenti compresi nel Paniere] [è pari a] [è maggiore] [è inferiore] il Livello Barriera per gli Interessi a [una Data di Osservazione della Barriera per gli Interessi] [in qualsiasi momento durante il Data di Osservazione della Barriera per gli Interessi].

“Livello Barriera per gli Interessi” (*Interest Barrier Level*) indica [*]

“Importo Barriera per gli Interessi” (*Interest Barrier Amount*) indica l'importo che il Portatore dei Titoli ha diritto a ricevere a [ciascuna] [la] Data di Osservazione della Barriera per gli Interessi [nella Valuta di Liquidazione] con riferimento a ciascun Titolo, che sarà [*] [(i) l'Importo di Calcolo moltiplicato per (ii) (1+ [(Fattore di Partecipazione moltiplicato per] Andamento del Sottostante)], [a condizione che l'Importo Barriera per gli Interessi non sarà superiore all'Importo Barriera Massimo per gli Interessi (se presenti) e non sarà inferiore dell'Importo Barriera Minimo per gli Interessi (se presenti)].

A tali scopi, **“Andamento del Sottostante”** indica, con riferimento al Bene di Riferimento

$$[\text{Max } 0;] \left[\frac{\text{Livello di Riferimento Finale per gli Interessi}}{\text{Livello di Riferimento Iniziale per gli Interessi}} \right] - 1$$

Dove

“Livello di Riferimento Finale per gli Interessi” (*Final Interest Reference Level*) è il Prezzo di Liquidazione alla Data di Osservazione della Barriera Finale] [il relativo giorno durante il Data di Osservazione della Barriera per gli Interessi in cui si

	<p>verifichi l'Evento Barriera per gli Interessi].</p> <p>“Data di Osservazione della Barriera Finale” (<i>Final Barrier Observation Date</i>) è [*], in cui il Livello di Riferimento Finale per gli Interessi è determinato dall'Agente di Calcolo.</p> <p>“Livello di Riferimento Iniziale per gli Interessi” (<i>Initial Interest Reference Level</i>) è il Prezzo di Liquidazione alla Data di Osservazione della Barriera Iniziale.</p> <p>“Data di Osservazione della Barriera Iniziale” (<i>Initial Barrier Observation Date</i>) è [[*]] [il [] Giorno Lavorativo della Data di Osservazione della Barriera per gli Interessi].</p> <p><i>[Inserire qualora sia applicabile l'Evento Barriera per il Rimborso:</i></p> <p>Evento Barriera per il Rimborso</p> <p><i>[Inserire se i Titoli sono Titoli Collegati ad Azioni (Share Linked Notes), Titoli Collegati ad un Indice (Index Linked Notes), Titoli Collegati ad un Fondo, Titoli Collegati al Rischio di Credito (Credit Linked Notes), Titoli Collegati ad un Tasso di Inflazione (Inflation Linked Notes), Titoli Collegati a Merci (Commodity Linked Notes), Titoli Collegati a Tasso di Cambio (FX Linked Notes), Titoli Collegati a Titoli di Debito (Debt Linked Notes) o Titoli Collegati a un Tasso di Interesse (Interest Rate Linked Notes) e non sono Titoli con Consegnata Fisica (Physical Delivery Linked Notes):</i></p> <p>Se si sia verificato un Evento Barriera per il Rimborso, ciascun Titolo dà diritto al suo portatore di ricevere dall'Emittente a [ciascuna] [alla] Data di Pagamento della Barriera per il Rimborso l'Importo Barriera per il Rimborso. [Ciascun Titolo sarà automaticamente rimborsato alla Data Barriera per il Rimborso per la che cade il [*].]</p> <p>“Evento Barriera per il Rimborso” (<i>Redemption Barrier Event</i>) indica il Prezzo di Liquidazione del[i] Bene[i] di Riferimento [1] [2] [Componenti compresi nel Paniere] [è pari a] [maggiore di] [è inferiore] il Livello Barriera per il Rimborso a [una Data di Osservazione della Barriera per il Rimborso] [in qualsiasi momento durante la Data di Osservazione della Barriera per il Rimborso].</p> <p>“Livello Barriera per il Rimborso”(<i>Redemption Barrier Level</i>) indica [*]</p> <p>“Importo Barriera per il Rimborso” (<i>Barrier Redemption</i></p>
--	---

Amount) indica l'importo che il Portatore dei Titoli ha diritto a ricevere a [ciascuna] [la] Data di Osservazione della Barriera per il Rimborso [nella Valuta di Liquidazione] con riferimento a ciascun Titolo, che sarà [*] [(i) l'Importo di Calcolo moltiplicato per (ii) (1+ [(Fattore di Partecipazione moltiplicato per] Andamento del Sottostante)], [a condizione che l'Importo Barriera per il Rimborso non sarà superiore all'Importo Barriera Massimo (se presente) e non sarà inferiore dell'Importo Barriera Minimo (se presente)].

“**Data Barriera per il Rimborso**” (*Barrier Redemption Date*) indica [*].

A tali scopi, “**Andamento del Sottostante**” indica, con riferimento al Bene di Riferimento

$$[\text{Max } 0;] \left[\frac{\text{Livello di Riferimento Finale}}{\text{Livello di Riferimento Iniziale}} \right] - 1$$

Dove

“**Livello di Riferimento Finale**” (*Final Reference Level*) è il Prezzo di Liquidazione [alla Data di Osservazione della Barriera Finale] [il relativo giorno durante la Data di Osservazione della Barriera per il Rimborso in cui si verifichi l'Evento Barriera per il Rimborso].

“**Data di Osservazione della Barriera Finale**” (*Final Barrier Observaton Date*) è [*], in cui il Livello di Riferimento Finale per gli Interessi è determinato dall'Agente di Calcolo.

“**Livello di Riferimento Iniziale per gli Interessi**” (*Initial Reference Level*) è il Prezzo di Liquidazione alla Data di Osservazione della Barriera Iniziale.

“**Data di Osservazione della Barriera Iniziale**” (*Initial Barrier Observaton Date*) è [[*]] [il [] Giorno Lavorativo del Data di Osservazione della Barriera per il Rimborso].

Spese

Un portatore dei Titoli deve pagare tutte le tasse, oneri e/o spese, inclusi tutti i costi di deposito, costi dell'operazione o costi di esercizio, commissioni di vendita, imposte di bollo, imposte di registro, di emissione, registrazione, di trasferimento titoli e/o altre imposte o oneri derivanti dall'esercizio o dalla liquidazione di tali Titoli e/o dalla consegna o trasferimento della Titolarità (a seconda del caso) ai sensi dei termini di tali

		<p>Titoli (“Spese”) relativi a tali Titoli.]</p> <p>[Inserire se è applicabile “Rimborso a Rate”:]</p> <p><i>[Rimborso a Rate</i></p> <p>Salvo ove sia stato precedentemente rimborsato o acquistato e cancellato, ciascun Titolo sarà parzialmente rimborsato in corrispondenza di ciascuna Data della Rata all’Importo della Rata, mentre l’Importo di Calcolo di tale Titolo dovrà essere ridotto dell’Importo della Rata ad ogni scopo.</p> <p>L’Importo della Rata per Titolo corrispondente alla applicabile Data della Rata è indicato di seguito:</p> <p>[•]</p> <p><i>Rimborso Anticipato</i></p> <p>I Titoli possono essere rimborsati anticipatamente se [:]</p> <p>[[a)] <i>Rimborso Fiscale:</i> si verificano taluni eventi fiscali;]</p> <p>[(b)] <i>Eventi di Inadempimento:</i>] si verifica un Evento di Inadempimento (come descritto nella sezione C.8 che precede).</p> <p>In tali situazioni, l’Emittente dovrà corrispondere l’Importo di Rimborso Anticipato oltre agli interessi maturati fino alla data fissata per [il rimborso] [o il pagamento] relativamente a ciascun Titolo.</p> <p><i>[Inserire se i Titoli sono Titoli Collegati al Rischio di Credito Con Unica Denominazione, Titoli Collegati al Rischio di Credito “First-to Default” (First-to Default Credit Linked Notes) o Titoli Collegati al Rischio di Credito “Nth-to-default” (Nth-to-default Credit Linked Notes) e la Liquidazione in Contanti (Cash Settlement) o la Liquidazione in Contanti mediante Asta (Auction Cash Settlement) sia il Metodo di Liquidazione (Settlement Basis).</i></p> <p><i>Rimborso al verificarsi di un Evento di Credito</i></p> <p>Qualora si verifichi un Evento di Credito, i Titoli saranno rimborsati integralmente mediante pagamento alla Data di Liquidazione in Contanti dell’Importo di Liquidazione in Contanti [mediante Asta].</p> <p>L’Importo di Liquidazione in Contanti [mediante Asta] con riferimento a ciascun Titolo è [] [un importo determinato dall’Agente di Calcolo che sia maggiore di (a) zero e (b) un</p>
--	--	--

importo pari a (i) 100% moltiplicato per (ii) l'Importo di Calcolo di tale Titolo moltiplicato per (iii) il Prezzo Finale [d'Asta] delle Obbligazioni di Riferimento [aumentato o diminuito per riflettere pro rata i Costi di Scioglimento della Copertura]].

[**“Costi di Scioglimento della Copertura”** (*Hedge Unwind Costs*) indica i costi di chiusura relativi a ciascuna operazione di copertura, inclusi, ma non limitati a qualsiasi operazione di copertura e / o finanziamento, a seguito del verificarsi di un Evento di Credito.]

[Inserire se i Titoli sono Titoli Collegati ad un Paniere Lineare di Crediti e la Liquidazione in Contanti (Cash Settlement) e la Liquidazione in Contanti mediante Asta (Auction Cash Settlement) sia il Metodo di Liquidazione (Settlement Basis).

Rimborso al verificarsi di un Evento di Credito

Qualora si verifichi un Evento di Credito, i Titoli saranno rimborsati integralmente mediante pagamento alla Data di Liquidazione in Contanti dell'Importo di Liquidazione in Contanti [mediante Asta].

L'Importo di Liquidazione in Contanti [mediante Asta] con riferimento a ciascun Titolo è [] [un importo determinato dall'Agente di Calcolo che sia maggiore di (a) zero e (b) un importo pari a (i) un importo (espresso in percentuale) pari all'Importo Nominale Correlato dell'Entità di Riferimento alla quale si riferisce l'Evento di Credito diviso per l'Importo Nominale Complessivo dei Titoli in circolazione alla correlata Data di Determinazione dell'evento moltiplicato per (ii) l'Importo di Calcolo di tale Titolo moltiplicato per (iii) il Prezzo Finale [d'Asta] delle Obbligazioni di Riferimento [aumentato o diminuito per riflettere pro rata i Costi di Scioglimento della Copertura]].

