



SCHEDA PRODOTTO

"OBBLIGAZIONE MEDIOBANCA 2016-2024 EUR TASSO MISTO CON CAP "

Il presente documento informativo è redatto al fine di riassumere le principali caratteristiche, i principali rischi e i costi dello strumento finanziario e, pertanto, riporta solo le informazioni ritenute più rilevanti per la comprensione dello strumento finanziario necessaria all'investitore per effettuare consapevoli scelte di investimento. Il presente documento e le informazioni in esso contenute non costituiscono un servizio di consulenza, né un'offerta al pubblico. Il presente documento non può essere considerato esaustivo e non integra e non sostituisce la documentazione di offerta (costituita dal Prospetto di Base depositato presso la Consob in data 22 gennaio 2016 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 5245/16 del 21 gennaio 2016, relativo al Programma di "Obbligazioni a Tasso Misto (Fix to Floater o Floater to Fix) con eventuale Tasso Minimo (floor) e/o Tasso Massimo (cap)" di Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A, dalle Condizioni Definitive e dalla Nota di Sintesi), da ritenersi prevalente rispetto ai contenuti del presente documento. Tale documentazione è disponibile per la consultazione presso il sito internet dell'Emittente e Responsabile del Collocamento www.mediobanca.it, nonché sul sito del Collocatore www.bnl.it. Le informazioni contenute nel presente documento sono valide solo per il Periodo di Collocamento.

IL PRODOTTO IN SINTESI

COS'E' OBBLIGAZIONE MEDIOBANCA 2016-2024 EUR TASSO MISTO CON CAP?

E' uno strumento finanziario della categoria Obbligazione. OBBLIGAZIONE MEDIOBANCA 2016-2024 EUR TASSO MISTO CON CAP (di seguito "l'Obbligazione") prevede il pagamento di Cedole Fisse Trimestrali Lorde in Euro ad un Tasso di interesse annuale pari al 2,00% il primo ed il secondo anno ed il pagamento di Cedole Variabili Trimestrali Lorde in Euro ad un Tasso di interesse annuale pari a Euribor 3 mesi il terzo, quarto, quinto, sesto, settimo ed ottavo anno con un valore massimo pari a 3,00% e un valore minimo pari a 0,00%.

QUANTO POSSO GUADAGNARE?

Nell'ipotesi che il tasso di interesse Euribor 3 mesi si mantenga stabile e pari a -0,199% così come rilevato in data 22 febbraio 2016 sulla pagina Reuters EURIBOR01 alle 11:00, il rendimento effettivo annuo lordo a scadenza sarà pari o superiore a 0,509% e il rendimento effettivo annuo netto a scadenza sarà pari a 0,375%.

Per maggiori dettagli si veda quanto riportato nella sezione "Rendimento".

MA POSSO ANCHE PERDERE?

L'Obbligazione rimborsa a scadenza il 100% del valore nominale (Euro 1.000), fatto salvo il Rischio Emittente ed il Rischio di applicazione degli strumenti di gestione delle crisi bancarie (cfr. RISCHI).

Nel caso di vendita dell'Obbligazione prima della scadenza l'investitore potrebbe ricevere un importo inferiore rispetto a quello inizialmente investito.

Per maggiori dettagli si veda quanto riportato nella sezione "Rischi".

CHI EMETTE L'OBBLIGAZIONE?

Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A.

COSA SUCCEDA SE L'EMITTENTE NON E' IN GRADO IN FUTURO DI FAR FRONTE REGOLARMENTE AGLI IMPEGNI DI PAGAMENTO ASSUNTI ALLE DATE STABILITE?

L'investitore in questo caso potrebbe non ricevere il pagamento delle cedole e perdere (del tutto o in parte) il capitale investito.

Si riporta qui di seguito un'ulteriore descrizione, di tipo più tecnico, del prodotto.

