



Sede sociale Via F.Sforza, 20080 Basiglio – Milano3 (MI)  
Iscritta all’Albo delle Banche al n. 5343  
Capitale sociale Euro 430.000.000  
Cod. fiscale e iscrizione nel Registro delle Imprese  
di Milano n°02124090164, Partita IVA 10698820155

**PROSPETTO INFORMATIVO  
PER LE EMISSIONI DI OBBLIGAZIONI BANCARIE  
C.D. PLAIN VANILLA**

**OFFERTA DI OBBLIGAZIONI  
“BANCA MEDIOLANUM 18/12/2008 – 18/12/2010 T.V.”**

**CODICE ISIN IT0004424641**

**FINO A €49.999.000**

Banca Mediolanum S.p.A., nella persona del suo legale rappresentante, svolge il ruolo di emittente, di offerente e di soggetto responsabile del collocamento della presente offerta.

***Il presente Prospetto non è sottoposto all’approvazione della Consob ed è stato depositato presso la stessa Consob in data 31 ottobre 2008.***

**Il presente Prospetto è a disposizione del pubblico gratuitamente presso tutti gli uffici dei Promotori Finanziari di Banca Mediolanum S.p.A. ed è consultabile sul sito Internet [www.bancamediolanum.it](http://www.bancamediolanum.it)**

# INDICE

## **I – INFORMAZIONI SULLA BANCA EMITTENTE**

1. PERSONE RESPONSABILI
2. DENOMINAZIONE E FORMA GIURIDICA
3. SEDE LEGALE E SEDE AMMINISTRATIVA
4. NUMERO DI ISCRIZIONE ALL'ALBO DELLE BANCHE
5. GRUPPO BANCARIO DI APPARTENENZA
6. INDICATORI SULLA SITUAZIONE FINANZIARIA DELL'EMITTENTE E DEI RISCHI RELATIVI ALL'EMITTENTE
7. RATING DELL'EMITTENTE E DELLO STRUMENTO FINANZIARIO
8. CONFLITTI DI INTERESSE ATTINENTI IL COLLOCAMENTO DEL TITOLO

## **II – INFORMAZIONI SULLE CARATTERISTICHE DELL'EMISSIONE**

1. PERSONE RESPONSABILI
2. FATTORI DI RISCHIO
  - 2.1 Fattori di rischio relativi ai titoli offerti
3. INFORMAZIONI FONDAMENTALI
  - 3.1 Interessi di persone fisiche e giuridiche partecipanti all'emissione/all'offerta
  - 3.2 Ragioni dell'offerta e impiego dei proventi
4. INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA OFFRIRE/DA AMMETTERE ALLA NEGOZIAZIONE
  - 4.1 Descrizione degli strumenti finanziari
  - 4.2 Legislazione in base alla quale gli strumenti finanziari sono stati creati
  - 4.3 Forma degli strumenti finanziari e soggetto incaricato della tenuta dei registri
  - 4.4 Valuta di emissione degli strumenti finanziari
  - 4.5 Ranking degli strumenti finanziari
  - 4.6 Diritti connessi agli strumenti finanziari
  - 4.7 Tasso di interesse nominale e disposizioni relative agli interessi da pagare
  - 4.8 Data di scadenza e modalità di ammortamento del prestito
  - 4.9 Rendimento effettivo del titolo
  - 4.10 Rappresentanza degli obbligazionisti
  - 4.11 Delibere, autorizzazioni e approvazioni
  - 4.12 Data di emissione degli strumenti finanziari
  - 4.13 Restrizioni alla libera trasferibilità degli strumenti finanziari
  - 4.14 Regime fiscale
  - 4.15 Garanzie
5. CONDIZIONI DELL'OFFERTA
  - 5.1 Statistiche relative all'offerta, calendario previsto e modalità di sottoscrizione dell'offerta
    - 5.1.1 *Condizioni alle quali l'offerta è subordinata*
    - 5.1.2 *Ammontare totale dell'emissione*
    - 5.1.3 *Periodo di offerta e descrizione della procedura di sottoscrizione*
    - 5.1.4 *Possibilità di riduzione dell'ammontare delle sottoscrizioni*
    - 5.1.5 *Ammontare minimo e massimo dell'importo sottoscrivibile*
    - 5.1.6 *Modalità e termini per il pagamento e la consegna degli strumenti finanziari*
    - 5.1.7 *Diffusione dei risultati dell'offerta*
    - 5.1.8 *Eventuali diritti di prelazione*
  - 5.2 Piano di ripartizione e di assegnazione
    - 5.2.1 *Destinatari dell'offerta*
    - 5.2.2 *Comunicazione ai sottoscrittori dell'ammontare assegnato e della possibilità di Iniziare le negoziazioni prima della comunicazione*
  - 5.3 Fissazione del prezzo
    - 5.3.1 *Prezzo di offerta*
  - 5.4 Collocamento e sottoscrizione
    - 5.4.1 *Soggetti incaricati del collocamento*
    - 5.4.2 *Denominazione e indirizzo degli organismi incaricati del servizio finanziario*
    - 5.4.3 *Soggetti che accettano di sottoscrivere l'emissione a fermo e soggetti che accettano di collocare l'emissione*
    - 5.4.4 *Data in cui è stato o sarà concluso l'accordo di sottoscrizione*
6. AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE E MODALITA' DI NEGOZIAZIONE
  - 6.1 Mercati presso i quali è stata richiesta l'ammissione alla negoziazione degli strumenti finanziari
  - 6.2 Quotazione su altri mercati regolamentati
  - 6.3 Soggetti che assumono l'impegno di agire quali intermediari nel mercato secondario
7. INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI
  - 7.1 Consulenti legati all'emissione
  - 7.2 Informazioni contenute nel Prospetto sottoposte a revisione
  - 7.3 Pareri o relazioni di esperti, indirizzo e qualifica
  - 7.4 Informazioni provenienti da terzi
  - 7.5 Rating dell'Emittente e dello strumento finanziario

## **REGOLAMENTO DEL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO** **“BANCA MEDIOLANUM 18/12/2008 – 18/12/2010 T.V.”**

## **I – INFORMAZIONI SULLA BANCA EMITTENTE**

### **1. PERSONE RESPONSABILI**

Banca Mediolanum S.p.A., con sede legale in Via F.Sforza, 20080 Basiglio – Milano 3 (MI), rappresentata legalmente dal Presidente del Consiglio di Amministrazione, Ennio Doris, si assume la responsabilità di tutte le informazioni contenute nel presente Prospetto Informativo.