[**“Costi di Scioglimento della Copertura”** (*Hedge Unwind Costs*) indica i costi di chiusura relativi a ciascuna operazione di copertura, inclusi, ma non limitati a qualsiasi operazioni di copertura e / o finanziamento, a seguito del verificarsi di un Evento di Credito.]

[Inserire se i Titoli sono Titoli Collegati al Rischio di Credito Con Unica Denominazione (Single Name Credit Linked Notes), Titoli Collegati al Rischio di Credito “First-to-Default” (First-to Default Credit Linked Notes) o Titoli Collegati al Rischio di Credito “Nth-to-default” (Nth-to-

default Credit Linked Notes) e la Consegna Fisica sia il Metodo di Liquidazione (Settlement Basis).

Rimborso al verificarsi di un Evento di Credito

Qualora si verifichi un Evento di Credito, i Titoli saranno rimborsati integralmente mediante consegna alla Data di Consegna Fisica delle Obbligazioni Trasferibili.

L'Importo delle Obbligazioni Trasferibili che l'Emittente consegnerà con riferimento a ciascun Titolo è un importo pari all'Importo di Calcolo di tale Titolo, subordinato al pagamento delle Spese per la Consegna [e Costi di Scioglimento della Copertura]].

[**“Costi di Scioglimento della Copertura”** (*Hedge Unwind Costs*) indica i costi di chiusura relativi a ciascuna operazione di copertura, inclusi, ma non limitati a qualsiasi operazioni di copertura e / o finanziamento, a seguito del verificarsi di un Evento di Credito.]

[Inserire se i Titoli sono Titoli Collegati ad un Paniere Lineare di Crediti e la Consegna Fisica sia il Metodo di Liquidazione (Settlement Basis).

Rimborso al verificarsi di un Evento di Credito

Qualora si verifichi un Evento di Credito, i Titoli saranno rimborsati in parte mediante consegna alla o prima della Data di Consegna Fisica delle Obbligazioni Trasferibili.

L'Importo delle Obbligazioni Trasferibili che l'Emittente consegnerà con riferimento a ciascun Titolo è una parte dell'Importo di Calcolo di tale Titolo, che (espresso in percentuale) è lo stesso dell'importo (espresso in percentuale) pari all'Importo Nominale Correlato dell'Entità di Riferimento alla quale si riferisce l'Evento di Credito diviso per l'Importo Nominale Complessivo dei Titoli in circolazione alla correlata Data di Determinazione dell'Evento, subordinato al pagamento delle Spese per la Consegna [e Costi di Scioglimento della Copertura]].

[**“Costi di Scioglimento della Copertura”** (*Hedge Unwind Costs*) indica i costi di chiusura relativi a ciascuna operazione di copertura, inclusi, ma non limitati a qualsiasi operazioni di copertura e / o finanziamento, a seguito del verificarsi di un Evento di Credito.]

[Inserire se “Opzione Call” è applicabile:

Opzione Call

L'Emittente può, dandone avviso con [●] Giorni Lavorativi di anticipo, rimborsare [tutti i o alcuni dei] Titoli all[a][e] Dat[a][e] del Rimborso Opzionale e l'Emittente dovrà pagare l'Importo del Rimborso Opzionale (Call) oltre agli interessi maturati fino alla data fissata per il rimborso relativamente a ciascun Titolo.

[Inserire se “Opzione Put” è applicabile:

Opzione Put

L'Emittente dovrà, ricevendone avviso con [●] [Giorni Lavorativi] [Giorni di Calendario] di anticipo da parte del portatore di un Titolo, rimborsare tale Titolo all[a][e] Dat[a][e] del Rimborso Opzionale all'Importo di Rimborso Opzionale (Put) oltre agli interessi maturati fino alla data fissata per il rimborso relativamente a ciascun Titolo.

Importo del Rimborso Opzionale

L'Importo del Rimborso Opzionale dovuto relativamente a ciascun Titolo ai sensi dell'esercizio dell'[Opzione Call] [Opzione Put] sarà pari [a [●] per Importo di Calcolo per Titolo][all'Importo del Rimborso Opzionale per Titolo corrispondente all'applicabile Data di Rimborso Opzionale in cui viene esercitata la [Opzione Call] [Opzione Put] come indicato di seguito:

[[●]]

[L'Importo di Rimborso Massimo è [●] per Importo di Calcolo per Titolo].

[L'Importo di Rimborso Minimo è [●] per Importo di Calcolo per Titolo].

[Inserire se è applicabile “Rimborso per motivi fiscali”:

[Rimborso Fiscale

I Titoli possono essere rimborsati anticipatamente se si verificano taluni eventi fiscali con riferimenti ai Titoli, all'Emittente o al Garante (ove applicabile).]

[Acquisti

L'Emittente, il Garante ed ogni società controllata dal Garante possono in qualsiasi momento acquistare [Titoli] [tutti i (ma non

		<p>parte dei) Titoli] [in una o più occasioni, una qualsiasi porzione dei Titoli] sul mercato aperto o in qualsiasi altro modo, a qualsiasi prezzo posto che tutte le Ricevute ed i Coupon non scaduti nonché le Cedole di affogliaimento (<i>Talons</i>) non scambiate ad essi pertinenti siano allegati o consegnati insieme ad essi.</p> <p>Tale opzione di acquistare tutti i Titoli può essere esercitata solamente dall'Emittente in data [●].</p> <p>In seguito all'esercizio di tale opzione, il(i) portatore(i) sarà(nno) tenuto(i) a vendere all'Emittente (o a qualsiasi altro soggetto indicato dall'Emittente) tutti i Titoli della Serie relativamente alla quale tale opzione viene esercitata.]</p> <p>Assemblee</p> <p>I Titoli contengono delle previsioni relative alla convocazione dell'assemblea dei Portatori dei Titoli per esaminare ogni tema che abbia un impatto sui loro interessi generali relativi ai Titoli. Tali previsioni permettono a maggioranze predeterminate di vincolare tutti i portatori, inclusi quelli che non hanno partecipato e non hanno votato all'assemblea rilevante ed a quelli che hanno votato in maniera contraria alla maggioranza.</p> <p>Rappresentante dei Portatori dei Titoli</p> <p>Non applicabile – non c'è un rappresentante dei Portatori dei Titoli.</p>
C.10	Componente derivata dei titoli	<p>Si veda la voce C.9 che precede per informazioni sugli interessi e sul rimborso.</p> <p>I Titoli sono caratterizzati da [una componente obbligazionaria pura e] [una] componente derivata [implicita] relativa a [*][che è rappresentata da [●]].</p>
C.11	Negoziazione dei titoli	<p>È stata presentata alla CSSF domanda di approvazione del presente documento quale prospetto di base. È stata inoltre presentata domanda di ammissione alle negoziazioni dei Titoli emessi ai sensi del Programma sul mercato regolamentato della Borsa del Lussemburgo.</p> <p>I Titoli possono essere quotati o ammessi alle negoziazioni, a seconda del caso, su altre o ulteriori borse valori o mercati secondo quanto concordato tra il rilevante Emittente, il Garante (ove applicabile) ed il rilevante Dealer con riferimento alla rilevante Serie. Possono inoltre essere emessi Titoli che non sono né quotati né ammessi alle negoziazioni in alcun mercato.</p>

		Le Condizioni Definitive indicheranno se i rilevanti Titoli saranno quotati e/o ammessi alle negoziazioni e, ove lo fossero, in quale borsa valori e/o mercato.
C.15	Effetto del sottostante	<p>[Non applicabile – i Titoli hanno taglio di almeno EUR 100.000.]</p> <p>[Generale</p> <p><i>[Inserire se i Titoli sono Titoli Collegati ad Azioni (Share Linked Notes), Titoli Collegati ad un Indice (Index Linked Notes), Titoli Collegati ad un Fondo, Titoli Collegati ad un Tasso di Inflazione, Titoli Collegati a Merci, Titoli Collegati a Titoli di Debito, Titoli Collegati a un Tasso di Interesse o Titoli Collegati a Tasso di Cambio,:</i></p> <p>[I Titoli permettono agli investitori di partecipare all’andamento del Bene di Riferimento a partire dalla [Data di Emissione] [●] fino alla [●] [Data[e] di Valutazione [Finale].</p> <p>Ciascun Titolo permette al suo portatore di ricevere dall’Emittente [a ciascuna Data di Pagamento per gli Interessi l’Importo degli Interessi e] alla Data di Scadenza l’[Importo di Rimborso Finale] [la Titolarità, in seguito al pagamento di ogni somma pagabile e delle Spese]. [L’[ammontare di [ciascun Importo degli Interessi] [Importo di Rimborso Finale]] dipenderà dal valore del Bene di Riferimento alla relativa data di valutazione] [il valore della Titolarità dipenderà dal suo valore di mercato al tempo della consegna].]</p> <p><i>[Inserire se i Titoli sono Titoli Collegati al Rischio di Credito Con Unica Denominazione (Single Name Credit Linked Notes):</i></p> <p>I Titoli consentono agli investitori di ricevere un maggiore tasso di interesse in conseguenza della loro esposizione all’Entità di Riferimento. Comunque, se un Evento di Credito si verifica con riferimento all’Entità di Riferimento, i Titoli saranno rimborsati integralmente prima della loro Data di Scadenza e i Portatori dei Titoli riceveranno [un Importo di Liquidazione in Contanti] [Obbligazioni Trasferibili]. L’[ammontare dell’Importo di Liquidazione in Contanti dipenderà dal valore delle Obbligazioni di Riferimento alla Data di Valutazione [Iniziale] [Finale] [il valore delle Obbligazioni Trasferibili dipenderà dal loro valore di mercato al tempo della consegna].</p> <p>Qualora non si verifichi un Evento di Credito, i Portatori dei Titoli riceveranno un Importo di Rimborso Finale di [] alla</p>