CARATTERISTICHE DELL'INVESTIMENTO	
Tasso annuale delle Cedole Fisse Trimestrali Lorde	2,00% per il primo anno 2,00% per il secondo anno
Frequenza pagamento Cedole Fisse	Trimestrale posticipata
Date pagamento Cedole Fisse	Il 30 giugno, il 30 settembre, il 31 dicembre e il 31 marzo di ogni anno a partire dal 30 giugno 2016 fino al 31 marzo 2018. Qualora le Date di pagamento Cedole Fisse non coincidano con un giorno lavorativo bancario del Calendario Target 2 (= Giorno Lavorativo), ciascuna delle Cedole Fisse Annuali Lorde sarà pagata il primo Giorno Lavorativo successivo senza che ciò dia luogo ad alcuna maggiorazione degli interessi (Following Business Day Convention).
Tasso annuale delle Cedole Variabili Trimestrali Lorde	Tasso di Riferimento con un valore massimo (cap) pari al 3,00% e un valore minimo (floor) pari a 0,00%
Tasso di Riferimento	Tasso di interesse Euribor 3 mesi base Act/360 rilevato sulla pagina Reuters EURIBOR01 alle ore 11:00 di Bruxelles a ciascuna delle Date di Osservazione
Date di Osservazione	Trimestrali, corrispondenti al secondo giorno lavorativo antecedente ciascuna Data di Pagamento delle Cedole a partire dal 31 marzo 2018.
Frequenza pagamento Cedole Variabili	Trimestrale posticipata
Date pagamento Cedole Variabili	Il 30 giugno, il 30 settembre, il 31 dicembre e il 31 marzo di ogni anno a partire dal 30 giugno 2018 fino al 31 marzo 2024. Qualora le Date di pagamento Cedole Fisse non coincidano con un giorno lavorativo bancario del Calendario Target 2 (= Giorno Lavorativo), ciascuna delle Cedole Fisse Annuali Lorde sarà pagata il primo Giorno Lavorativo successivo senza che ciò dia luogo ad alcuna maggiorazione degli interessi (Modified Following Business Day Convention).
RISCHI	
Principali rischi collegati all'investimento Per una descrizione dettagliata dei rischi si fa rinvio alla documentazione di offerta	Rischio Emittente: è il rischio che il soggetto Emittente non sia in grado di pagare in tutto o in parte il capitale investito e/o le cedole ove dovute.
	Rischio di applicazione degli strumenti di gestione delle crisi bancarie: è il rischio che l'Emittente sia assoggettato ad una delle procedure di risoluzione previste dalla direttiva concernente la gestione delle crisi e della risoluzione degli enti creditizi (BRRD) e dalla relativa normativa di recepimento che potrebbe significativamente incidere sulla capacità dell'Emittente di adempiere agli obblighi assunti in relazione all'Obbligazione, e a sua volta potrebbe pregiudicare i diritti degli investitori nonché il prezzo e il valore di dell'Obbligazione. Tra gli strumenti di risoluzione che potranno essere utilizzati dalle autorità è previsto il cd. "bail-in" ossia il potere di svalutazione, con possibilità di azzeramento del valore nominale, nonché di conversione in titoli di capitale dell'Obbligazione. Pertanto, con l'applicazione del "bail-in", gli obbligazionisti si ritroverebbero esposti al rischio di veder svalutato, azzerato, ovvero convertito in titoli di capitale il proprio investimento, in via permanente, anche in assenza di una formale dichiarazione di insolvenza dell'Emittente. Inoltre, le autorità avrebbero il potere di cancellare l'Obbligazione e modificarne la scadenza, l'importo degli interessi pagabili o la data a partire dalla quale tali interessi divengono pagabili, anche sospendendo il pagamento per un periodo transitorio.
	Rischio di Liquidità: è rappresentato dall'impossibilità o dalla difficoltà di poter liquidare il proprio investimento prima della sua scadenza naturale. In particolare, può verificarsi l'eventualità che il prezzo dell'Obbligazione possa essere condizionato dalla scarsa liquidità degli stessi (cfr. "Sede di Negoziazione").
	Rischio di mercato: è il rischio connesso al caso in cui l'investitore venda l'Obbligazione prima della sua scadenza naturale. In tal caso, il prezzo di mercato dell'Obbligazione potrebbe risultare anche inferiore al prezzo di emissione dello stesso, con il rischio di una conseguente perdita sul capitale investito. In particolare, i principali fattori che incidono sul prezzo dell'Obbligazione sono: <ul style="list-style-type: none"> ▪ andamento dei tassi d'interesse di mercato ▪ deprezzamento dell'Obbligazione in presenza di commissioni di distribuzione già comprese nel prezzo di emissione ▪ deterioramento del merito di credito dell'Emittente ▪ Rischio di liquidità
	Rischi derivanti dalla sussistenza di potenziali conflitti di interesse: l'Emittente opera quale Responsabile del Collocamento rispetto alle Obbligazioni: tale coincidenza fra Emittente e Responsabile del Collocamento potrebbe determinare una situazione di potenziale conflitto di interessi nei confronti degli investitori.