Banca Mediolanum S.p.A., rappresentata legalmente dal Presidente del Consiglio di Amministrazione, Ennio Doris, avendo adottato tutta la ragionevole diligenza richiesta ai fini della redazione del presente Prospetto, attesta che le informazioni ivi contenute sono, per quanto a propria conoscenza, conformi ai fatti e non presentano omissioni tali da alterarne il senso.

Banca Mediolanum S.p.A.  
Il Presidente  
(Ennio Doris)



Il Presidente del Collegio Sindacale  
(Arnaldo Mauri)



## 2. DENOMINAZIONE E FORMA GIURIDICA

La denominazione legale dell'emittente è Banca Mediolanum S.p.A. (di seguito "Banca Mediolanum" o "la Banca").

## 3. SEDE LEGALE E SEDE AMMINISTRATIVA

Banca Mediolanum ha sede legale e amministrativa in Via F.Sforza, 20080 Basiglio (MI).

## 4. NUMERO DI ISCRIZIONE ALL'ALBO DELLE BANCHE

Banca Mediolanum è iscritta all'Albo delle banche tenuto dalla Banca d'Italia sotto il numero matricola 5343. Alla stessa è stato assegnato il codice meccanografico 3062.7.

## 5. GRUPPO BANCARIO DI APPARTENENZA

Banca Mediolanum è la capogruppo del Gruppo Bancario Mediolanum, iscritto all'Albo dei Gruppi Bancari tenuto dalla Banca d'Italia con il codice identificativo n. 3062.7.

## 6. INDICATORI SULLA SITUAZIONE FINANZIARIA DELL'EMITTENTE E DEI RISCHI RELATIVI ALL'EMITTENTE

### 6.1 Indicatori sulla situazione finanziaria dell'emittente

Si riporta di seguito una sintesi degli indicatori patrimoniali maggiormente significativi dell'Emittente, tratti dai bilanci sottoposti a revisione contabile negli esercizi finanziari chiusi il 31 dicembre 2007 e il 31 dicembre 2006.

<i>Indicatori (ratios)</i>	<b>2006</b>	<b>2007</b>
<b>Patrimonio di vigilanza</b>	€424.968.000	€439.042.000
<b>Coefficiente di solvibilità (total capital ratio)</b>	16,40%	14,53%
<b>Tier one capital ratio</b>	<b>16,42%</b>	<b>14,53%</b>
<b>Sofferenze lorde / impieghi</b>	0,196%	0,219%
<b>Sofferenze nette / impieghi</b>	0,034%	0,055%
<b>Partite anomale lorde /impieghi</b>	0,927%	1,187%

### 6.2 Indicazione dei rischi più importanti che potrebbero insorgere in capo all'emittente

I fattori di rischio che possono influire sulla capacità di Banca Mediolanum di adempiere alle proprie Obbligazioni si riconducono principalmente al rischio di credito, al rischio di mercato ed al rischio operativo.

#### 6.2.1 Rischio di credito

Il rischio di credito è connesso all'eventualità che Banca Mediolanum, per effetto di un deterioramento della sua solidità patrimoniale, non sia in grado di pagare gli interessi e/o rimborsare il capitale. Tale decadimento può essere sostanzialmente ricondotto al rischio di perdite derivanti dall'inadempimento di soggetti debitori non più in grado di adempiere alle Obbligazioni cui sono tenuti nei confronti di Banca Mediolanum.

#### 6.2.2 Rischio di mercato

Il rischio di mercato è il rischio derivante dalla variazione del valore di mercato (per effetto di movimenti dei tassi di interesse e delle valute) a cui è esposta Banca Mediolanum per i suoi strumenti finanziari.

### ***6.2.3 Rischio operativo***

Il rischio in esame è rappresentato dall'eventualità di subire perdite in conseguenza di inadeguatezze, anomalie o malfunzionamenti di procedure o sistemi interni, carenze nei processi e nei comportamenti delle risorse umane. Il rischio operativo è inoltre causato anche da eventi esterni, quali ad esempio catastrofi naturali, attacchi terroristici, epidemie, frodi.

Banca Mediolanum è esposta al rischio operativo sia nell'ambito delle proprie attività commerciali (come le attività di vendita e commercio) che nelle funzioni di supporto (gestione dei servizi e tecnologie dell'informazione).

### ***6.2.4 Rischio per assenza di rating***

A Banca Mediolanum non è stato attribuito alcun livello di rating. Non esiste pertanto una valutazione indipendente della capacità di Banca Mediolanum di assolvere i propri impegni finanziari, ivi compresi quelli relativi alle Obbligazioni.

## **7. RATING DELL'EMITTENTE E DELLO STRUMENTO FINANZIARIO**

Banca Mediolanum e lo strumento finanziario oggetto del presente Prospetto non sono forniti di rating da parte delle principali agenzie specializzate.

## **8. CONFLITTI DI INTERESSE ATTINENTI IL COLLOCAMENTO DEL TITOLO**

Si segnala che il presente collocamento è un'operazione nella quale Banca Mediolanum ha un interesse in conflitto in quanto avente ad oggetto strumenti finanziari di propria emissione. Si precisa inoltre che la Banca Emittente svolge il ruolo di agente di calcolo, cioè di soggetto incaricato della determinazione degli interessi e delle attività connesse al Prestito Obbligazionario oggetto del presente Prospetto.

## II – INFORMAZIONI SULLE CARATTERISTICHE DELL’EMISSIONE

### 1. PERSONE RESPONSABILI

#### **1.1 Indicazione delle persone responsabili**

Banca Mediolanum S.p.A., con sede legale in Via F.Sforza, 20080 Basiglio – Milano 3 (MI), rappresentata legalmente dal Presidente del Consiglio di Amministrazione, Ennio Doris, si assume la responsabilità di tutte le informazioni contenute nel presente Prospetto Informativo.

#### **1.2 Dichiarazione di responsabilità**

Banca Mediolanum S.p.A., rappresentata legalmente dal Presidente del Consiglio di Amministrazione, Ennio Doris, avendo adottato tutta la ragionevole diligenza richiesta ai fini della redazione del presente Prospetto, attesta che le informazioni ivi contenute sono, per quanto a propria conoscenza, conformi ai fatti e non presentano omissioni tali da alterarne il senso.