		<p>Data di Scadenza.]</p> <p><i>[Inserire se i Titoli sono Titoli Collegati al Rischio di Credito “First-to Default” (First-to Default Credit Linked Notes) o Titoli Collegati al Rischio di Credito “Nth-to-default” (Nth-to-default Credit Linked Notes):</i></p> <p>I Titoli consentono agli investitori di ricevere un maggiore tasso di interesse in conseguenza della loro esposizione a [qualsiasi] [la [prima] [seconda] [terza] []] Entità di Riferimento, i Titoli saranno rimborsati integralmente prima della loro Data di Scadenza e i Portatori dei Titoli riceveranno [un Importo di Liquidazione in Contanti] [Obbligazioni Trasferibili]. L’ammontare dell’Importo di Liquidazione in Contanti dipenderà dal valore delle Obbligazioni di Riferimento alla Data di Valutazione [Iniziale] [Finale] [il valore delle Obbligazioni Trasferibili dipenderà dal loro valore di mercato al tempo della consegna].</p> <p>Qualora non si verifichi un Evento di Credito, i Portatori dei Titoli riceveranno un Importo di Rimborso Finale di [] alla Data di Scadenza.]</p> <p><i>[Inserire se i Titoli sono Titoli Collegati ad un Paniere Lineare di Crediti:</i></p> <p>I Titoli consentono agli investitori di ricevere un maggiore tasso di interesse in conseguenza della loro esposizione all’Entità di Riferimento. Comunque, se un Evento di Credito si verifica con riferimento all’Entità di Riferimento, i Titoli saranno rimborsati integralmente prima della loro Data di Scadenza e i Portatori dei Titoli riceveranno [un Importo di Liquidazione in Contanti] [Obbligazioni Trasferibili] con riferimento all’Entità di Riferimento coinvolta. L’ammontare dell’Importo di Liquidazione in Contanti dipenderà dal valore delle Obbligazioni di Riferimento alla Data di Valutazione [Iniziale] [Finale] [il valore delle Obbligazioni Trasferibili dipenderà dal loro valore di mercato al tempo della consegna].</p> <p>Qualora non si verifichi un Evento di Credito, i Portatori dei Titoli riceveranno un Importo di Rimborso Finale di [] alla Data di Scadenza.]</p>
C.16	Data di Scadenza –	<p>[Data di Scadenza</p> <p>La Data di Scadenza [Programmata] dei Titoli è [*] [.a condizione che tale data sia estesa in certe circostanze nel caso in cui un Evento di Credito si sia verificato alla o prima di tale</p>

		<p>data].</p> <p><i>[Inserire se i Titoli sono Titoli Collegati ad Azioni (Share Linked Notes), Titoli Collegati ad un Indice (Index Linked Notes), Titoli Collegati ad un Fondo, Titoli Collegati ad un Tasso di Inflazione, Titoli Collegati a Merci, Titoli Collegati Collegati a Titoli di Debito, Titoli Collegati a un Tasso di Interesse, Titoli Collegati a a Tasso di Cambio,:</i></p> <p>Data di Valutazione</p> <p>La Data di Valutazione [Iniziale] dei Titoli è il [●]] [e] [la/e] [Data[e] di valutazione Finale dei titoli [è] [sono] [*], soggetta a talune previsioni di aggiustamento che saranno applicabili se [●] non è un giorno di negoziazione programmato in cui [(i) l'entità responsabile non pubblica il livello o prezzo del [Bene di Riferimento] [Componente],] [(ii)] [(i)] qualsiasi borsa rilevante non apre per le negoziazioni durante le proprie regolari sessioni di negoziazione o [(iii)] [(ii)] si sono verificati taluni eventi di turbativa del mercato.]</p>
C.17	Liquidazione	<p><i>[Inserire se i Titoli sono Titoli con Consegna Fisica]</i></p> <p>Il pagamento del capitale e interessi con riferimento ai Titoli sarà, effettuato come menzionato di seguito, dietro presentazione e consegna delle relative Ricevute (nel caso di pagamento degli Importi delle Rate oltre che alla data di scadenza per il rimborso e a condizione che le Ricevute siano presentate per il pagamento unitamente ai loro rispettivi titoli), i Titoli (nel caso di tutti gli altri pagamenti del capitale, nel caso di interessi come specificato nella Condizione di Base 5(e) (vi)) o Cedole (nel caso di interessi, salvo come specificato nella Condizione di Base 5(e) (ii)), a seconda del caso, all'ufficio indicato di qualsiasi agente del Pagamento. Tutti i pagamenti con riferimento ad un titolo Globale saranno effettuati mediante presentazione e (nel caso di pagamento del capitale integralmente con tutti gli interessi maturati) la consegna di tale Titolo Globale al o all'ordine di qualsiasi Agente del Pagamento e sarà efficace per soddisfare ed esonerare da responsabilità del relativo Emittente con riferimento ai Titoli. Per tutto il tempo dal momento che i relativi Titoli sono rappresentati da un Titolo globale, ciascuno dei soggetti che appaiono nei registri di Euroclear e/o Clearstream, Lussemburgo e/o qualsiasi altro sistema di accentramento che abbia un interesse nel Titolo Globale (ciascuno un "Intestataro" dovranno rivolgersi esclusivamente a Euroclear e/o Clearstream, Lussemburgo e/o a qualsiasi altro sistema di accentramento (a seconda del caso) ciascun Intestataro per la propria parte di ogni pagamento</p>

effettuato dall'Emittente al portatore di tale Titolo Globale ed con riferimento a tutti gli altri diritti derivanti ai sensi del Titolo Globale e non reclameranno direttamente nei confronti dell'Emittente con riferimento ai pagamenti dovuti ai sensi dei Titoli e tali obbligazioni dell'Emittente saranno soddisfatte dal pagamento al portatore del Titolo Globale.]

[Inserire se i Titoli sono Titoli con Consegna Fisica:

A condizione che siano state pagate tutte le Spese relative ai Titoli rilevanti, l'Emittente potrà, alla Data di Scadenza, consegnare la Titolarità per ciascun Titolo nel modo commercialmente ragionevole che l'Emittente, a sua propria discrezione, determinerà essere appropriato per tale consegna sulla base delle indicazioni contenute in un avviso (l'“**Avviso di Trasferimento delle Attività**”) consegnato dal relativo Portatore di Titoli.

Se a causa di un evento al di fuori del controllo dell'Emittente o, qualora applicabile, del Garante, la consegna della Titolarità da o per conto dell'Emittente o del Garante, a seconda del caso, non sia praticabile, la consegna potrà essere posticipata e l'Emittente potrebbe decidere a sua discrezione di soddisfare le sue obbligazioni con riferimento al relativo Titolo mediante pagamento al relativo Portatore del Prezzo di Liquidazione in Contanti a seguito di Sconvolgimento.

Il “**Prezzo di Liquidazione in Contanti a seguito di Sconvolgimento**” (*Disruption Cash Settlement Price*) è un importo pari al giusto valore di mercato di tali Titoli (ma senza prendere in considerazione gli interessi maturati su tale Titolo e pagato ai sensi delle Condizioni Generali dei Titoli) meno il costo per l'Emittente e/o le sue Controllate o agenti dell'Emittente dello scioglimento o aggiustamento di qualsiasi sottostante o accordi di copertura collegati (inclusi il costo del finanziamento con riferimento a tali accordi di copertura), tutti come calcolati dall'Agente di Calcolo a sua propria ed esclusiva discrezione.

[Inserire se il Fallimento nella Consegna dovuta a Mancanza di Liquidità è indicato come applicabile nelle Condizioni Definitive:

Se a giudizio dell'Agente del Calcolo, è impossibile o impraticabile consegnare, quando dovuti, alcune o tutte le Attività Rilevanti che compongono la Titolarità (“**Attività Rilevanti Coinvolte**”) laddove tale fallimento nella consegna sia dovuto a mancanza di liquidità nel mercato per le Attività

		<p>Rilevanti (un “Fallimento nella Consegna dovuta a Mancanza di Liquidità”), poi:</p> <p>(i) qualsiasi Attività Rilevante che non sia una Attività Rilevante Coinvolta, sarà consegnata alla data di consegna originariamente designata; e</p> <p>(ii) con riferimento a qualsiasi Attività Rilevante Coinvolta, l’Emittente potrà scegliere a sua discrezione, in luogo della consegna della Attività Rilevante Coinvolta, di pagare al relativo Portatore il Prezzo di Liquidazione del Fallimento nella Consegna.</p> <p>Il “Prezzo di Liquidazione del Fallimento nella Consegna” (<i>Failure to Deliver Settlement Price</i>) indica il giusto valore di mercato della Attività Rilevante Coinvolta meno il costo per l’Emittente e/o le sue Controllate o agenti dell’Emittente dello scioglimento o aggiustamento di qualsiasi sottostante o accordi di copertura collegati (inclusi il costo del finanziamento con riferimento a tali accordi di copertura), tutti come calcolati dall’Agente di Calcolo a sua propria ed esclusiva discrezione.]</p> <p><i>[Inserire se i Titoli prevedono un’opzione per modificare la Liquidazione:</i></p> <p>L’Emittente può, a sua esclusiva ed incondizionata discrezione con riferimento a ciascuno di tali Titoli, decidere di non pagare al rilevante portatore l’Importo di Rimborso Finale o di consegnare o far sì che venga consegnato la Titolarità al rilevante portatore, a seconda del caso, ma, al posto di quanto sopra, di consegnare o far sì che venga consegnato la Titolarità o di pagare l’Importo di Rimborso Finale alla Data di Scadenza al relativo Portatore, a seconda del caso.]</p>
C.18	<p>Descrizione del Rendimento</p>	<p><i>[Inserire se i Titoli sono Titoli Collegati ad Azioni (Share Linked Notes), Titoli Collegati ad un Indice (Index Linked Notes), Titoli Collegati ad un Fondo, Titoli Collegati ad un Tasso di Inflazione, Titoli Collegati a Merci, Titoli Collegati a Tasso di Cambio, Titoli Collegati a un Tasso di Interesse, Titoli Collegati a Titoli di Debito e Titoli senza Consegna Fisica:</i></p> <p>Il rendimento di ciascun Titolo è costituito dal pagamento da parte dell’Emittente alla[e] [Data[e] di Pagamento per gli Interessi dell’Importo degli Interessi] [e] [alla Data di Scadenza dell’Importo di Rimborso Finale a ciascun Portatore dei Titoli]. [L’ammontare dell’Importo degli Interessi dipenderà dal valore del [Bene di Riferimento] [Componenti del Paniere compresi il</p>

