



MEDIOBANCA

Banca di Credito Finanziario

REGOLAMENTO DEL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO "Mediobanca 2005/2010 "SUPER STAR" legato all'indice S&P All STARS US Basket CODICE ISIN IT0003821136

Art. 1 – IMPORTO E TITOLI

Il prestito obbligazionario "MEDIOBANCA 2005-2010 "SUPER STAR" legato all'Indice S&P All STARS US Basket" di nominali massimi Euro 500.000.000 è costituito da un numero massimo di 500.000 obbligazioni del valore nominale di Euro 1.000 cadauna non frazionabile, rappresentate da titoli al portatore.

Le obbligazioni saranno interamente ed esclusivamente immesse in gestione accentrata presso la Monte Titoli S.p.A. in regime di dematerializzazione ai sensi del Decreto Legislativo 24 giugno 1998, n. 213 e della Delibera CONSOB 23/12/1998, n. 11768 e successive modifiche ed integrazioni.

Art. 2 - PREZZO DI EMISSIONE

Le obbligazioni sono emesse alla pari (100% del valore nominale) e cioè al prezzo di Euro 1.000 per obbligazione.

Art. 3 – DATA DI GODIMENTO

Il prestito ha godimento 31 marzo 2005.

Art. 4 – DURATA, DATA DI EMISSIONE E DI RIMBORSO

Il prestito obbligazionario, della durata di cinque anni, è emesso in data 31 marzo 2005 e scadrà il 31 marzo 2010.

Art. 5 – INTERESSI

In data 31 marzo 2010 verrà corrisposta una cedola, che non potrà essere inferiore al 5,00% lordo del valore nominale del titolo (cedola minima garantita) e sarà determinata secondo la seguente formula:

Max (5,00%; 34% * Rendimento Indice di Riferimento)

Ai fini della determinazione della cedola di cui sopra (divisore act/act, Following Business Day Convention, Unadjusted basis), per "Rendimento Indice di Riferimento" si intende:

$$\frac{AllSTARS_t - AllSTARS_0}{AllSTARS_0}$$

dove:

$AllSTARS_0$ = media aritmetica dei Valori di Riferimento, come di seguito definiti, dell'Indice di Riferimento, così come rilevati in data 31 marzo 2005, 1° aprile 2005, 4 aprile 2005, 5 aprile 2005 e 6 aprile 2005 (di seguito ognuna indicata come Data di Rilevazione Iniziale).

$AllSTARS_t$ = media aritmetica dei Valori di Riferimento dell'Indice di Riferimento, così come rilevati in data 8 marzo 2010, 9 marzo 2010, 10 marzo 2010, 11 marzo 2010 e 12 marzo 2010 (di seguito ognuna indicata come Data di Rilevazione Finale).

La composizione dell'Indice di Riferimento è suscettibile di subire modifiche ad opera dello Sponsor (come di seguito definito). Col termine "Sponsor" si fa riferimento a Standard and Poor's, una divisione di The McGraw-Hill Companies, Inc., o qualsiasi altra persona accettata dall'Agente per il Calcolo che calcoli e annunci il valore dell'Indice AllSTARS o qualsiasi agente o persona che agisca in sua vece.

Qualora la data di pagamento della cedola coincida con un giorno che non è un Giorno Lavorativo, il pagamento verrà effettuato il primo

Mediobanca

Giorno Lavorativo successivo, senza che l'investitore abbia diritto ad interessi aggiuntivi.

Per "Giorno Lavorativo" si intende ciò che è riportato nella sezione "Eventi di Turbativa".

Ai fini del presente Regolamento per "Borsa di Riferimento" si intende cio' che viene poi definito nella sezione "Eventi di Turbativa". Al momento dell'emissione le Borse di Riferimento sono quelle indicate nell'Appendice 1.