Banca Mediolanum S.p.A.  
Il Presidente  
(Ennio Doris)



Il Presidente del Collegio Sindacale  
(Arnaldo Mauri)



## **2. FATTORI DI RISCHIO**

### **2.1 Fattori di rischio relativi ai titoli offerti**

**Banca Mediolanum, in qualità di Emittente, invita gli investitori a prendere attenta visione del presente Prospetto, al fine di comprendere i fattori di rischio connessi alla sottoscrizione del presente Prestito Obbligazionario.**

Le Obbligazioni sono strumenti finanziari che presentano profili di rischio/rendimento la cui valutazione richiede particolare competenza.

L'investitore dovrebbe concludere un'operazione avente ad oggetto Obbligazioni della Banca solo dopo averne compreso la natura e il grado di esposizione al rischio che le stesse comportano. Resta inteso che, valutato il rischio dell'operazione, l'investitore e la Banca devono verificare se l'investimento è idoneo per l'investitore avendo riguardo alla sua specifica situazione.

In particolare, il potenziale investitore dovrebbe considerare che l'investimento nelle Obbligazioni è soggetto ai rischi di seguito indicati.

#### ***2.1.1 Rischio Emittente***

E' il rischio rappresentato dalla probabilità che Banca Mediolanum, quale emittente del presente Prestito Obbligazionario, non sia in grado di adempiere ai propri obblighi di pagare le cedole e/o rimborsare il capitale in caso di liquidazione.

#### ***2.1.2 Rischio di liquidità***

E' il rischio rappresentato dall'eventuale riduzione del prezzo del titolo dovuto alla difficoltà di trovare sul mercato dei capitali un investitore, istituzionale o retail, disposto ad acquistare il titolo in esame prima della scadenza. L'investitore nell'elaborare la propria strategia finanziaria deve avere consapevolezza che l'orizzonte temporale dell'investimento, pari alla durata delle obbligazioni, deve essere in linea con le sue future esigenze di liquidità.

#### ***2.1.3 Rischio di prezzo***

E' il rischio rappresentato da possibili variazioni del prezzo dovute alle mutevoli condizioni di mercato.

#### ***2.1.4 Rischio di tasso***

E' il rischio rappresentato da eventuali variazioni - in aumento - dei livelli di tasso di interesse; dette variazioni riducono, infatti, il valore di mercato della componente obbligazionaria a tasso fisso, riducendo conseguentemente - per tale emissione - il valore del titolo (nel caso di emissioni a tasso variabile l'impatto sul prezzo è sicuramente ridotto rispetto ad un'obbligazione a tasso fisso e le variazioni in aumento del livello dei tassi di interesse determinano cedole più elevate per il sottoscrittore).

#### ***2.1.5 Rischio di cambio***

E' assente essendo l'emissione denominata in Euro.

#### ***2.1.6 Rischio di assenza di Rating***

E' il rischio cui è soggetto l'investitore nel sottoscrivere un titolo di debito non preventivamente analizzato e classificato dalle agenzie di rating. Non esiste pertanto una valutazione indipendente della capacità di Banca Mediolanum di assolvere i propri impegni finanziari, quali quelli relativi alle Obbligazioni.

#### ***2.1.7 Coincidenza dell'Emittente con l'agente di calcolo***

Poiché l'Emittente opererà anche quale Agente di Calcolo, cioè soggetto incaricato della determinazione degli interessi e delle attività connesse, tale coincidenza di ruoli (emittente ed

agente di calcolo) potrebbe determinare una situazione di conflitto di interessi nei confronti degli investitori.

### ***2.1.8 Rischio di eventi di turbativa riguardanti il parametro di indicizzazione***

Il regolamento del Prestito Obbligazionario prevede, nell'ipotesi di non disponibilità del Parametro di Indicizzazione degli interessi, particolari modalità di determinazione dello stesso e quindi degli interessi a cura dell'Emittente operante quale agente di calcolo. Le modalità di determinazione degli interessi nel caso di non disponibilità del parametro di indicizzazione sono riportate in maniera dettagliata nell'art. 4 del Regolamento del prestito ed al successivo punto 4.7.

### ***2.1.9 Rischio connesso al fatto che l'emittente non compenserà gli investitori qualora debba dedurre imposte fiscali dai pagamenti relativi alle Obbligazioni***

Non vi è certezza che il regime fiscale applicabile alla data del presente Prospetto e descritto al Paragrafo 4.14 "Regime fiscale", non muti durante la vita delle Obbligazioni con possibile effetto pregiudizievole sul rendimento netto atteso dagli obbligazionisti. L'Emittente non è in grado di prevedere se modifiche al "regime fiscale" si verificheranno entro la scadenza delle Obbligazioni e, qualora ciò accadesse, quali saranno gli importi che dovrà trattenere. In nessun caso potrà essere decisa qualsiasi trattenuta a discrezione dell'Emittente.

## **3. INFORMAZIONI FONDAMENTALI**

### **3.1 Interessi di persone fisiche e giuridiche partecipanti all'emissione**

Banca Mediolanum S.p.A., quale soggetto emittente e responsabile del presente Prospetto Informativo, nella persona del suo legale rappresentante, il Presidente del Consiglio di Amministrazione, Ennio Doris, informa che alcuni membri del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale ricoprono delle cariche analoghe in altre società.

Banca Mediolanum, come sopra rappresentata, attesta che, per quanto conosciuto, non si riscontrano particolari conflitti di interesse potenziali e/o effettivi tra gli obblighi professionali degli amministratori e dei membri degli organi di direzione e di vigilanza verso Banca Mediolanum e/o verso i loro interessi privati e/o i loro obblighi. Tuttavia si riscontrano rapporti di affidamento diretto e/o indiretto di alcuni membri degli organi di amministrazione, di direzione e di vigilanza deliberati e concessi da Banca Mediolanum in conformità al disposto dell'articolo 136 del D.Lgs. n. 385/93 e delle connesse istruzioni di vigilanza della Banca d'Italia.

Si segnala, peraltro, che la presente offerta è un'operazione nella quale Banca Mediolanum ha un interesse in conflitto in quanto avente ad oggetto strumenti finanziari di propria emissione. Si precisa inoltre che la Banca emittente svolge il ruolo di Agente di Calcolo, cioè di soggetto incaricato della determinazione degli interessi e delle attività connesse al Prestito Obbligazionario oggetto del presente Prospetto.

### **3.2 Ragioni dell'offerta e impiego dei proventi**

La presente offerta è riconducibile all'attività di raccolta del risparmio; essa ha lo scopo di acquisire la provvista per l'esercizio del credito nelle sue varie forme.