		<p>Bene di Riferimento] [alla Data di Valutazione per gli Interessi Finale [oltre le Date di Valutazione Finale per gli Interessi].] [L'ammontare dell'Importo di Rimborso Finale dipenderà dal [livello] [valore] del [Bene di Riferimento] [alla Data di Valutazione Finale] [oltre le Date di Valutazione Finale].] [Il profitto su ciascun Titolo dipenderà [anche] da [il prezzo di emissione] [e] [o] [il prezzo di acquisto] di tale Titolo.]</p> <p><i>[Inserire se i Titoli sono Titoli Collegati al Rischio di Credito (Credit Linked Notes):</i></p> <p>L'importo di Rimborso Finale è [] [l'Agente del Calcolo del Titolo], a condizione che non si sia verificato un Evento di Credito. Il rendimento di ciascun Titolo ha luogo mediante il pagamento da parte dell'Emittente a ciascuna Data di Pagamento per gli Interessi di un tasso di interesse maggiore come conseguenza dell'esposizione dei Portatori dei Titoli attraverso i titoli all'Entità di Riferimento o Entità].</p> <p><i>[Inserire se i Titoli sono Titoli Collegati ad Azioni (Share Linked Notes), Titoli Collegati ad un Indice (Index Linked Notes), Titoli Collegati ad un Fondo, Titoli Collegati ad un Tasso di Inflazione, Titoli Collegati a Mercati, Titoli Collegati a Tasso di Cambio , Titoli Collegati ad un Tasso di Interesse o Titoli Collegati a Titoli di Debito e Titoli con Consegnata Fisica.</i></p> <p>Il rendimento dei Titoli è costituito dalla consegna da parte dell'Emittente alla Data di Scadenza della Titolarità, a condizione che sia stata pagata ogni Spesa, a ciascun Portatore dei Titoli. Il valore della Titolarità dipenderà dal suo valore di mercato al tempo della consegna.</p>
C.19	Prezzo di riferimento finale	<p><i>[Inserire se i Titoli sono Titoli Collegati ad Azioni (Share Linked Notes):</i></p> <p><i>[Inserire con riferimento all'Importo degli Interessi, se il "Tasso Strutturato" è indicato come applicabile e se i Titoli sono Titoli Collegati ad Azioni collegati ad una sola azione:</i></p> <p>Con riferimento a ciascun Periodo di Interessi, il Prezzo di Liquidazione per gli Interessi è [il Prezzo Finale dell'Azione alla Data di Valutazione Finale per gli Interessi] [la media dei Prezzi Finali dell'Azione determinata a ciascuna delle Date di Valutazione Finale per gli Interessi].</p> <p>Il "Prezzo Finale dell'Azione" (<i>Final Share Price</i>) con riferimento al Bene di Riferimento, è il prezzo di una Azione nella Valuta della Azione quotata in Borsa nel Tempo di</p>

	<p>Valutazione, come determinato dall'Agente di Calcolo.</p> <p><i>[Inserire con riferimento all'Importo degli Interessi, se il "Tasso Strutturato" è indicato come applicabile e se i Titoli sono Titoli Collegati ad Azioni collegati ad paniere di azioni:</i></p> <p>Con riferimento a ciascun Periodo di Interessi e a ciascuna azione che compone il Paniere, il Prezzo di Liquidazione per gli Interessi è il Prezzo Finale dell'Azione alla Data di Valutazione Finale per gli Interessi] [la media dei Prezzi Finali dell' Azione determinata a ciascuna delle Date di Valutazione Finale per gli Interessi]</p> <p>Il "Prezzo Finale dell'Azione" (<i>Final Share Price</i>) in relazione a ciascuna Azione inclusa nel Paniere, è il prezzo di una di tali Azioni nella Valuta della Azione quotata in Borsa nel Tempo di Valutazione, come determinato dall'Agente di Calcolo.</p> <p><i>[Inserire con riferimento all'Importo di Rimborso Finale se i Titoli sono Titoli Collegati ad Azioni collegati ad una sola azione:</i></p> <p>Il Prezzo di Liquidazione è [il Prezzo Finale dell'Azione alla Data di Valutazione Finale] [la media dei Prezzi Finali dell'Azione determinati a ciascuna delle Date di Valutazione Finale].</p> <p>Il "Prezzo Finale dell'Azione" (<i>Final Share Price</i>) in relazione al Bene di Riferimento, è il prezzo di una [Azione] nella Valuta della Azione quotata in Borsa nel Tempo di Valutazione, come determinato dall'Agente di Calcolo.]</p> <p><i>[Inserire con riferimento all'Importo di Rimborso Finale se i Titoli sono Titoli Collegati ad Azioni collegati ad paniere di azioni:</i></p> <p>Il Prezzo di Liquidazione in relazione a ciascuna Azione inclusa nel Paniere è [il Prezzo Finale dell'Azione alla Data di Valutazione Finale] [la media dei Prezzi Finali dell'Azione determinati a ciascuna delle Date di Valutazione Finale].</p> <p>Il "Prezzo Finale dell'Azione" (<i>Final Share Price</i>) in relazione a ciascuna Azione inclusa nel Paniere, è il prezzo di una di tali Azioni nella Valuta della Azione quotata in Borsa nel Tempo di Valutazione, come determinato dall'Agente di Calcolo.</p> <p><i>[Inserire se i Titoli sono Titoli Collegati ad un Indice (Index Linked Notes)</i></p>
--	--

[Inserire con riferimento all'Importo degli Interessi se il "Tasso Strutturato" è indicato come applicabile e se i Titoli sono Titoli Collegati ad un singolo Indice (Index Linked Notes):

Con riferimento a ciascun Periodo di Interessi, il Prezzo di Liquidazione per gli Interessi è il Livello Finale dell'Indice alla Data di Valutazione Finale per gli Interessi] [la media dei Livelli Finali dell'Indice a ciascuna delle Date di Valutazione Finali per gli Interessi], come calcolato e pubblicato dallo Sponsor dell'Indice.

Il "**Livello Finale dell'Indice**" (*Final Index Level*) in relazione al Bene di Riferimento, è il livello dell'Indice al Tempo di Valutazione alla relativa data, come calcolato e pubblicato dallo Sponsor dell'Indice.]

[Inserire con riferimento all'Importo degli Interessi se il "Tasso Strutturato" è indicato come applicabile e se i Titoli sono Titoli Collegati ad un Indice (Index Linked Notes) collegato ad un paniere di indici:

Con riferimento a ciascun Periodo di Interessi e a ciascun Indice compreso nel Paniere, il Prezzo di Liquidazione per gli Interessi è [il Livello Finale dell'Indice alla Data di Valutazione Finale per gli Interessi] [la media dei Livelli Finali dell'Indice determinata a ciascuna delle Date di Valutazione Finali per gli Interessi].

Il "**Livello Finale dell'Indice**" (*Final Index Level*) in relazione a ciascun Indice che compone il Paniere, è il livello dell'Indice al Tempo di Valutazione alla relativa data, come calcolato e pubblicato dallo Sponsor dell'Indice.]

[Inserire con riferimento all'Importo di Rimborso Finale se i Titoli sono Titoli Collegati a un Indice collegato ad un solo indice:

Il Prezzo di Liquidazione è [il Livello Finale dell'Indice alla Data di Valutazione Finale] [la media dei Livelli Finali dell'Indice determinati a ciascuna delle Date di Valutazione Finali].

Il "**Livello Finale dell'Indice**" (*Final Index Level*) in relazione al Bene di Riferimento, è il livello dell'Indice al Tempo di Valutazione, come calcolato e pubblicato dallo Sponsor dell'Indice.]

[Inserire con riferimento all'Importo di Rimborso Finale se i

Titoli sono Titoli Collegati a un Indice collegato ad un paniere di indici:

Il Prezzo di Liquidazione con riferimento a ciascun Indice che compone il Paniere è [il Livello Finale dell'Indice alla Data di Valutazione Finale] [la media dei Livelli Finali dell'Indice determinata a ciascuna delle Date di Valutazione Finali].

Il “**Livello Finale dell'Indice**” (*Final Index Level*) in relazione a ciascun Indice che compone il Paniere, è il livello dell'Indice al Tempo di Valutazione alla relativa data, come calcolato e pubblicato dallo Sponsor dell'Indice.]

[Inserire se i Titoli sono Titoli Collegati ad un Fondo:

[Inserire con riferimento all'Importo degli Interessi se i Titoli sono Titoli Collegati ad un solo fondo e se il “Tasso Strutturato” è indicato come applicabile:

Con riferimento a ciascun Periodo di Interessi, il Prezzo di Liquidazione per gli Interessi è il Prezzo Finale.

Il “**Prezzo Finale**” in relazione al Bene di Riferimento, è [[*Inserire se il Prezzo Unico è indicato come il Prezzo Finale:* il Prezzo degli Interessi alla Data di Valutazione Finale per gli Interessi] [*Inserire se il Prezzo della Media è indicato come il Prezzo Finale:* la media dei Prezzi Finali determinata a ciascuna delle Date di Valutazione Finali per gli Interessi].]

[Inserire con riferimento all'Importo di Rimborso Finale se i Titoli sono Titoli Collegati a un Fondo collegato ad un singolo fondo:

Il Prezzo di Liquidazione è il Prezzo Finale.

Il “**Prezzo Finale**” in relazione al Bene di Riferimento, è [[*Inserire se il Prezzo Unico è indicato come il Prezzo Finale:* il Prezzo degli Interessi alla Data di Valutazione Finale] [*Inserire se il Prezzo della Media è indicato come il Prezzo Finale:* la media dei Prezzi per gli Interessi determinato a ciascuna delle Date di Valutazione Finali].]

[Inserire con riferimento all'Importo degli Interessi se i Titoli sono Titoli Collegati ad un paniere di fondi, se il Prezzo Nozionale del Fondo non è applicabile e se il “Tasso Strutturato” è indicato come applicabile:

Il Prezzo di Liquidazione Finale per gli Interessi con riferimento a ciascun Fondo che compone il Paniere, è il Prezzo Finale.

Il “**Prezzo Finale**” in relazione a ciascun Fondo incluso nel Paniere, è [[*Inserire se il Prezzo Unico è indicato come il Prezzo Finale: il Prezzo degli Interessi alla Data di Valutazione Finale per gli Interessi*] [*Inserire se il Prezzo della Media è indicato come il Prezzo Finale: la media dei Prezzi per gli Interessi determinato a ciascuna delle Date di Valutazione Finali per gli Interessi*].]

[Inserire con riferimento all’Importo di Rimborso Finale se i Titoli sono Titoli Collegati a un Fondo collegato ad un paniere di fondi e se il Prezzo Nozionale del Fondo non è applicabile:

Il Prezzo di Liquidazione Finale con riferimento a ciascun Fondo che compone il Paniere è il Prezzo Finale.