Qualora una Data di Rilevazione Iniziale non sia un Giorno Lavorativo per l'Indice di Riferimento, la rilevazione del Valore di Riferimento verrà effettuata il primo Giorno Lavorativo immediatamente successivo che non coincida con un'altra Data di Rilevazione Iniziale, fatta eccezione per il 18 aprile 2005, fatti salvi i casi di cui al successivo paragrafo "Eventi di Turbativa" e posto che nessuna Data di Rilevazione Iniziale potrà comunque cadere oltre il 18 aprile 2005. Qualora una Data di Rilevazione Finale non sia un Giorno Lavorativo per l'Indice di Riferimento, la rilevazione del Valore di Riferimento verrà effettuata il primo Giorno Lavorativo immediatamente successivo che non coincida con un'altra Data di Rilevazione Finale fatto salvo il verificarsi di Eventi di Turbativa e posto che nessuna Data di Rilevazione Finale potrà comunque cadere oltre il 24 marzo 2010 per la cedola pagabile il 31 marzo 2010.

Qualora, in corrispondenza delle date sopra indicate, non sia stato possibile rilevare alcuno dei Valori di Riferimento, tali valori verranno determinati secondo una stima in buona fede da parte dell'Agente per il Calcolo (Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A.)

- Eventi di Turbativa: Qualora, in occasione di una Data di Rilevazione Iniziale e/o di una Data di Rilevazione Finale, l'Agente per il Calcolo abbia accertato che sia un Giorno di Turbativa del Mercato (come in seguito definito), lo stesso Agente di Calcolo rileverà il Valore di Riferimento dell'Indice di Riferimento nel primo Giorno Lavorativo successivo al Giorno di Turbativa del Mercato che non coincida con un'altra Data di Rilevazione Iniziale e/o con un'altra Data di Rilevazione Finale e che determini non essere un Giorno di Turbativa del Mercato, sempre rispetto all'Indice di Riferimento.

Qualora ogni Data di Osservazione sia un Giorno di Turbativa del Mercato fino alla Data di Fallback (come di seguito definita), tale Data di Fallback

sarà comunque considerata Data di Rilevazione Iniziale e/o Data di Rilevazione Finale, nonostante il sussistere dell'Evento di Turbativa o il fatto che coincida con un'altra Data di Rilevazione Iniziale e/o un'altra Data di Rilevazione Finale.

Nel caso in cui la Data di Fallback sia un Giorno di Turbativa del Mercato, l'Agente per il Calcolo determinerà comunque in buona fede e con riferimento a tale Data di Fallback, Il Valore di Riferimento. In particolare l'Agente per il Calcolo determinerà il Valore di Riferimento dell'Indice di Riferimento in base alla formula o al metodo di calcolo in uso prima dell'inizio del Giorno di Turbativa di Mercato utilizzando i prezzi di mercato (o, in caso di interruzione degli Scambi, una stima quanto più possibile oggettiva dei prezzi di mercato che avrebbero prevalso in assenza di interruzione degli Scambi) relativi a tale Data di Fallback per ogni titolo incluso a tale data nell'Indice di Riferimento.

Data di Osservazione indica qualsiasi Data di Rilevazione Iniziale e Data di Rilevazione Finale.

Titoli Componenti l'Indice AllSTARS indica qualsiasi titolo compreso nell'indice AllSTARS al momento in cui questo é valutato.

Giorno di Turbativa del Mercato indica ogni Giorno di Scambi Programmato in cui (i) (A) uno o più Mercati di Riferimento non aprano alle contrattazioni durante le normali sessioni di negoziazione, nel caso in cui il totale dei Titoli Componenti l'Indice scambiati su tali Mercati di Riferimento comprenda almeno il 20 per cento del numero totale di tutti i Titoli Componenti l'Indice per i quali era previsto che i relativi Mercati di Riferimento fossero aperti durante le normali sessioni di negoziazione, o (B) uno o più dei Mercati Collegati non aprano alle contrattazioni durante le normali sessioni di negoziazione, nel caso in cui il totale dei Titoli Componenti l'Indice in relazione ai quali i futures e i contratti di opzione sono negoziati su tali Mercati Collegati comprenda almeno il 20 per cento del numero totale di tutti i Titoli Componenti l'Indice per i quali era previsto che i relativi Mercati Collegati fossero aperti durante le normali sessioni di negoziazione, o (ii) si sia verificato un Evento di Turbativa del Mercato

Chiusura Anticipata indica la chiusura anticipata della Borsa di Riferimento o del Mercato Collegato rispetto all'Orario di Chiusura

Programmato in un qualsiasi Giorno Lavorativo, salvo che detta chiusura anticipata sia stata annunciata almeno un'ora prima del primo fra i seguenti eventi (a) l'effettivo orario di chiusura della normale sessione di negoziazione su tale Borsa di Riferimento o Mercato Collegato in quello stesso Giorno Lavorativo e (b) il termine ultimo per la presentazione degli ordini da immettere nel sistema della Borsa di Riferimento o del Mercato Collegato da eseguirsi al momento del relativo Orario di Chiusura Programmato (o altrimenti, dell'effettivo orario di chiusura) di quello stesso Giorno Lavorativo.