## **4. INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA OFFRIRE**

### **4.1 Descrizione degli strumenti finanziari**

Il Prestito Obbligazionario "BANCA MEDIOLANUM 18/12/2008 – 18/12/2010 T.V.", codice ISIN IT0004424641 ha una durata stabilita in 2 anni, ha valore nominale di emissione fino a €49.999.000,00 (Quarantanovemilioninovecentonovantanovemila), e corrisponde 8 cedole trimestrali posticipate, oltre al rimborso del capitale a scadenza.



#### **4.2 Legislazione in base alla quale gli strumenti finanziari sono stati creati**

Il regolamento del presente Prestito Obbligazionario è redatto secondo la legge italiana.

#### **4.3 Forma degli strumenti finanziari e soggetto incaricato della tenuta dei registri**

Le obbligazioni sono rappresentate da titoli al portatore aventi taglio pari ad Euro 1.000 (Mille), interamente ed esclusivamente immessi in gestione accentrata presso Monte Titoli S.p.A.(via Mantegna, 6 – 20154 Milano) ed assoggettati al regime di dematerializzazione di cui al D.Lgs. 213/98 ed alla delibera Consob 11768/98 e successive modificazioni.

#### **4.4 Valuta di emissione degli strumenti finanziari**

Il Prestito Obbligazionario è denominato in euro e la cedola del prestito è anch'essa denominata in euro.

#### **4.5 Ranking degli strumenti finanziari**

Non è previsto un ranking tra le obbligazioni emesse dalla Banca.

#### **4.6 Diritti connessi agli strumenti finanziari**

Le obbligazioni incorporano i diritti previsti dalla normativa vigente per i titoli della stessa categoria e quindi segnatamente il diritto alla percezione delle cedole d'interesse alle date di pagamento interesse ed al rimborso del capitale alla data di scadenza.

#### **4.7 Tasso di interesse nominale e disposizioni relative agli interessi da pagare**

Il prestito ha godimento in data 18/12/2008 e gli interessi calcolati su base 360/365, saranno pagati in n. **8** rate trimestrali posticipate, al netto dell'imposta sostitutiva e di spese, alle date 18/03, 18/06, 18/09 e 18/12 di ogni anno), la prima delle quali di valore prefissato pari al **4,75% lordo** su base annua, e le restanti sette di valore dipendente dal Parametro di Indicizzazione (Euribor 3 mesi, rilevato il secondo giorno lavorativo precedente la data di godimento della cedola) come di seguito descritto.

Qualora il pagamento degli interessi cada in un giorno non lavorativo, come definito dal calendario Target, lo stesso sarà eseguito il giorno lavorativo successivo.

Le Obbligazioni cessano di essere fruttifere alla data stabilita per il loro rimborso; le cedole sono infruttifere dopo la data stabilita per il loro pagamento.

##### ***4.7.1 Metodo di determinazione delle cedole***

Il tasso di interesse della prima cedola, pagabile in data 18/03/2009, è stato prefissato dall'Emittente, in misura indipendente dal Parametro di Indicizzazione, applicando un tasso di interesse fisso indicato su base nominale annua lorda e in linea con le condizioni di mercato, pari al **4,75% lordo** su base annua (4,15625% netto), che corrisponde all'1,1875% lordo su base trimestrale.

Il valore lordo su base annua di ogni cedola successiva alla prima sarà determinato sulla base del rendimento pari al tasso Euribor a 3 mesi su base 360/365 rilevato il secondo giorno lavorativo precedente la data di inizio godimento della cedola stessa, diminuito di uno spread dello 0,25%, con arrotondamento della cedola allo 0,05 più vicino.

A titolo di esempio per la determinazione della cedola 18/03/2009-18/06/2009 il parametro di riferimento sarà quello rilevato il 16 marzo 2009.

L'importo delle cedole è calcolato applicando al Valore Nominale il tasso di interesse sopra indicato.

#### **4.7.2 Indicazioni sul parametro di indicizzazione delle cedole**

L'Euribor è il tasso sul mercato interno dell'Unione Monetaria Europea dei depositi bancari e pubblicato sui maggiori quotidiani europei a contenuto economico e finanziario.

La quotazione dell'Euribor 3 mesi sarà rilevata a cura dell'Emittente così come pubblicata su "Il Sole 24 Ore" o altro quotidiano specializzato nella parte relativa a cambi e tassi.

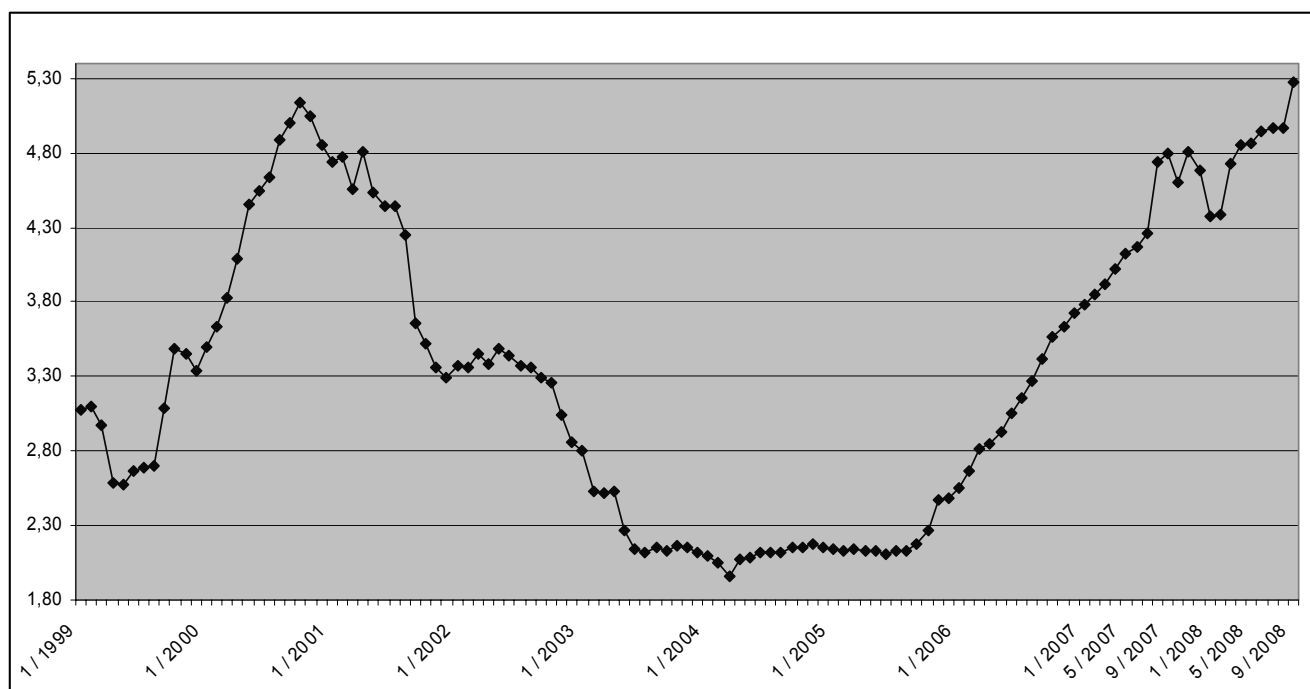
Qualora la determinazione del parametro, stabilito alla data prevista come sopra indicato, non fosse possibile per qualsiasi motivo, si farà riferimento all'ultima quotazione disponibile.