Il “**Prezzo Finale**” in relazione a ciascun Fondo incluso nel Paniere, è [[*Inserire se il Prezzo Unico è indicato come il Prezzo Finale: il Prezzo degli Interessi alla Data di Valutazione Finale*] [*Inserire se il Prezzo della Media è indicato come il Prezzo Finale: la media dei Prezzi degli Interessi determinata a ciascuna delle Date di Valutazione Finali*].]:

[Inserire con riferimento all’Importo degli Interessi se i Titoli sono Titoli Collegati a un Fondo collegati ad un paniere di fondi, se il Prezzo Nozionale del Fondo è applicabilee se il “Tasso Strutturato” è indicato come applicabile:

Il Prezzo di Liquidazione per gli Interessi è il Prezzo Finale degli Interessi per il Portafoglio del Paniere.

Il “**Prezzo Finale degli Interessi per il Portafoglio del Paniere**” (*Final Basket Portfolio Interest Price*) è [*Inserire se il Prezzo Unico è indicato come il Prezzo Finale: il Prezzo degli Interessi del Portafoglio del Paniere alla Data di Valutazione Finale per gli Interessi*] [*Inserire se il Prezzo della Media è indicato come il Prezzo Finale: la media dei Prezzi degli Interessi del Portafoglio del Paniere determinata a ciascuna delle Date di Valutazione Finali per gli Interessi*].]

[Inserire con riferimento all’Importo di Rimborso Finale se i Titoli sono Titoli Collegati a un Fondo collegato ad un paniere di fondi e se il Prezzo Nozionale del Fondo è applicabile:

Il Prezzo di Liquidazione è il Prezzo Finale degli Interessi per il Portafoglio del Paniere.

Il “**Prezzo Finale degli Interessi per il Portafoglio del**

Paniere” (*Final Basket Portfolio Interest Price*) è [*Inserire se il Prezzo Unico è indicato come il Prezzo Finale: il Prezzo degli Interessi del Portafoglio del Paniere alla Data di Valutazione Finale*] [*Inserire se il Prezzo della Media è indicato come il Prezzo Finale: la media dei Prezzi degli Interessi del Portafoglio del Paniere determinata a ciascuna delle Date di Valutazione Finali*].]

Il “**Prezzo degli Interessi del Portafoglio del Paniere**” (*Basket Portfolio Interest Price*) è il valore di un interesse nozionale nel relativo portafoglio nozionale del paniere (il “**Portafoglio del Paniere**”) incluso un investimento nozionale in un paniere di Fondi.]

[Inserire con riferimento all’Importo degli Interessi se i Titoli sono Titoli Collegati ad un Tasso di Inflazione:

e se il “Tasso Strutturato” è indicato come applicabile:

Il Prezzo di Liquidazione per gli Interessi è[il Livello Finale dell’Indice alla Data di Valutazione Finale per gli Interessi] [la media dei Livelli Finali dell’Indice determinata a ciascuna delle Date di Valutazione Finali per gli Interessi].

Il “**Livello Finale dell’Indice**” (*Final Index Level*) in relazione al Bene di Riferimento, è il livello dell’Indice al Tempo di Valutazione [per il mese che cade [] mesi precedenti il []], come calcolato e pubblicato dallo Sponsor dell’Indice.]

[Inserire con riferimento all’Importo di Rimborso Finale se i Titoli sono Titoli Collegati a un Tasso di Inflazione:

Il Prezzo di Liquidazione è[il Livello Finale dell’Indice alla Data di Valutazione Finale] [la media dei Livelli Finali dell’Indice determinata a ciascuna delle Date di Valutazione Finali].

Il “**Livello Finale dell’Indice**” (*Final Index Level*) in relazione al Bene di Riferimento, è il livello dell’Indice al Tempo di Valutazione, come calcolato e pubblicato dallo Sponsor dell’Indice.]

[Inserire se i Titoli sono Titoli Collegati a Merci:

[Inserire con riferimento all’Importo degli Interessi se i Titoli sono Titoli Collegati ad una sola merce e se il “Tasso Strutturato” è indicato come applicabile:

Il Prezzo di Liquidazione per gli Interessi è [il Prezzo di

	<p>Riferimento della Merce alla Data di Valutazione Finale per gli Interessi] [la media dei Prezzi di Riferimento della Merce determinata a ciascuna delle Date di Valutazione Finali per gli Interessi].</p> <p>Il “Prezzo di Riferimento della Merce” (<i>Commodity Reference Price</i>) in relazione al Bene di Riferimento è il Prezzo Specificato della [Merce] quotato su [Borsa] [Fonte del Prezzo], come determinato dall’Agente di Calcolo.]</p> <p><i>[Inserire con riferimento all’Importo di Rimborso Finale se i Titoli sono Titoli Collegati a una singola merce:</i></p> <p>Il Prezzo di Liquidazione è [il Prezzo di Riferimento della Merce alla Data di Valutazione Finale] [la media dei Prezzi di Riferimento della Merce determinata a ciascuna delle Date di Valutazione Finali].</p> <p>Il “Prezzo di Riferimento della Merce” (<i>Commodity Reference Price</i>) in relazione al Bene di Riferimento è il Prezzo Specificato della [Merce] quotato su [Borsa] [Fonte del Prezzo], come determinato dall’Agente di Calcolo.]</p> <p><i>[Inserire con riferimento all’Importo degli Interessi se i Titoli sono Titoli Collegati a Merci collegate ad un paniere di merci e se il “Tasso Strutturato” è indicato come applicabile:</i></p> <p>Il Prezzo di Liquidazione per gli Interessi in relazione a ciascuna Merce inclusa nel Paniere è [il relativo Prezzo di Riferimento della Merce alla Data di Valutazione Finale per gli Interessi] [la media dei relativi Prezzi di Riferimento della Merce determinata a ciascuna delle Date di Valutazione Finali per gli Interessi].</p> <p>Il “Prezzo di Riferimento della Merce” (<i>Commodity Reference Price</i>) in relazione a ciascuna Merce inclusa nel Paniere, è il Prezzo Specificato della Merce quotato su [Borsa] [Fonte del Prezzo], come determinato dall’Agente di Calcolo.]</p> <p><i>[Inserire con riferimento all’Importo di Rimborso Finale se i Titoli sono Titoli Collegati a Merci collegati ad un paniere di merci:</i></p> <p>Il Prezzo di Liquidazione in relazione a ciascuna Merce inclusa nel Paniere è il relativo Prezzo di Riferimento della Merce alla Data di Valutazione Finale] [la media dei relativi Prezzi di Riferimento della Merce determinata a ciascuna delle Date di Valutazione Finali per gli Interessi].</p>
--	--

Il “**Prezzo di Riferimento della Merce**” (*Final Commodity Price*) in relazione a ciascuna Merce inclusa nel Paniere, è il Prezzo Specificato della Merce quotato su [Borsa] [Fonte del Prezzo], come determinato dall’Agente di Calcolo.]

[Inserire con riferimento all’Importo degli Interessi se i Titoli sono Titoli Collegati a Tasso di Cambio e se il “Tasso Strutturato” è indicato come applicabile:

Il Prezzo di Liquidazione è [il Prezzo della Valuta alla Data di Valutazione Finale per gli Interessi] [la media dei Prezzi della Valuta determinata a ciascuna delle Date di Valutazione Finali per gli Interessi].

Il “**Prezzo della Valuta**”, in relazione a ciascuna Valuta di Riferimento (*Subject Currency*) è un importo pari al tasso di cambio a pronti che appare dalla Fonte del Prezzo relativa al Tasso di Cambio al Tempo di Valutazione per il cambio della Valuta Sottoposta nella Valuta Base.]

[Inserire con riferimento all’Importo di Rimborso Finale se i Titoli sono Titoli Collegati a Tasso di Cambio:

Il Prezzo di Liquidazione è [il Prezzo della Valuta alla Data di Valutazione Finale per gli Interessi] [la media dei Prezzi della Valuta determinata a ciascuna delle Date di Valutazione Finali per gli Interessi].

Il “**Prezzo della Valuta**”, in relazione a ciascuna Valuta di Riferimento (*Subject Currency*) è un importo pari al tasso di cambio a pronti che appare dalla Fonte del Prezzo relativa al Tasso di Cambio al Tempo di Valutazione per il cambio della Valuta Sottoposta nella Valuta Base.

[Inserire se i Titoli sono Titoli Collegati a Titoli di Debito:

[Inserire con riferimento all’Importo degli Interessi se i Titoli sono Titoli Collegati ad una solo titolo di debito e se il “Tasso Strutturato” è indicato come applicabile:

Il Prezzo di Liquidazione per gli Interessi è [il Prezzo di Domanda Finale alla Data di Valutazione Finale per gli Interessi] [la media dei Prezzi di Domanda Finali determinata a ciascuna delle Date di Valutazione Finali per gli Interessi].

Il “**Prezzo di Domanda Finale**” (*Final Bid Price*) in relazione al Bene di Riferimento è il prezzo di domanda del Titolo di Debito [incluso] [escluso] maturato ma non pagato, che appare sulla Fonte del Prezzo, come determinato dall’Agente di

	<p>Calcolo.]</p> <p><i>[Inserire con riferimento all’Importo di Rimborso Finale se i Titoli sono Titoli Collegati a Titoli di Debito collegati ad un singolo titolo di debito:</i></p> <p>Il Prezzo di Liquidazione per gli Interessi è [il Prezzo di Domanda Finale alla Data di Valutazione Finale] [la media dei Prezzi di Domanda Finali determinati a ciascuna delle Date di Valutazione Finali].</p> <p>Il “Prezzo di Domanda Finale” (<i>Final Bid Price</i>) in relazione al Bene di Riferimento è il prezzo di domanda del Titolo di Debito [incluso] [escluso] maturato ma non pagato, che appare sulla Fonte del Prezzo, come determinato dall’Agente di Calcolo.]</p> <p><i>[Inserire con riferimento all’Importo degli Interessi se i Titoli sono Titoli Collegati a Titoli di Debito collegati ad un paniere di titoli di debito e se il “Tasso Strutturato” è indicato come applicabile:</i></p> <p>Il Prezzo di Liquidazione per gli Interessi in relazione a ciascun Titolo di Debito che compone il Paniere è [il Prezzo di Domanda Finale alla Data di Valutazione Finale per gli Interessi] [la media dei Prezzi di Domanda Finali determinati a ciascuna delle Date di Valutazione Finali per gli Interessi] [come ricevuto dall’Agente del Calcolo da due a più operatori del mercato].</p> <p>Il “Prezzo di Domanda Finale” (<i>Final Bid Price</i>) in relazione al Bene di Riferimento è il prezzo dell’offerta del Titolo di Debito [incluso] [escluso] maturato ma non pagato, che appare sulla Fonte del Prezzo, come determinato dall’Agente di Calcolo.]</p> <p><i>[Inserire con riferimento all’Importo di Rimborso Finale se i Titoli sono Titoli Collegati a Titoli di Debito collegati ad un paniere di titoli di debito:</i></p> <p>Il Prezzo di Liquidazione per gli Interessi in relazione a ciascun Titolo di Debito che compone il Paniere è [il Prezzo di Domanda Finale alla Data di Valutazione Finale] [la media dei Prezzi di Domanda Finali determinati a ciascuna delle Date di Valutazione Finali] [come ricevuto dall’Agente del Calcolo da due a più operatori del mercato].</p> <p>Il “Prezzo di Domanda Finale” (<i>Final Bid Price</i>) in relazione al Bene di Riferimento è il prezzo di domanda del Titolo di</p>
--	--