Mercato di Riferimento o Borsa di Riferimento indica qualsiasi mercato regolamentato o sistema di quotazione sul quale, a giudizio insindacabile dell'Agente per il Calcolo, sia principalmente quotato qualsiasi Titolo Componente l'Indice AllSTARS.

Giorno Lavorativo indica un Giorno Previsto di Scambi in cui (a) lo Sponsor calcola e pubblica il Valore di Riferimento per l'Indice AllSTARS, e (b) una o più delle relative Borse di Riferimento in cui sono negoziati i Titoli Componenti l'Indice sono aperte per la normale sessione di negoziazione, nonostante sia prevista la chiusura anticipata di tale Borsa di Riferimento rispetto all'Orario Normale di Chiusura, e (c) uno o più dei relativi Mercati Collegati in cui sono negoziati futures o contratti di opzione legati ai Titoli Componenti l'Indice sono aperti per la normale sessione di negoziazione, nonostante sia prevista la chiusura anticipata di tale Mercato Collegato rispetto all'Orario Normale di Chiusura.

Interruzione del Mercato indica ogni evento (diverso dalla Chiusura Anticipata) che impedisca o pregiudichi (come determinato ad insindacabile giudizio dell'Agente per il Calcolo) la capacità degli operatori di mercato in generale di (i) effettuare scambi o ottenere valori di mercato su qualsiasi Titolo Componente l'Indice AllSTARS sulla rilevante Borsa di Riferimento ovvero (ii) effettuare scambi o ottenere valori di mercato su contratti futures o di opzione legati a tale Titolo Componente l'Indice AllSTARS sul rilevante Mercato Collegato.

Evento di Turbativa indica (i) la mancata pubblicazione o calcolo da parte dello Sponsor del Valore di Riferimento dell'Indice AllSTARS in ogni Giorno Previsto di Scambi, o (ii) il verificarsi

o l'esistenza, con riferimento a qualsiasi Titolo Componente l'Indice AllSTARS di

1) (A) un'Interruzione degli Scambi o (B) un'Interruzione del Mercato che in ambedue i casi l'Agente per il Calcolo determini essere rilevante, in ogni momento durante il periodo di un'ora che precede il rilevante Momento di Valutazione per il Mercato di Riferimento o Mercato Collegato per tale Titolo Componente l'Indice oppure (C) una Chiusura Anticipata

a condizione che,

2) il totale dei Titoli Componenti l'Indice AllSTARS per i quali sia avvenuta un'Interruzione degli Scambi, un'Interruzione del Mercato, o una Chiusura Anticipata comprenda almeno il 20% del totale dei Titoli Componenti l'Indice AllSTARS per i quali era previsto che il Mercato di Riferimento e il Mercato Collegato fossero aperti per la normale sessione di negoziazione in tale Giorno Previsto di Scambi.

Per la determinazione dell'effettivo avvenimento di un Evento di Turbativa in relazione all'Indice di Riferimento, qualora avvenga un Evento di Turbativa con riferimento a un qualsiasi Titolo Componente l'Indice, la percentuale di contribuzione di tale Titolo Componente l'Indice al valore del relativo indice sarà basata sul confronto tra (x) la quota del valore dell'Indice AllSTARS attribuibile a tale Titolo Componente l'Indice e (y) il valore totale dell'Indice AllSTARS, in entrambi i casi immediatamente prima l'avvenimento dell'Evento di Turbativa.

Valore di Riferimento indica, in riferimento alle Date di Osservazione, il valore dell'Indice AllSTARS come calcolato o pubblicato dal relativo Sponsor al Momento di Valutazione di quella Data di Osservazione, o come altrimenti determinato dall'Agente per il Calcolo.