Qualora il pagamento degli interessi cadesse in un giorno non bancario, lo stesso verrà eseguito il primo giorno lavorativo successivo.

#### **4.7.3 Evoluzione storica del parametro di riferimento**

Al fine di consentire all'investitore di avere informazioni circa il rendimento negli anni passati di un Prestito Obbligazionario a tasso variabile collegato all'Euribor 3 mesi, viene di seguito riportata una rappresentazione puntuale e grafica dei valori del parametro di indicizzazione nel corso degli ultimi anni (fonte: Federazione Bancaria Europea).

<b>TASSO EURIBOR</b>	<b>1999</b>	<b>2000</b>	<b>2001</b>	<b>2002</b>	<b>2003</b>	<b>2004</b>	<b>2005</b>	<b>2006</b>	<b>2007</b>	<b>2008</b>
<b>3 MESI</b>										
<b>Gennaio</b>	3,074	3,492	4,744	3,371	2,807	2,093	2,142	2,547	3,782	4,374
<b>Febbraio</b>	3,098	3,634	4,771	3,366	2,533	2,052	2,136	2,664	3,848	4,384
<b>Marzo</b>	2,971	3,831	4,561	3,448	2,522	1,958	2,147	2,816	3,924	4,727
<b>Aprile</b>	2,583	4,094	4,802	3,385	2,530	2,073	2,126	2,852	4,017	4,857
<b>Maggio</b>	2,578	4,453	4,531	3,485	2,272	2,087	2,127	2,926	4,122	4,864
<b>Giugno</b>	2,669	4,547	4,441	3,441	2,147	2,120	2,106	3,056	4,175	4,947
<b>Luglio</b>	2,690	4,641	4,444	3,377	2,121	2,116	2,125	3,161	4,260	4,968
<b>Agosto</b>	2,697	4,888	4,253	3,358	2,152	2,115	2,134	3,264	4,735	4,963
<b>Settembre</b>	3,086	4,996	3,656	3,297	2,128	2,150	2,176	3,417	4,792	5,277
<b>Ottobre</b>	3,491	5,140	3,522	3,259	2,161	2,153	2,263	3,564	4,603	
<b>Novembre</b>	3,448	5,051	3,360	3,047	2,154	2,176	2,473	3,636	4,810	
<b>Dicembre</b>	3,339	4,855	3,294	2,865	2,124	2,155	2,488	3,725	4,684	



Evoluzione storica dell'Euribor 3 mesi dal 1999 ad oggi.

Trattandosi di titoli a tasso variabile, in caso di una variazione dei tassi di interesse (a parità di ogni altra condizione) le cedole percepite dall'investitore, successive alla prima, si adegueranno (in aumento o in diminuzione), così come il prezzo dell'obbligazione potrà risentire negativamente della variazione dei tassi di mercato (anche se in misura minore rispetto ad un titolo a tasso fisso). A titolo di esempio si evidenzia il prezzo di un titolo di Stato similare (CCT) nel corso degli ultimi anni: il titolo CCT 01/12/2010 (emesso nel 2003) ha oscillato tra un minimo di 99,344 (minimo toccato il 10 giugno 2008) ed un massimo di 101,148 (massimo toccato il 26 marzo 2004). La cedola attualmente in corso del CCT in oggetto è pari al 4,40% Annuo Lordo.

**Avvertenza:** Le informazioni circa l'andamento storico del tasso di indicizzazione ed il rendimento del Prestito di cui sopra sono fornite con mera finalità informativa e di raffronto; non vi è garanzia che in futuro tale tasso assuma valori in linea con quelli indicati e che il rendimento effettivo del Prestito risulti in linea con quello riportato.

#### 4.7.4 Confronto tra il presente titolo e un CCT

	CCT 01/12/2010	Banca Mediolanum 18/12/2008-18/12/2010 T.V.
Scadenza	01/12/2010	18/12/2010
Prezzo indicativo al 27/10/2008	99,60	100,00
Rendimento Annuo Lordo*	4,4687%	4,662%
Rendimento Annuo Netto	3,909%	4,079%

\*Il rendimento del CCT è calcolato senza tener conto delle commissioni a carico del cliente, pari allo 0,30%; il rendimento del Prestito Obbligazionario di Banca Mediolanum è calcolato con riferimento al valore dell'Euribor 3 mesi rilevato in data 27/10/2008.

#### 4.7.5 Termine di prescrizione degli interessi e del capitale

I diritti degli obbligazionisti si prescrivono dopo cinque anni dalla data di scadenza delle cedole, per quanto riguarda gli interessi, e dopo dieci anni dalla data in cui l'obbligazione è divenuta rimborsabile, per quanto riguarda il capitale.

#### **4.7.6 Nome del responsabile del calcolo**

Il responsabile del calcolo è l'Emittente del titolo obbligazionario, Banca Mediolanum.

#### **4.8 Data di scadenza e modalità di ammortamento del prestito**

Il titolo scade in data 18/12/2010 e cesserà di produrre interessi dal 18/12/2010. Le obbligazioni saranno rimborsate alla pari in unica soluzione alla scadenza. Il pagamento delle cedole scadute ed il rimborso a scadenza avverrà mediante accredito in conto. Qualora il pagamento cadesse in un giorno non lavorativo per il sistema bancario, lo stesso verrà eseguito il primo giorno lavorativo successivo, senza che ciò dia diritto a maggiori interessi. Non è previsto il rimborso anticipato del prestito.