	<p>Debito [incluso] [escluso] maturato ma non pagato, che appare sulla Fonte del Prezzo, come determinato dall'Agente di Calcolo.]</p> <p><i>[Inserire se i Titoli sono Titoli Collegati ad un Tasso di Interesse:</i></p> <p><i>[Inserire con riferimento all'Importo degli Interessi se i Titoli sono Titoli Collegati ad un solo tasso di interesse e se il "Tasso Strutturato" è indicato come applicabile:</i></p> <p>Il Prezzo di Liquidazione è [il Tasso di Interesse Sottostante alla Data di Valutazione Finale per gli Interessi] [la media dei Tassi di Interesse Sottostanti determinata a ciascuna delle Date di Valutazione Finali per gli Interessi].</p> <p>Il "Tasso di Interesse Sottostante" (<i>Underlying Interest Rate</i>) con riferimento al Bene di Riferimento è il valore del Tasso di Riferimento del Sottostante [[più] [meno] il Margine Sottostante], come determinato dall'Agente di Calcolo.]</p> <p><i>[Inserire con riferimento all'Importo di Rimborso Finale se i Titoli sono Titoli Collegati ad un Tasso di Interesse collegati ad un singolo tasso di interesse:</i></p> <p>Il Prezzo di Liquidazione per gli Interessi è [il Tasso di Interesse Sottostante alla Data di Valutazione Finale per gli Interessi] [la media dei Tassi di Interesse Sottostanti determinati a ciascuna delle Date di Valutazione Finali per gli Interessi].</p> <p>Il "Tasso di Interesse Sottostante" (<i>Underlying Interest Rate</i>) con riferimento al Bene di Riferimento è il valore del Tasso di Riferimento del Sottostante [[più] [meno] il Margine Sottostante], come determinato dall'Agente di Calcolo.]</p> <p><i>Inserire con riferimento all'Importo degli Interessi se i Titoli sono Titoli Collegati a Tasso di Interesse collegati ad un paniere di tassi di interesse e se il "Tasso Strutturato" è indicato come applicabile:</i></p> <p>Il Prezzo di Liquidazione per gli Interessi in relazione a ciascun Tasso di Riferimento del Sottostante che compone il Paniere è [il Tasso di Interesse Sottostante alla Data di Valutazione Finale per gli Interessi] [la media dei Tassi di Interesse Sottostanti determinati a ciascuna delle Date di Valutazione Finali per gli Interessi].</p> <p>Il "Tasso di Interesse Sottostante" (<i>Underlying Interest Rate</i>)</p>
--	--

		<p>con riferimento al Bene di Riferimento è il valore del Tasso di Riferimento del Sottostante [[più] [meno] il Margine Sottostante], come determinato dall'Agente di Calcolo.]</p> <p><i>[Inserire con riferimento all'Importo di Rimborso Finale se i Titoli sono Titoli Collegati ad un Tasso di Interesse collegati ad paniere di tassi di interesse:</i></p> <p>Il Prezzo di Liquidazione in relazione a ciascun Tasso di Riferimento del Sottostante che compone il Paniere è [il Tasso di Interesse Sottostante alla Data di Valutazione Finale] [la media dei Tassi di Interesse Sottostanti determinati a ciascuna delle Date di Valutazione Finali].</p> <p>Il “Tasso di Interesse Sottostante” (<i>Underlying Interest Rate</i>) con riferimento al Bene di Riferimento è il valore del Tasso di Riferimento del Sottostante [[più] [meno] il Margine Sottostante], come determinato dall'Agente di Calcolo.]</p> <p>[Non Applicabile]</p>
<p>C.20</p>	<p>Descrizione del tipo di sottostante</p>	<p>Tipo: [●]</p> <p>[Bene di Riferimento: [●]]</p> <p>[Componente: [●]]</p> <p>[Peso[i] del Componente [●]]</p> <p>[Entità di Riferimento [e</p> <p>Importo Nominale Correlato]: [●]]</p> <p>Obbligazione [i] di Riferimento[●]]</p> <p>[Obbligazione[i] Trasferibile [i] [●]]</p> <p>[Eventi di Credito [●]]</p> <p>[Livello di Riferimento Iniziale[●]]</p> <p>[Titolarità [●]]</p> <p>[Unità della Titolarità: [●]]</p> <p>[Moltiplicatore della Titolarità [●]]</p> <p>[Emittente] [Sponsor]: [●]]</p> <p>[Fonte del Prezzo: [●]]</p>

		<p>[ISIN: [●]]</p> <p>Informazioni sull'andamento storico ed attuale del Bene di Riferimento [e della sua volatilità] possono essere ottenute [sul sito internet pubblico [●] e] sulla pagina [Bloomberg] [Reuters] [●] [e presso gli uffici dell'Emittente in [Piazzetta E. Cuccia, 1, 20121 Milano, Italia] [4, Boulevard Joseph II, L-1840 Lussemburgo, Lussemburgo].</p>
C.21	Mercati sui quali i Titoli saranno negoziati	Qualsiasi Stato Membro dello Spazio Economico Europeo che abbia attuato la Direttiva Prospetti (2003/71/CE). Si veda l'Elemento C.11 che precede.

Sezione D – Rischi

Elemento	Descrizione dell'Elemento	Informazioni obbligatorie
D.2	Principali rischi specifici per l'Emittente	<p>Vi sono taluni rischi che possono avere un impatto sulla capacità di ciascun Emittente di adempiere le proprie obbligazioni ai sensi dei Titoli emessi ai sensi del Programma. Questi includono i seguenti fattori di rischio relativi al Gruppo Mediobanca, alla sua operatività ed al suo settore:</p> <ul style="list-style-type: none"> (i) I risultati finanziari dell'Emittente possono essere condizionati da eventi che è difficile prevedere. (ii) I risultati finanziari dell'Emittente possono essere condizionati dalla crisi del debito sovrano dell'Eurozona. (iii) L'Emittente è esposto al debito sovrano dell'Eurozona. (iv) I risultati finanziari dell'Emittente sono condizionati dalle variazioni dei tassi di interesse. (v) I risultati finanziari dell'Emittente possono essere condizionati da cali e volatilità del mercato. (vi) L'Emittente è soggetto al rischio di credito e di mercato. Le attuali condizioni di mercato non hanno precedenti. (vii) La prolungata debolezza e volatilità del mercato può avere un impatto negativo sulle entrate dell'Emittente da <i>investment banking</i> e consulenza finanziaria ed esporre l'Emittente a rischi di perdite da parte di clienti ed altre controparti. (viii) Prolungati cali del mercato possono ridurre la liquidità nel mercato, rendendo più difficile liquidare attività e portando a perdite rilevanti. (ix) La volatilità del mercato e la difficoltà di accesso ai mercati finanziari del debito possono avere un impatto negativo sulla liquidità

		<p>dell’Emittente.</p> <p>(x) L’intensa concorrenza, specialmente nel mercato italiano, ove l’Emittente ha la più vasta concentrazione dei propri affari, può avere un impatto negativo rilevante sulle entrate e sulla redditività dell’Emittente.</p> <p>(xi) Politiche, procedure e metodi di gestione del rischio dell’Emittente, possono tuttavia lasciare l’Emittente esposto a rischi non identificati o non previsti, il che può portare a perdite rilevanti.</p> <p>(xii) L’Emittente è esposto al rischio operativo.</p> <p>(xiii) L’Emittente è esposto al rischio sistemico in relazione alla crisi economico/finanziaria.</p> <p>(xiv) La presenza di derivati OTC nel portafoglio del Gruppo può avere un impatto negativo sull’attività dell’Emittente.</p> <p>(xv) Potenziali abbassamenti del rating.</p> <p>(xvi) Modifiche nel quadro regolamentare italiano ed europeo possono avere un impatto negativo sull’attività dell’Emittente.</p> <p>(xvii) Maggiori Requisiti Patrimoniali.</p> <p>(xviii) Disposizioni della Direttiva sulla Gestione del Rischio una volta finalizzata ed attuata.</p> <p>(xiv) La potenziali attuazione da parte dell’Emittente di iniziative di rafforzamento patrimoniale in relazione con i Requisiti Patrimoniali dell’Autorità Bancaria Europea (<i>European Bank Authority Capital Requirements</i>).</p>
<p>D.3</p>	<p>Principali rischi specifici per i titoli</p>	<p>Vi sono taluni rischi che possono avere un impatto sulla capacità di ciascunEmittente di adempiere le proprie obbligazioni ai sensi dei Titoli emessi ai sensi del Programma. Questi includono i seguenti fattori di rischio relativi al Gruppo Mediobanca, la sua operatività ed il suo settore:</p> <p>Generale</p> <p>(i) I Titoli possono non costituire un investimento adatto a tutti gli investitori.</p> <p>(ii) Un investimento nei Titoli, che sono legati ai Beni di Riferimento, può comportare rischi rilevanti che non sono invece associati ad investimenti in titoli tradizionali quali titoli di debito o azionari.</p> <p>Rischi relativi alla struttura di una specifica emissione di Titoli</p> <p>(i) I Titoli comportano un alto grado di rischiosità, che può includere, tra</p>