BNL, in qualità di Collocatore, percepisce dall'Emittente una commissione di collocamento già compresa nel Prezzo di Emissione di ciascuna Obbligazione.
BNP Paribas SA, in qualità di Agente di calcolo per la determinazione delle Cedole Variabili e delle attività connesse è altresì in una posizione di conflitto d'interessi poiché agisce come controparte del contratto di copertura stipulato con l'Emittente in relazione all'emissione dei titoli.

Rischio connesso a modifiche normative riguardanti la fiscalità dell'Obbligazione: l'investitore potrebbe essere esposto al rischio di dover sostenere alcuni costi derivanti da eventuali modifiche normative in merito all'applicazione di ritenute fiscali o, in genere, di imposizioni di natura fiscale, sulle somme rivenienti dall'investimento nell'Obbligazione.

LIVELLO DI RISCHIO

ISR (Indicatore Sintetico di Rischio)

ISR di prodotto è pari a 2,8752 ed è calcolato aggregando i seguenti tre elementi:

- Misura del Rischio Emittente/Garante: pari a 0,6409 calcolata con la metodologia c.d dell'Expected loss a un anno relativa all' Emittente/Garante lo strumento finanziario;
- Misura del Rischio di liquidità: pari a 0,40 calcolata utilizzando la perdita attesa dovuta alla difficoltà di smobilizzare il titolo prima della scadenza;
- Misura del Rischio di mercato annualizzata: pari a 1,8343 calcolata utilizzando la metodologia c.d VaR percentuale relativa ad un holding period di un giorno e ad un livello di confidenza del 99%.

L'ISR di prodotto è un valore statistico che misura, percentualmente, la perdita media che lo strumento finanziario (in questo caso dell'Obbligazione) può subire su un orizzonte temporale di un anno per effetto congiunto dei rischi Emittente/Garante, di mercato e di liquidità. Essendo un valore statistico, l'eventuale perdita reale potrà risultare maggiore o minore dell'ISR.

L'ISR concorre, insieme agli altri parametri descritti nell'Investment Policy adottata dalla Banca, alla valutazione dell'adeguatezza dell'operazione rispetto al profilo di investimento del cliente. L'ISR di portafoglio è un indicatore statistico, dinamico, applicabile all'intero portafoglio di strumenti finanziari ed è pari alla media degli ISR degli strumenti finanziari, che compongono il portafoglio stesso, ponderati per le quantità detenute. Ad ogni profilo di investimento è associato un valore di ISR massimo di portafoglio. Qualora l'Obbligazione presenti un ISR di prodotto maggiore dell'ISR massimo associato al profilo di investimento del cliente, la sottoscrizione potrebbe comunque essere adeguata se il contributo dell'ISR di prodotto all' ISR di portafoglio non determina, per quest'ultimo, il superamento dell'ISR massimo sostenibile associato al profilo di investimento del cliente. Per esempio, se il cliente è un investitore "Prudente" e l'ISR massimo associato al profilo di investimento è 3,5, il cliente potrà sottoscrivere una Obbligazione con ISR anche maggiore, purché l'ISR di portafoglio a seguito della sottoscrizione risulti minore o uguale a 3,5.