#### **4.9 Rendimento effettivo del titolo**

Il rendimento effettivo annuo massimo sarà funzione dei tassi di mercato.

L'emissione in oggetto non ha un rendimento annuo minimo garantito.

#### **4.10 Rappresentanza degli obbligazionisti**

Non è prevista in relazione alla natura degli strumenti finanziari offerti alcuna forma di rappresentanza degli obbligazionisti.

#### **4.11 Delibere, autorizzazioni e approvazioni**

L'emissione del presente Prestito Obbligazionario è stata deliberata in data 28/10/2008 dal Consiglio di Amministrazione di Banca Mediolanum.

Il Prestito Obbligazionario presenta le caratteristiche di cui all'art. 33 comma 4 del Regolamento Consob n. 11971/99 (Regolamento Emittenti) ed il prospetto non è pertanto sottoposto alla preventiva approvazione della Consob.

#### **4.12 Data di emissione degli strumenti finanziari**

La data di emissione del Prestito Obbligazionario è il 18/12/2008.

#### **4.13 Restrizioni alla libera trasferibilità degli strumenti finanziari**

Non vi sono limiti alla libera circolazione e trasferibilità delle obbligazioni.

Le Obbligazioni sono offerte esclusivamente in Italia. Esse non sono state e non saranno diffuse negli Stati Uniti d'America, nonché in qualsiasi altro Paese nel quale tale diffusione non sia consentita in assenza di autorizzazioni da parte delle competenti autorità (di seguito, collettivamente gli "Altri Paesi"), né utilizzando i servizi postali né alcun altro strumento di comunicazione o di commercio interno o internazionale (ivi inclusi, a titolo esemplificativo, la rete postale, il fax, il telex, la posta elettronica, il telefono ed Internet) degli Stati Uniti d'America o degli Altri Paesi, né attraverso alcuno dei mercati regolamentati nazionali degli Stati Uniti o degli Altri Paesi, né in alcun altro modo. Ne consegue che copia del presente Prospetto Informativo non è e non dovrà essere inviata o in qualsiasi modo trasmessa o comunque distribuita negli Stati Uniti d'America o negli Altri Paesi. Il presente Prospetto Informativo non può essere interpretato quale offerta di strumenti finanziari rivolta a soggetti residenti negli Stati Uniti d'America o negli Altri Paesi o aventi la cittadinanza degli Stati Uniti d'America o degli Altri Paesi.

#### **4.14 Regime fiscale**

Gli interessi, i premi ed altri frutti derivanti dal possesso dell'obbligazione sono soggetti all'imposta sostitutiva del 12,50% prevista dal D.Lgs. 1° giugno 1996, n. 239, se percepiti da soggetti residenti non esercenti attività di impresa in forma societaria o da non residenti, con esclusione dei residenti in Paesi di cui all'art. 6 del citato D.Lgs. 239/1996.

Le plusvalenze di cui all'art. 67, comma 1, lett. c-ter del D.P.R. 22/12/1986 n. 917 realizzate da soggetti residenti non esercenti attività d'impresa 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 con applicazione dei regimi di tassazione di cui agli artt. 5, 6 e 7 del D.Lgs. 461/97.

#### **4.15 Garanzie**

I titoli obbligazionari non rientrano tra le forme di raccolta coperte dalla garanzia del Fondo Interbancario di tutela dei depositi.

### **5. CONDIZIONI DELL'OFFERTA**

#### **5.1 Statistiche relative all'offerta, calendario previsto e modalità di sottoscrizione dell'offerta**

##### ***5.1.1 Condizioni alle quali l'offerta è subordinata***

L'offerta non è subordinata ad alcuna condizione. L'adesione alle Obbligazioni potrà essere effettuata nel corso del "Periodo di Offerta".

##### ***5.1.2 Ammontare totale dell'offerta***

L'ammontare totale massimo del Prestito Obbligazionario è di nominali euro 49.999.000 suddiviso in massimo n. 49.999 obbligazioni di nominali Euro 1.000 cadauna, rappresentati da titoli al portatore.

##### ***5.1.3 Periodo di validità dell'offerta***

Le obbligazioni saranno offerte dal 3 novembre 2008 al 9 dicembre 2008, salvo proroga o chiusura anticipata del collocamento, per il tramite di Banca Mediolanum.

L'Emittente potrà estendere tale periodo di validità, dandone comunicazione mediante apposito avviso da pubblicarsi sul proprio sito internet e contestualmente trasmesso alla CONSOB.

L'Emittente potrà procedere, in qualsiasi momento durante il Periodo di Offerta, alla chiusura anticipata dell'offerta qualora le richieste eccedessero l'Ammontare Totale, sospendendo immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste mediante apposito avviso da pubblicarsi sul proprio sito internet e contestualmente trasmesso alla CONSOB.

La sottoscrizione delle obbligazioni sarà effettuata a mezzo di apposita scheda di adesione che dovrà essere consegnata presso Banca Mediolanum.

##### ***5.1.4 Possibilità di riduzione dell'ammontare delle sottoscrizioni***

La Banca Emittente ha la facoltà di procedere alla emissione anche nell'ipotesi in cui non sia sottoscritto l'ammontare totale oggetto dell'offerta.

##### ***5.1.5 Ammontare minimo e massimo dell'importo sottoscrivibile***

Le sottoscrizioni potranno essere accolte per importi minimi di Euro 1.000, pari al valore nominale di ogni obbligazione, e multipli di tale valore. L'importo massimo sottoscrivibile non potrà essere superiore all'ammontare totale massimo previsto per l'emissione. Il Prestito Obbligazionario è costituito da un massimo di 49.999 (quarantanovemilanovecentonovantanove) obbligazioni al portatore.

##### ***5.1.6 Modalità e termini per il pagamento e la consegna degli strumenti finanziari***

Il pagamento mediante addebito in conto corrente sarà effettuato il giorno 18/12/2008; i titoli saranno messi a disposizione degli aventi diritto in pari data mediante deposito presso la Monte Titoli S.p.A.. Le sottoscrizioni verranno accettate fino alle ore 17:00 del 09 dicembre 2008.