		<p>gli altri, rischi relativi al tasso di interesse, alla valuta estera, al valore temporale e rischi politici. Gli acquirenti devono essere pronti a sostenere una perdita parziale o totale del prezzo di acquisto dei Titoli.</p> <p>(ii) Taluni fattori di rischio relativi ai Titoli che fanno riferimento ad un Bene di Riferimento, tra cui il fatto che il prezzo di mercato dei Titoli possa essere volatile; che gli investitori possano non ricevere alcun interesse; che gli investitori possano perdere tutto o una parte rilevante del loro capitale nel caso di Titoli che non garantiscono il capitale; che i Beni di Riferimento possano essere soggetti a rilevanti fluttuazioni che potrebbero non essere correlate alle variazioni nei tassi di interesse, valute o altri titoli o indici; che il momento in cui si verificano delle variazioni in un Bene di Riferimento può influenzare il rendimento effettivo per gli investitori, anche se il livello medio è in linea con le loro aspettative; che con riferimento ai Titoli Collegati ad Azioni, se i Titoli possono essere rimborsati sia mediante pagamento dell'importo capitale sia mediante consegna delle azioni sottostanti, non vi è garanzia che il valore delle azioni ricevute non sia inferiore all'importo capitale dei Titoli; e che i Titoli abbiano una scadenza predefinita e, diversamente rispetto ad un investimento diretto in un'azione, indice, fondo, merce o altra attività, gli investitori non possono tenere i Titoli oltre la Data di Scadenza, nell'aspettativa di un rialzo del prezzo del sottostante.</p> <p>(iii) Rischi relativi all'andamento del paniere e i suoi componenti e certe considerazioni associate ai Titoli previste per l'applicazione di un peso del componente.</p> <p>(iv) Talune Considerazioni Associate ai Titoli Collegati ad Azioni Relative ad Azioni (o Panieri di Azioni).</p> <p>(v) Talune considerazioni relative ai Titoli Collegati ad un Indice, incluso che i proventi sui Titoli non rappresentano un investimento diretto nelle azioni sottostanti o altri attivi che compongono l'Indice, una modifica nella composizione o cessazione di un Indice possa negativamente influenzare il valore di mercato dei Titoli, l'investitore avrà una esposizione al verificarsi di taluni eventi in relazione all'Indice e rischi ulteriori in relazione agli Indici Merce.</p> <p>(vi) Talune considerazioni relative ai Titoli Collegati ad un Fondo relativi a fondi (o panieri di fondi) incluso che un fondo possa essere soggetto ad eventi che possono influenzare negativamente il valore dei Titoli Collegati a un Fondo, il rischio dalla composizione e modifiche ad un fondo, i fondi potrebbero essere soggetti a limitazioni per la cessione e mancanza di liquidità, eventi che influenzano il valore di un fondo influenzeranno il valore dei titoli Collegati ad un Fondo, come le azioni di taluni fondi potrebbero essere solo rimborsabili in alcune date, vi è un rischio di ritardo o inadempimento nei pagamenti.</p>
--	--	---

		<p>(vii) Talune considerazioni relative ai Titoli Collegati al Rischio di Credito, incluso che gli Investitori dovrebbero tenere in considerazione che i Titoli Collegati al Rischio di Credito differiscono dai titoli di debito ordinari emessi dall'Emittente in modo che l'importo del capitale e degli interessi pagabili dall'Emittente è dipendente dal fatto che un Evento di Credito si sia verificato con riferimento alla relativa Entità, gli investitori in Titoli Collegati al Rischio di Credito saranno esposti al rischio di credito dell'Entità di Riferimento, i portatori dei Titoli Collegati al Rischio di Credito avranno un rapporto contrattuale solo con l'Emittente e non anche con qualsiasi debitore in relazione a qualsiasi Obbligazione di Riferimento o Entità di riferimento, qualsiasi quotazione utilizzata nel calcolo dell'Importo di Liquidazione in Contanti potrebbe essere influenzata da fattori diversi dal verificarsi di un Evento di Credito, alcune Obbligazioni di Riferimento potrebbero non avere o avere solo un limitato mercato di negoziazione, i termini e le condizioni di Titoli Collegati al Rischio di Credito non incorporano mediante riferimento le definizioni e previsioni dell'ISDA <i>Credit Derivative Definitions</i> 2003 (le "Definizioni ISDA") e ci potrebbero essere differenze tra le definizioni utilizzate in relazione ai Titoli Collegati al Rischio di Credito e le Definizioni ISDA.</p> <p>(viii) Talune considerazioni relative ai Titoli Collegati ad un Tasso di Inflazione, incluso che l'indice del prezzo del relativo consumatore o altra formula collegata ad una quantità di inflazione alla quale i Titoli sono collegati potrebbero essere soggetti ad impreviste oscillazioni che potrebbero non essere correlate a generali cambiamenti dei tassi di interesse, valute o altri indici, la tempistica delle modifiche nell'indice del prezzo del relativo consumatore o altra formula collegata ad una quantità di inflazione alla quale i Titoli sono collegati potrebbero influenzare l'importo che gli investitori nei Titoli Collegati ad un Tasso di Inflazione riceveranno e tale indice del prezzo di tale consumatore o altra formula potrebbero non essere perfettamente correlati con i tasso di inflazione testato dai portatori dei relativi Titoli Collegati ad un Tasso di Inflazione in tale giurisdizione ed eventi che influenzano l'indice del prezzo del consumatore o altra formula che influenzerà il valore dei titoli Collegati a un Fondo.</p> <p>(ix) Talune considerazioni relative ai Titoli Collegati a Merci che sono collegati a contratti futures su merci o indici di merci Incluso il Possesso dei Titoli non legittimerà un investitore ad alcun diritto con riferimento a contratti futures o merci inclusi o tracciati dal[i] Bene[i] di Riferimento, fattori che influenzano l'andamento delle merci potrebbero negativamente il valore dei relativi Titoli Collegati a Merci; i prezzi della merce potrebbero essere più volatili altre classi di attivi, merci potrebbero fare riferimento a merci fisiche o contratti di merce e taluni contratti di merci potrebbero essere negoziati su borsa</p>
--	--	--

		<p>non regolamentata o sottoposta a regolamentazione, i Titoli Collegati a Merci che sono collegati a contratti di futures su merci potrebbero procurare un diverso profitto dai Titoli Collegati a Merci collegati ad una relativa merce fisica ed avranno certi altri rischi, rischi ulteriori in relazione al “rolling” dei contratti futures su merci (inclusi contratti futures su merci che sono componenti di un indice di merci, modifiche legali e regolamentari relative alle merci potrebbero determinare un rimborso anticipato.</p> <p>(x) Taluni Rischi aggiuntivi relativi ai Titoli Collegati a Titoli di Debito.</p> <p>(xi) Taluni Rischi aggiuntivi relativi ai Titoli Collegati a Tasso di Cambio.</p> <p>(xii) Taluni Rischi aggiuntivi relativi ai Titoli Collegati a Tasso di Interesse.</p> <p>(xiii) Rischi relativi ai Titoli che sono collegati a Bene[i] di Riferimento di un mercato emergente.</p> <p>(xiv) Talune considerazioni legate ai Titoli che prevedono l’applicazione di un tetto massimo (<i>cap</i>) al Bene(i) di Riferimento.</p> <p>(xv) I Titoli con tassi variabili in modo inverso possono essere investimenti volatili.</p> <p>(xvi) Se specificato nelle Condizioni Definitive che un Moltiplicatore o un Moltiplicatore del Tasso di Riferimento si applica in relazione alla determinazione del Tasso di Interesse, qualsiasi oscillazione del tasso variabile del sottostante saranno ampliati da tale moltiplicatore. Ciò potrebbe negativamente influenzare il profitto sui Titoli.</p> <p>(xvii) Potenziali investitori dovrebbero tenere in considerazione che, con riferimento ai Titoli che generano interessi anche ad un Tasso Variabile, laddove il tasso di interesse sottostante non salga sopra il livello del Tasso di Interesse Minimo, i paragonabili investimenti in titoli che pagano interessi basati su un tasso fisso che è maggiore del Tasso di Interesse Minimo sono probabilmente più appetibili per gli investitori piuttosto che un investimento nei Titoli. Ai sensi delle condizioni, gli investitori nei Titoli potrebbero trovare difficoltà nel vendere i propri Titoli sul mercato secondario (se presente) o potrebbe non essere in grado di vendere i Titoli ad un prezzo che potrebbe essere sostanzialmente inferiore dell’importo nominale. Nella misura in cui si applichi un Tasso di Interesse Massimo, gli investitori dovrebbero sapere che il Tasso di Interesse è fissato a tale livello del Tasso di Interesse Massimo. Di conseguenza, gli investitori potrebbero non partecipare ad alcun incremento dei tassi di interesse di mercato, che potrebbero anche influenzare negativamente il valore di mercato dei Titoli.</p>
--	--	---

		<p>(xviii) Se specificato nelle Condizioni Definitive, nella misura in cui all'Emittente sia richiesto dalla legge di dedurre o detrarre qualsiasi tassa presente o futura di qualsiasi tipo imposta o riscossa da o per conto della Repubblica Italiana o del Gran Ducato del Lussemburgo, come appropriata, l'Emittente non sarà obbligato a pagare alcun importo aggiuntivo ai Portatori dei Titoli.</p> <p>(xix) Un aspetto di rimborso opzionale dei Titoli è verosimilmente limitare il loro valore di mercato.</p> <p>(xx) Nell'ipotesi che l'emittente fosse obbligato ad incrementare gli importi da corrispondere in relazione a qualsiasi Titolo dovuto a qualsiasi altra detrazione o deduzione, l'Emittente potrebbe rimborsare tutti i Titoli in circolazione ai sensi delle Condizioni, tranne che nel caso di qualsiasi tranche di Titoli per la quale le Condizioni Definitive prevedano diversamente.</p> <p><i>Fattori di Rischio relativi ai Titoli in generale:</i></p> <p>(i) L'Importo di Rimborso Finale (nel caso di Titoli sono Titoli Collegati ad Azioni, Titoli Collegati ad un Indice, Titoli Collegati ad un Fondo, Titoli Collegati ad un Tasso di Inflazione, Titoli Collegati a Merci, Titoli Collegati a Tasso di Cambio, Titoli Collegati a Tasso di Interesse o Titoli Collegati a Titoli di Debito che non sono Titoli con Consegna Fisica) o il valore della Titolarità (nel caso di Titoli con Consegna Fisica) in qualsiasi momento prima della scadenza è tipicamente atteso di essere inferiore del prezzo di negoziazione di tali Titoli in quel momento. La differenza tra il prezzo di negoziazione e l'Importo di Liquidazione in Contanti o il valore della Titolarità, a seconda del caso, rifletterà, tra le altre cose, un "valore del tempo" per i Titoli.</p> <p>(ii) I potenziali acquirenti che intendono acquistare i Titoli per coprirsi nei confronti del rischio di mercato associato con l'investimento nel Bene di Riferimento dovrebbero rendersi conto delle complessità di tale utilizzo dei Titoli.</p> <p>(iii) Se specificato nelle Condizioni Definitive che la legge inglese è applicabile ai Titoli, i Titoli sono regolati da e saranno costruiti ai sensi della legge inglese. Se è specificato nelle Condizioni Definitive che la legge italiana è applicabile ai Titoli, i Titoli sono regolati da e costruiti ai sensi della legge italiana. Non può essere fornita alcuna assicurazione relativamente all'impatto di qualsiasi possibile decisione giudiziale o modifica alla legge inglese o alla prassi amministrativa successiva alla data del presente Prospetto di Base.</p> <p>(iv) Salvo che diversamente specificato nelle Condizioni Definitive, "Euroclear Bank S.A./N.V. ("Euroclear") e/o Clearstream Banking,</p>
--	--	--