COSTI E COMMISSIONI

Totale costi	3,00% per Obbligazione già compresi nel Prezzo di emissione	
Scomposizione del Prezzo di emissione al 22 febbraio 2016	Prezzo di emissione di cui	100,00%
	Valore della Componente Obbligazionaria	97,84%
	Valore della Componente derivativa	-0,84%
	Commissioni di collocamento massime percepite da BNL	2,25%
	Commissioni di strutturazione massime di competenza di BNP Paribas SA	0,75%
Valore prevedibile di smobilizzo al termine dell'offerta	96,75% per Obbligazione calcolato assumendo che le condizioni di mercato risultino invariate tra la data del 22 febbraio 2016 e la Data di emissione e tenendo conto della differenza tra il prezzo in acquisto e il prezzo in vendita applicabile ipotizzato pari a 1,00% per Obbligazione.	

RENDIMENTO

L'Obbligazione prevede:

1. il pagamento trimestrale di Cedole Fisse Lorde ad un Tasso annuale pari a:
 - 2,00% per il primo anno
 - 2,00% per il secondo anno
2. il pagamento trimestrale di Cedole Variabili Lorde ad un Tasso annuale pari a:
 - Tasso di Riferimento con un massimo del 3,00% ed un minimo dello 0,00%
2. il rimborso a scadenza del Prezzo di Rimborso

Tabella esemplificativa dei rendimenti annui:

Supponiamo che il Tasso di Riferimento alla Data di Emissione sia pari a: -0,199%

Scenario ipotizzato	Rendimento annuo lordo	Rendimento annuo netto
---------------------	------------------------	------------------------

Scenario favorevole	Il Tasso di Riferimento aumenta. Ipotizziamo che a ciascuna Data di Osservazione sia pari a 0,50%.	0,888%	0,655%
Scenario Intermedio	Il Tasso di Riferimento rimane stabile e pari al valore osservato alla Data di Emissione. Pertanto le Cedole Variabili Lorde saranno pari al valore minimo (floor) dello 0,00%.	0,509%	0,375%
Scenario non favorevole	Il Tasso di Riferimento diminuisce. Ipotizziamo che a ciascuna Data di Osservazione sia pari a -0,30%. Pertanto le Cedole Variabili Lorde saranno pari al valore minimo (floor) dello 0,00%.	0,509%	0,375%

Gli importi e scenari riportati sono meramente indicativi e forniti a scopo esclusivamente esemplificativo e non esaustivo. L'Obbligazione rimborsa a scadenza il capitale inizialmente investito fatto salvo il Rischio Emittente ed il Rischio di applicazione degli strumenti di gestione delle crisi bancarie. Ove l'Obbligazione venga negoziata prima della scadenza l'investitore può incorrere anche in perdite in conto capitale e il rendimento potrà essere diverso da quello sopra descritto. I rendimenti sono calcolati in regime di capitalizzazione composta, secondo la metodologia del "Tasso Interno di Rendimento" (TIR), assumendo che l'Obbligazione venga detenuta fino alla scadenza e che i flussi di cassa intermedi vengano reinvestiti ad un tasso pari al TIR medesimo. Il rendimento annuo netto è calcolato utilizzando l'imposta sostitutiva attualmente in vigore e pari al 26%.