### ***5.1.7 Diffusione dei risultati dell'offerta***

Banca Mediolanum, entro 5 giorni successivi alla conclusione del periodo dell'offerta, comunicherà i risultati della medesima mediante un annuncio pubblicato sul sito internet della banca ([www.bancamediolanum.it](http://www.bancamediolanum.it)). Copia del predetto annuncio verrà trasmesso contestualmente alla CONSOB. Entro due mesi dalla pubblicazione di detto annuncio, l'Emittente comunicherà alla CONSOB gli esiti delle verifiche sulla regolarità delle operazioni di collocamento, nonché i risultati riepilogativi dell'offerta.

### ***5.1.8 Eventuali diritti di prelazione***

Non previsti in relazione alla natura degli strumenti finanziari offerti.

## **5.2 Piano di ripartizione e di assegnazione**

### ***5.2.1 Destinatari dell'offerta***

Le obbligazioni sono emesse e collocate interamente sul mercato italiano e destinate alla clientela retail di Banca Mediolanum. Nessuna tranche è riservata ad una categoria particolare di sottoscrittori.

### ***5.2.2 Comunicazione ai sottoscrittori dell'ammontare assegnato e della possibilità di iniziare le negoziazioni prima della comunicazioni***

L'assegnazione delle obbligazioni emesse avviene in base alla priorità cronologica delle richieste di sottoscrizione. Non sono previsti criteri di riparto.

Per ogni prenotazione soddisfatta sarà inviata apposita comunicazione ai sottoscrittori, attestante l'avvenuta assegnazione delle Obbligazioni.

## **5.3 Fissazione del prezzo**

### ***5.3.1 Prezzo di offerta***

Il prezzo di offerta del presente Prestito Obbligazionario è pari al 100% del valore nominale, e cioè 1.000 Euro per obbligazione.

Non sono previsti aggravii di commissioni o spese. La sottoscrizione del presente Prestito Obbligazionario comporta l'attivazione del Servizio di Deposito Titoli a Custodia/Amministrazione, qualora lo stesso non fosse già attivo, con applicazione dei costi previsti nelle Condizioni Contrattuali dello stesso.

## **5.4 Collocamento e sottoscrizione**

### ***5.4.1 Soggetti incaricati del collocamento***

Le obbligazioni saranno offerte tramite i Promotori Finanziari di Banca Mediolanum (unico soggetto collocatore), che opererà quale responsabile del collocamento ai sensi della disciplina vigente.

### ***5.4.2 Denominazione e indirizzo degli organismi incaricati del servizio finanziario***

Il pagamento degli interessi e il rimborso del capitale saranno effettuati mediante accredito sul conto corrente dell'investitore per il tramite degli Intermediari autorizzati aderenti a Monte Titoli S.p.A..

### ***5.4.3 Soggetti che accettano di sottoscrivere l'emissione sulla base di un impegno di assunzione a fermo e soggetti che accettano di collocare l'emissione***

Non sussistono soggetti che hanno accettato di sottoscrivere l'emissione sulla base di un impegno di assunzione a fermo e neppure soggetti che hanno accettato di collocare l'emissione senza un impegno di assunzione a fermo o nell'ambito di un accordo di "vendita al meglio".

#### **5.4.4 Data in cui è stato o sarà concluso l'accordo di sottoscrizione**

Non sussistono accordi di sottoscrizione.

### **6. AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE E MODALITA' DI NEGOZIAZIONE**

#### **6.1 Mercati presso i quali è stata richiesta l'ammissione alle negoziazioni degli strumenti finanziari**

Il presente Prestito Obbligazionario non sarà oggetto di una domanda di ammissione alla negoziazione su mercati regolamentati. E' prevista la negoziazione nell'ambito del sistema dell'Internalizzatore Sistemico (IS) di Banca Mediolanum, che si impegna a fornire, su base continuativa, i prezzi d'acquisto ("denaro") e i prezzi di vendita ("lettera") dei titoli. La Banca si impegna a mantenere nel corso della negoziazione un margine denaro/lettera inferiore a 50 punti base. La Banca si impegna inoltre, nei trenta giorni successivi al collocamento, a mantenere un prezzo denaro/lettera pari a 100.

Informazioni sull'Internalizzatore Sistemico di Banca Mediolanum sono disponibili nella sezione "Trasparenza" del sito [www.bancamediolanum.it](http://www.bancamediolanum.it).

#### **6.2 Quotazione su altri mercati regolamentati**

Il titolo in oggetto non è trattato su altri mercati regolamentati.

#### **6.3 Soggetti che assumono l'impegno di agire quali intermediari nel mercato secondario**

Non esistono soggetti terzi che si sono assunti il fermo impegno di agire quali intermediari delle operazioni sul mercato secondario, fornendo liquidità attraverso il margine tra i prezzi di domanda e di offerta. Gli impegni assunti da Banca Mediolanum sul mercato secondario sono riportati al precedente punto 6.1.

### **7. INFORMAZIONI SUPPLEMENTARI**

#### **7.1 Consulenti legati all'emissione**

Non vi sono consulenti legati all'emissione.

#### **7.2 Informazioni contenute nel Prospetto sottoposte a revisione**

Le informazioni contenute nel presente Prospetto non sono state sottoposte a revisione o a revisione limitata da parte dei revisori legali dei conti.

#### **7.3 Pareri o relazioni di esperti, indirizzo e qualifica**

Non vi sono pareri o relazioni di esperti nel presente Prospetto.

#### **7.4 Informazioni provenienti da terzi**

Non vi sono informazioni, contenute nel presente Prospetto, provenienti da terzi.

#### **7.5 Rating dell'Emittente e dello strumento finanziario**

Banca Mediolanum non è fornita di rating, così come il presente Prestito Obbligazionario.

**BANCA MEDIOLANUM**  
**REGOLAMENTO DEL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO**  
**“BANCA MEDIOLANUM 18/12/2008 – 18/12/2010 T.V.”**  
**Codice ISIN IT0004424641**

**ARTICOLO 1 - Importo e titoli**

Il Prestito Obbligazionario "BANCA MEDIOLANUM 18/12/2008 – 18/12/2010 T.V." (di seguito "il prestito") è emesso nell'ambito dell'attività di raccolta del risparmio per l'esercizio del credito, per un importo fino a 49,999 milioni di EURO (Euro 49,999,000). Il prestito è assoggettato al regime della dematerializzazione (ex D.Lgs. 24/6/1998 n. 213 e delibera Consob n. 11768/98 e successive modificazioni) e custodito presso la società di gestione accentrata Monte Titoli S.p.A.: non si procederà di conseguenza alla stampa dei certificati. L'esercizio dei diritti incorporati nel titolo spetta al soggetto legittimato sulla base del regime di circolazione vigente per il titolo stesso. Esso è costituito da obbligazioni al portatore del valore nominale di 1.000 EURO ciascuna, in taglio non frazionabile e munite di n. 8 cedole di interesse. Il taglio minimo detenibile è pari a 1.000 EURO.