Mercato Collegato indica, in relazione ad ogni Titolo Componente l'Indice, qualsiasi mercato regolamentato o sistema di quotazione sul quale venga negoziata una quantità, ritenuta significativa a insindacabile giudizio dell'Agente per il Calcolo, di contratti di opzione e contratti futures relativi a tale Titolo Componente l'Indice AllSTARS.

Orario Normale di Chiusura o Orario di Chiusura Programmato indica relativamente ad ognuno dei Mercati di Riferimento e dei Mercati Collegati e relativamente ad ogni Giorno Programmato di Scambi, l'orario programmato di

chiusura in tale Giorno Programmato di Scambio, senza riferimento al mercato after hours o a qualsiasi negoziazione al di fuori del normale orario della sessione di negoziazione.

Giorno Previsto di Scambi indica qualsiasi giorno nel quale sia previsto che (a) lo Sponsor pubblici il Valore di Riferimento per l'Indice AllSTARS e (b) una o più Borse di Riferimento sulle quali, in totale, siano negoziati almeno l'80 per cento dei Titoli Componenti l'Indice AllSTARS (di seguito i "Rilevanti Titoli Componenti l'Indice"), siano aperte per la normale sessione di negoziazione, e (c) uno o più Mercati Collegati sui quali siano negoziati futures o contratti di opzione legati ai Rilevanti Titoli Componenti l'Indice siano aperti per la normale sessione di negoziazione. Al fine di evitare qualsivoglia dubbio, si specifica che è previsto che lo Sponsor pubblici il Valore di Riferimento tutti i giorni in cui il numero dei Titoli Componenti l'Indice AllSTARS, per i quali è previsto che le relative Borse di Riferimento siano aperte per la normale sessione di negoziazione, sia almeno 80% del numero totale dei Titoli Componenti l'Indice AllSTARS.

Interruzione degli Scambi indica qualsiasi sospensione o limitazione sulle negoziazioni che sia imposta o meno dalla relativa Borsa di Riferimento o Mercato Collegato e che sia causata o meno da oscillazioni di prezzo superiori ai limiti consentiti dalla relativa Borsa di Riferimento o Mercato Collegato (a) in relazione a ciascun Titolo Componente l'Indice AllSTARS sulla Borsa di Riferimento, o (b) in relazione a contratti d'opzione e contratti futures su ciascun Titolo componente l'Indice AllSTARS sul Mercato Collegato.

Momento di Valutazione indica il momento in cui il Valore di Riferimento dell'Indice AllSTARS è pubblicato dal relativo Sponsor.

Data di Fallback (a) relativamente alle Date di Rilevazione Iniziali e' il 18 aprile 2005, e (b) relativamente alle Date di Rilevazione Finali e' il 24 marzo 2010.

Non disponibilità dell'Indice AllSTARS o modifica dello stesso (a) se l'Indice AllSTARS: (i) non è calcolato o annunciato dal relativo Sponsor ma è annunciato o calcolato da un successore di tale Sponsor accettato dall'Agente per il Calcolo; o (ii) viene sostituito da un indice alternativo per il quale viene usata, a parere

dell'Agente per il Calcolo, la stessa formula o lo stesso metodo di calcolo, o una formula o un metodo di calcolo sostanzialmente simile a quella usata nel calcolo dell'Indice AllSTARS, allora tale indice (l'"Indice Alternativo") sarà ritenuto essere l'Indice di Riferimento.

(b) Se in un giorno precedente alle Date di Osservazione, il relativo Sponsor (1) annuncia che effettuerà un cambiamento rilevante nella formula o nel metodo di calcolo dell'Indice AllSTARS o modifica sostanzialmente, in qualsiasi altro modo, l'Indice AllSTARS (diversa da una modifica prescritta dalla formula o dal metodo per mantenere il relativo Indice di Riferimento in caso di cambio dei titoli componenti l'indice e di capitalizzazione o da altri eventi di routine) o (2) cancella permanentemente (i) l'Indice AllSTARS, senza che esista un Indice Alternativo, o (ii) i diritti dell'Emittente (o i diritti della sua controparte per l'hedging) all'utilizzo dell'Indice AllSTARS e imponga qualsivoglia compenso o pagamento in relazione all'utilizzo dell'Indice AllSTARS relativamente a questi titoli, allora:

(i) l'Agente per il Calcolo selezionerà la data ("Data di Sostituzione") a partire dalla quale avverrà la sostituzione dell'Indice AllSTARS con l'Indice Sostitutivo; (ii) l'Indice Sostitutivo sostituirà l'Indice AllSTARS a partire dalla Data di Sostituzione (iii) qualsiasi riferimento all'Indice AllSTARS dovrà intendersi come riferito all'Indice Sostitutivo con effetto dalla Data di Sostituzione, e (iv) l'Agente per il Calcolo apporterà gli opportuni aggiustamenti che determina, a sua insindacabile discrezione, come corretti per ogni singola variabile, metodo di calcolo, valutazione, regolamento, termini di pagamento o ogni altro termine in relazione a tali titoli per tenere in considerazione tale sostituzione.

Indice Sostitutivo indica in relazione all'Indice AllSTARS un paniere di azioni che replica la composizione dell'Indice AllSTARS a partire dalla Data di Sostituzione, a condizione che il peso di ogni azione ricompresa nell'Indice Sostitutivo replichi il peso che la medesima azione aveva nell'Indice AllSTARS alla Data di Sostituzione.

Correzioni ai Valori di Riferimento Nel caso in cui un qualsiasi Valore di Riferimento usato per il calcolo del valore del prestito obbligazionario sia successivamente corretto e la correzione sia pubblicata dal relativo Sponsor prima della ultima

Data di Fallback che cade il 24 marzo 2010, allora l'Agente per il Calcolo considererà tale cambiamento nel calcolo del valore dell'Indice di Riferimento e negli eventuali cambiamenti a qualsiasi altro valore o variabile del prestito obbligazionario che determini (a sua sola insindacabile discrezione) necessari per tenere in considerazione tale correzione.

Art. 6 – RIMBORSO

Il prestito sarà rimborsato in un'unica soluzione il 31 marzo 2010 per il tramite degli intermediari autorizzati aderenti alla Monte Titoli S.p.A. Il rimborso del capitale verrà effettuato alla pari (100% del valore nominale) e senza alcuna deduzione per spese. Le obbligazioni cesseranno di essere fruttifere dalla data stabilita per il rimborso. Non è prevista la facoltà di rimborso anticipato del prestito. (convenzione "Following Business Day Convention Unadjusted").

Art. 7 – REGIME FISCALE

Redditi di capitale: agli interessi premi ed altri frutti delle obbligazioni con scadenza non inferiore a 18 mesi è applicabile: 1) se percepiti da soggetti residenti, l'imposta sostitutiva delle imposte sui redditi nella misura del 12,50%; 2) se percepiti da soggetti non residenti la ritenuta del 12,50% (D.Lgs 1° aprile 1996, n. 239).

Non sono soggetti a imposizione i redditi di capitale percepiti dai soggetti residenti nei paesi di cui all'art. 6 del citato D.Lgs 239/1996.

Plusvalenze: le plusvalenze di cui all'art. 67 1° comma lett. c-ter del DPR 22/12/1986 n. 917 e successive modificazioni realizzate da soggetti residenti sono assoggettate ad imposta sostitutiva delle imposte sui redditi nella misura del 12,50%.

Le plusvalenze e minusvalenze sono determinate secondo i criteri stabiliti dall'art. 68 del T.U.I.R. e secondo i regimi di cui gli artt. 5 – 6 e 7 del D.Lgs 461/97. Ai sensi dell'art. 23 lett. f/2 del TUIR, DPR 1986 n. 917, le plusvalenze di cui alla lett. c-ter dell'art. 67 comma 1, realizzate da soggetti non residenti, sono escluse da tassazione in Italia.

Art. 8 – SOGGETTI INCARICATI DEL SERVIZIO DEL PRESTITO

Il pagamento degli interessi e il rimborso del capitale avranno luogo presso gli intermediari autorizzati aderenti alla Monte Titoli S.p.A. Ai fini del pagamento degli Interessi e del rimborso del capitale si farà riferimento alla convenzione "Following Business Day Convention".

Art. 9 - TERMINI DI PRESCRIZIONE

I diritti degli obbligazionisti si prescrivono, per quanto concerne gli Interessi, decorsi cinque anni dalla data di pagamento delle cedole e, per quanto concerne il capitale, decorsi dieci anni dalla data in cui l'obbligazione è divenuta rimborsabile.