		<p>société anonyme, Lussemburgo (“Clearstream, Lussemburgo”) registreranno i Titoli Globali. L’Emittente non ha alcuna responsabilità o obbligo per le registrazioni relative a o ai pagamenti fatti in relazione ai Titoli Globali.</p> <p>(v) L’Emittente e il Garante possono , senza il consenso dei Portatori dei Titoli, correggere (i) qualsiasi errore manifesto nel Regolamento dei Titoli e/o nelle Condizioni Definitive; (ii) qualsiasi errore di natura formale, minore o tecnica nel Regolamento dei titoli e/o nelle Condizioni Definitive o (iii) qualsiasi inconsistenza nel Regolamento dei titoli e/o nelle Condizioni Definitive e qualsiasi altro documento predisposto in relazione con l’emissione e/o offerta di una serie di Titoli (a condizione che tale correzione non sia materialmente pregiudizievole per i portatori delle relative Serie di Titoli).</p> <p>(vi) Potenziali conflitti di interesse potrebbero esistere tra i Dealers che potrebbero sottoscrivere i Titoli emessi ai sensi del Programma e ricevere in considerazione della sottoscrizione commissioni e concessioni di vendita, o Mediobanca, che potrebbe agire quale operatore del mercato o specialista o assumere altri ruoli simili in relazione ai titoli, da una parte e investitori nei Titoli dall’altra.</p> <p>(vii) I Titoli potrebbero essere emessi e trattenuti dall’Emittente per la vendita progressiva sul mercato secondo la domanda degli investitori. In tale contesto un investitore che acquista i Titoli non sa al momento dell’acquisto quanto dei Titoli emessi effettivamente sarà negoziato pubblicamente, con la conseguenza che l’importo in circolazione potrebbe essere insufficiente potrebbe non garantire successivamente una adeguata liquidità nei Titoli.</p> <p>(viii) Nell’ipotesi in cui l’Emittente decidesse di emettere ulteriori Titoli aventi gli stessi termini e condizioni come una già esistente Serie di Titoli (o da tutti i punti di vista ad eccezione del Prezzo di Emissione, la Data di Emissione e/o il primo pagamento dell’interesse) e così che gli ulteriori Titoli si consolideranno e formeranno un’unica serie con i Titoli originari, il maggiore importo nominale in circolazione potrebbe portare ad una maggiore liquidità nel mercato secondario con un impatto negativo conseguente sul prezzo della relativa Serie di Titoli.</p> <p>(ix) Taluni rischi relativi ai Titoli con Consegna Fisica, incluso che un portatore dei Titoli debba pagare tutte le Spese relative a tali Titoli; i rischi associati ai requisiti della consegna fisica e l’Emittente abbia una opzione di modificare la liquidazione.</p> <p>(x) Ove applicabile, l’importo che i Portatori dei Titoli potrebbero ricevere in talune circostanze sarà aggiustato verso l’alto o verso il basso per riflettere i costi necessari per liquidare qualsiasi connessa operazione di copertura relativa ai Titoli.</p>
--	--	---

		<p>(xi) Ai sensi della Direttiva del Consiglio Europeo 2003/48/CE sulla tassazione del reddito da risparmio, ciascuno Stato Membro dello Spazio Economico Europeo deve fornire alle autorità fiscali di un altro Stato Membro dello Spazio Economico Europeo informazioni sui pagamenti di interessi o di altri redditi simili, pagati da un soggetto all'interno della propria giurisdizione a, o raccolti da tale persona a favore di, una persona fisica residente in tale altro Stato Membro; tuttavia, per un periodo transitorio, l'Austria ed il Lussemburgo possono in alternativa applicare un sistema di ritenuta per tali pagamenti, deducendo un onere fiscale a tassi che nel tempo raggiungeranno il 35%.</p> <p>(xii) All'Emittente, al Garante ed alle altre istituzioni finanziarie attraverso le quali vengono effettuati i pagamenti sui Titoli potrebbe essere chiesto di trattenere un'imposta statunitense al tasso del 30% su tutti i, o una parte dei, pagamenti effettuati successivamente al 31 dicembre 2016 con riferimento a (i) qualsiasi Titolo avente le caratteristiche del titolo di debito (o che abbia comunque le caratteristiche delle azioni ed abbia scadenza fissa) ai fini fiscali federali statunitensi che sia emesso successivamente al 31 dicembre 2012 ovvero che sia rilevantemente modificato in seguito a tale data e (ii) qualsiasi Titolo avente le caratteristiche delle azioni o che non abbia una scadenza fissa ai fini fiscali federali statunitensi, emesso in qualsiasi momento, ai sensi delle Sezioni da 1471 a 1474 del <i>U.S. Internal Revenue Code</i> o altra normativa assimilabile che attui un approccio intergovernativo al FATCA.</p> <p><i>Fattori di rischio relativi al mercato in generale:</i></p> <p>(i) I Titoli potrebbero non avere un mercato di negoziazione affermato al momento dell'emissione, e un tale mercato potrebbe non svilupparsi mai. L'Emittente non ha nessun obbligo di acquistare i Titoli dal Portatore dei Titoli. Tuttavia, ove l'Emittente decida di acquistare i Titoli, il prezzo sul mercato secondario che l'Emittente potrebbe offrire per i Titoli potrebbe riflettere i costi di liquidazione dell'eventuale portafoglio di copertura.</p> <p>(ii) L'Emittente pagherà il capitale e gli interessi sui Titoli nella Valuta di Liquidazione. Ciò presenta taluni rischi relativi alla conversione valutaria nel caso in cui le attività finanziarie di un investitore siano principalmente denominate in una valuta o unità valutaria diversa dalla Valuta di Liquidazione.</p> <p>(iii) Una o più agenzie di rating potrebbero assegnare ratings ai Titoli. I ratings potrebbero non riflettere l'impatto potenziale di tutti i rischi relativi alla struttura, mercato, fattori aggiuntivi menzionati sopra e altri fattori che potrebbero influenzare il valore dei Titoli.</p>
--	--	--

		<p>(iv) Le attività di investimento di taluni investitori sono soggette a leggi e regolamenti sugli investimenti, o a revisione o regolamentazione da parte di talune autorità. Ciascun potenziale investitore dovrebbe consultare i propri consulenti fiscali.</p> <p>(v) Commissioni implicite (quali, a titolo esemplificativo, commissioni di collocamento, commissioni di direzione, commissioni di strutturazione) potrebbero costituire una componente del Prezzo di Emissione/Offerta dei Titoli, ma tali commissioni non saranno prese in considerazione allo scopo di determinare il prezzo dei rilevanti Titoli nel mercato secondario.</p> <p>(vi) Se i Titoli sono distribuiti mediante offerta pubblica, ai sensi di certe circostanze indicate nelle Condizioni Definitive, l'Emittente e/o altri soggetti indicati nelle Condizioni Definitive potrebbero avere il diritto di ritirare l'offerta, che in tal caso sarà considerata nulla ai sensi delle Condizioni Definitive.</p> <p>(vii) Non è possibile prevedere il prezzo a cui saranno negoziati i Titoli sul mercato secondario o se tale mercato sarà liquido o illiquido. L'Emittente può ma non è obbligato a quotare o ammettere Titoli alla negoziazione su Borsa o mercato. L'Emittente, o qualsiasi delle società ad esso affiliate, possono senza esservi tenuti, acquistare in qualsiasi momento i Titoli a qualsiasi prezzo sul mercato aperto o mediante offerta di acquisto o accordo privato.</p> <p>(viii) In relazione ai Titoli che sono (ai sensi delle Condizioni Definitive applicabili) da quotare in borsa, mercato o sistema di quotazione, l'Emittente dovrà fare il possibile per mantenere tale quotazione, posto che se diventa impraticabile o ingiustificatamente gravoso o oneroso mantenere tale quotazione, allora l'Emittente potrà fare richiesta di de-listing dei Titoli, sebbene in questo caso dovrà fare il possibile per ottenere mantenere (nei limiti in cui ciò sia ragionevolmente praticabile dopo il de-listing) una alternativa equivalente all'ammissione alla quotazione, negoziazione e/o quotazione da parte di una borsa , mercato o sistema di quotazione entro o fuori l'Unione Europea, come sarà deciso.</p> <p>Per i fattori di rischio relativi al Garante si veda l'Elemento D.2 di cui sopra.</p>
D.6	Avvertenze	<p>Si prega di fare riferimento all'Elemento D.3 per una descrizione dei fattori di rischio relativi ai Titoli.</p> <p>Gli investitori dovrebbero essere a conoscenza del fatto che non è indicato alcun importo minimo di contanti o attivi da pagare o consegnare, essi potrebbero sperimentare una perdita totale o parziale dei propri investimenti nei Titoli.</p>

Sezione E – Offerta

Elemento	Descrizione dell'Elemento	Informazioni obbligatorie
E.2b	Ragioni dell'offerta e impiego dei proventi	I proventi netti dell'emissione di ciascuna Tranche di Titoli saranno utilizzati per gli scopi societari generali del rilevante Emittente.
E.3	Termini e condizioni dell'offerta	[L'offerta di investire nei Titoli è effettuata dal [●] al [●]. [Le richieste possono essere presentate per un importo massimo e minimo pari a [●] e [●], rispettivamente.] I pagamenti da parte degli investitori relativi all'acquisto dei Titoli dovranno essere effettuati entro/attraverso [●]. I risultati dell'offerta saranno pubblicati su [●] il [●]. [I Titoli Globali saranno consegnati alla rilevante clearing system entro la Data di Emissione.] [Non Applicabile]
E.4	Interessi significativi nell'offerta	[Non applicabile. Non ci sono interessi rilevanti relativamente all'emissione e/o offerta dei Titoli (incluso qualsiasi conflitto di interessi).] [Di seguito sono descritti gli interessi rilevanti relativamente all'emissione e/o offerta dei Titoli: [●].]
E.7	Spese stimate	[Non applicabile – nessun costo sarà imposto agli acquirenti dei Titoli da parte dell'Emittente.][Una commissione di [●] pari a [●] dovrà essere pagata dagli acquirenti dei Titoli a [●].] [●]