**ARTICOLO 2 – Collocamento**

La sottoscrizione delle obbligazioni sarà effettuata a mezzo di apposita scheda di adesione che dovrà essere consegnata presso la Banca. L'adesione al prestito potrà essere effettuata durante il periodo di offerta. La durata del periodo di offerta va dal **03 novembre 2008 al 09 dicembre 2008**, salvo proroga o chiusura anticipata del collocamento. L'Emittente potrà estendere tale periodo di offerta, dandone comunicazione mediante apposito avviso da pubblicarsi sul proprio sito internet e contestualmente trasmesso alla Consob. L'Emittente potrà procedere in qualsiasi momento durante il periodo di offerta alla chiusura anticipata dell'offerta qualora le richieste eccedessero l'ammontare totale, sospendendo immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste. In tal caso l'Emittente ne darà comunicazione mediante apposito avviso da pubblicarsi sul sito internet della Banca Emittente e, contestualmente, trasmesso alla Consob.

**ARTICOLO 3 – Godimento e Durata**

La durata del prestito è di 2 (due) anni, a far data dal **18 dicembre 2008**. Le obbligazioni cesseranno di essere fruttifere alla data stabilita per il loro rimborso.

**ARTICOLO 4 - Prezzo di emissione**

Il prezzo di offerta del presente Prestito Obbligazionario è pari al 100% del valore nominale, e cioè 1.000 Euro per obbligazione. Non sono previsti aggravi di commissioni o spese.

**ARTICOLO 5 – Commissioni ed oneri**

Non sono previste commissioni ed oneri a carico dei sottoscrittori.

**ARTICOLO 6 – Rimborso**

La durata del prestito è di 2 anni e pertanto sarà integralmente rimborsato, alla pari, senza alcuna deduzione per spese ed in unica soluzione, il **18 dicembre 2010**. Nel caso in cui la data di rimborso cada in un giorno non lavorativo per il sistema bancario, lo stesso sarà eseguito il primo giorno lavorativo successivo, senza che ciò dia luogo a maggiori interessi. Il pagamento degli interessi e il rimborso del capitale saranno effettuati mediante accredito sul conto corrente dell'investitore per il tramite degli Intermediari autorizzati aderenti a Monte Titoli S.p.A..

**ARTICOLO 7 - Interessi**

Il prestito ha godimento il **18 dicembre 2008**; gli interessi, calcolati secondo la convenzione standard 360/365, saranno pagati in rate trimestrali posticipate, alle date **18/03, 18/06, 18/09 e 18/12** di ogni anno, e assoggettati alla ritenuta del 12,50% prevista dalla vigente normativa (imposta sostitutiva di cui al D. Lgs. 239/1996). Qualora il pagamento degli interessi cada in un giorno non lavorativo per il sistema bancario, il pagamento sarà eseguito il primo giorno lavorativo successivo, senza che ciò dia diritto a maggiori interessi.

**ARTICOLO 8 – Tasso annuo di rendimento effettivo**

Il tasso di interesse della prima cedola pagabile in data **18 marzo 2009** è del 4,75% lordo su base annua (4,15625% netto, che corrisponde all' 1,1875% lordo su base trimestrale). Il valore lordo di ogni cedola successiva alla prima sarà determinato sulla base del rendimento pari al tasso Euribor a 3 mesi su base 360/365 rilevato il secondo giorno lavorativo precedente la data di inizio godimento della cedola stessa, diminuito di uno spread dello 0,25%, con arrotondamento della cedola allo 0,05 più vicino.



#### **ARTICOLO 9 – Garanzie**

I titoli obbligazionari non rientrano tra le forme di raccolta coperte dalla garanzia del Fondo Interbancario di tutela dei depositi.

#### **ARTICOLO 10 – Regime fiscale e servizio del prestito**

I redditi di capitale derivanti dal possesso di obbligazioni sono soggetti all'imposta sostitutiva del 12,50% prevista dal D.Lgs.239/1996. Eventuali redditi diversi sono soggetti all'imposta sostitutiva del 12,50% prevista dal D.Lgs.461/1997. Le imposte e tasse presenti e future che dovessero colpire le obbligazioni e/o i relativi interessi sono a carico del legittimato.

#### **ARTICOLO 11 - Termini di prescrizione e di decadenza**

I diritti degli obbligazionisti si prescrivono, per quanto riguarda gli interessi, decorsi 5 anni dalla data di scadenza delle cedole e per quanto riguarda il capitale decorsi 10 anni dalla data in cui l'obbligazione è divenuta rimborsabile.

#### **ARTICOLO 12 – Mercati e negoziazione**

Le obbligazioni non saranno oggetto di domanda per l'ammissione alla negoziazione sui mercati quotati. Nel rispetto della normativa di vigilanza per tempo vigente, la Banca ha la facoltà di riacquistare le obbligazioni del presente prestito.

#### **ARTICOLO 13 - Legge applicabile e Foro competente**

Ciascuna obbligazione del prestito in oggetto è regolata dalla legge italiana. Il Foro competente è quello di domicilio dell'Emittente, ovvero, ove il portatore delle obbligazioni rivesta la qualifica di consumatore ai sensi dell'art. 1469-bis c.c., il foro di residenza o domicilio elettivo di quest'ultimo.

#### **ARTICOLO 14 - Comunicazioni**

Tutte le comunicazioni dall'Emittente agli obbligazionisti saranno effettuate, ove non diversamente disposto dalla legge, mediante avviso pubblicato sul sito internet dell'Emittente ([www.bancamediolanum.it](http://www.bancamediolanum.it)).

#### **ARTICOLO 15 - Varie**

Il possesso delle obbligazioni comporta la piena accettazione di tutte le condizioni fissate nel presente Regolamento. Per quanto non espressamente previsto dal presente Regolamento si applicano le norme di legge. Non è prevista la facoltà di rimborso anticipato del titolo. Non vi sono clausole di subordinazione. Non esistono clausole limitative in ordine alla trasferibilità e/o circolazione dei titoli.

Banca Mediolanum S.p.A.  
Il Presidente  
(Ennio Doris)



Il Presidente del Collegio Sindacale  
(Arnaldo Mauri)