Art. 10 – QUOTAZIONE

Mediobanca, assolve le formalità previste dalla normativa vigente e una volta verificata la sussistenza dei requisiti di diffusione e di ammontare richiesti dal Regolamento dei Mercati Organizzati e Gestiti da Borsa Italiana S.p.A., chiederà alla stessa Borsa Italiana S.p.A. l'ammissione alla quotazione ufficiale del prestito obbligazionario sul Mercato Telematico delle Obbligazioni e dei titoli di Stato (M.O.T.).

Banca Intesa si impegna a far inserire tali titoli in un Sistema di Scambi Organizzati (SSO) in modo da fornire su base continuativa prezzi di acquisto e vendita, secondo le regole proprie di tale SSO.

Art. 11 - VARIE

Tutte le comunicazioni di Mediobanca S.p.A. agli obbligazionisti saranno effettuate, ove non diversamente previsto dalla legge, mediante pubblicazione sulla Gazzetta Ufficiale o in alternativa su un quotidiano a diffusione nazionale a scelta della Banca Emittente.

Il possesso delle obbligazioni comporta la piena accettazione di tutte le condizioni fissate nel presente regolamento.

Qualsiasi contestazione fra gli obbligazionisti e Mediobanca S.p.A. sarà decisa dall'Autorità Giudiziaria di Milano.

Appendice 1 – Indice di Riferimento

Indici	Borse di Riferimento	Codici Bloomberg
S&P All STARS US Basket	(*)	SPALSTUS

(*) si intendono le Borse sulle quali sono quotati i titoli azionari che compongono l'indice S&P All STARS US Basket

I titoli obbligazionari del presente prestito non sono sponsorizzati, garantiti, venduti ovvero offerti dalla società che è titolare dell'Indice di Riferimento, ed esattamente Standard and Poor's Corporation, una divisione della McGraw-Hill Companies, Inc. (in questo articolo definita anche lo "Sponsor").

Lo Sponsor non rilascia alcuna garanzia o dichiarazione, espressa o tacita, agli obbligazionisti del presente prestito o al pubblico relativamente all'opportunità dell'investimento in titoli in generale o in obbligazioni del presente prestito in particolare, né quanto alla capacità dell'Indice di Riferimento di riflettere l'andamento del mercato azionario. Tale indice è determinato, composto e calcolato dallo Sponsor, senza alcun intervento da parte della Banca Emittente del prestito e dell'Agente per il Calcolo e senza alcun adattamento in relazione alla presente emissione. Lo Sponsor non ha l'obbligo di considerare le esigenze della Banca Emittente del prestito o degli obbligazionisti del presente prestito nella determinazione, nella composizione e nel calcolo dell'indice. Lo Sponsor non assume alcuna responsabilità, né interviene in alcun modo nella determinazione del godimento, del prezzo o delle quantità delle obbligazioni da emettere ovvero nella determinazione o nel calcolo dei flussi monetari relativi alle obbligazioni del presente prestito. Lo Sponsor non ha alcun obbligo o responsabilità in relazione all'amministrazione, alla commercializzazione e alla negoziazione delle obbligazioni.

Lo Sponsor non garantisce l'accuratezza e la completezza dell'Indice di Riferimento o di qualsiasi dato relativo allo stesso e non assume alcuna responsabilità per errori, omissioni o sospensioni dell'Indice di Riferimento. Lo Sponsor non rilascia alcuna garanzia o dichiarazione, espressa o tacita, agli obbligazionisti del presente prestito o a terzi in relazione alla *performance* delle obbligazioni del presente prestito, derivante dall'utilizzo dell'Indice di Riferimento o di qualsiasi altro dato relativo ad esso.

Lo Sponsor declina ogni responsabilità, espressa o tacita, in relazione alla commerciabilità e all'idoneità per finalità o utilizzi specifici dell'Indice di cui è Titolare o di qualsiasi altro dato relativo allo stesso. Fatto salvo quanto precede, in nessun caso lo Sponsor potrà essere considerato responsabile per perdite o danni, diretti o indiretti comprese le perdite di profitto anche qualora siano stati avvertiti dell'eventualità di tali danni.