DATI DELL'EMITTENTE/GARANTE

Emittente	Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A. Mediobanca è una società costituita ai sensi del diritto italiano, nella forma di società per azioni. La sede legale si trova in Piazzetta Enrico Cuccia, 1 - 20121 Milano, ed ivi si trova anche la sede operativa. Il numero di telefono di Mediobanca è +39 02 88291, l'indirizzo web è www.mediobanca.it .															
Rating alla data del 01/03/2016	Il rating assegnato all'Emittente è BBB- da parte di Standard and Poor's e BBB+ da parte di Fitch <table border="1" style="width: 100%; text-align: center;"> <thead> <tr> <th style="background-color: #4f81bd; color: white;">Agenzia di rating</th> <th style="background-color: #4f81bd; color: white;">Debiti a breve termine</th> <th style="background-color: #4f81bd; color: white;">Debiti a lungo termine</th> <th style="background-color: #4f81bd; color: white;">Outlook</th> <th style="background-color: #4f81bd; color: white;">Data ultimo giudizio</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>S&P's</td> <td>A-3</td> <td>BBB-</td> <td>Stabile</td> <td>25 febbraio 2015</td> </tr> <tr> <td>FitchRatings</td> <td>F2</td> <td>BBB+</td> <td>Stabile</td> <td>16 aprile 2015</td> </tr> </tbody> </table>	Agenzia di rating	Debiti a breve termine	Debiti a lungo termine	Outlook	Data ultimo giudizio	S&P's	A-3	BBB-	Stabile	25 febbraio 2015	FitchRatings	F2	BBB+	Stabile	16 aprile 2015
Agenzia di rating	Debiti a breve termine	Debiti a lungo termine	Outlook	Data ultimo giudizio												
S&P's	A-3	BBB-	Stabile	25 febbraio 2015												
FitchRatings	F2	BBB+	Stabile	16 aprile 2015												

DATI DELL'EMISSIONE

Codice BNL	1102090
ISIN	IT0005170615
Collocatore	BNL
Agente per il calcolo	BNP PARIBAS SA
Regime fiscale	Le persone fisiche non esercenti attività d'impresa (e soggetti a queste assimilati) sono sottoposte al regime di cui al D.Lgs. n. 461/1997 e successive modifiche ed integrazioni. La vigente imposta sostitutiva è pari al 26%.
Valuta Emissione	EURO
Importo totale emissione	Fino a Euro 100.000.000
Valore Nominale di ogni Obbligazione	€ 1.000 (Capitale Investito)
Data di emissione e regolamento	31 marzo 2016
Data di scadenza	31 marzo 2024
Prezzo di Emissione	100% Valore Nominale
Prezzo di Rimborso	100% Valore Nominale
Durata	8 anni
Periodo di Offerta	La sottoscrizione è aperta presso BNL dal 01 marzo 2016 al 24 marzo 2016. Solo l'offerta mediante

l'utilizzo di tecniche di comunicazione a distanza (registrazione telefonica) la data ultima in cui sarà possibile aderire all'offerta è il 10 marzo 2016. Ai sensi dell'art. 67-duodecies comma 4 del Codice del Consumo (D. Lgs. 6 settembre 2005, n. 206), l'efficacia dei contratti conclusi mediante tecniche di comunicazione a distanza (mediante ordini telefonici registrati) è infatti sospesa per la durata di 14 (quattordici) giorni dalla data di sottoscrizione degli stessi da parte degli investitori. Solo per l'offerta fuori sede la data ultima in cui sarà possibile aderire all'offerta è il 18 marzo 2016. Ai sensi dell'art. 30, comma 6 del TUF l'efficacia dei contratti di collocamento conclusi fuori sede è sospesa per la durata di sette giorni decorrenti dalla data di sottoscrizione degli stessi. Entro detto termine, il sottoscrittore può comunicare il recesso, senza spese né corrispettivo, all'indirizzo appositamente indicato a tal fine nella modulistica fornita in sede di apertura del rapporto con il Collocatore.

QUOTAZIONE E DISINVESTIMENTO

Sede di negoiazione

Sarà richiesta, entro la Data di Emissione, l'ammissione alla negoziazione delle Obbligazioni sul sistema multilaterale di negoziazione EuroTLX® gestito da EuroTLX Sim S.p.A..
Nel periodo che precede la negoziazione dell'Obbligazione su EuroTLX, BNL si impegna a prestare il servizio di negoziazione per conto proprio, fornendo proposte di negoziazione in acquisto (ed ove possibile in vendita) dell'Obbligazione su richiesta dell'investitore a condizioni di prezzo significative.

(da compilare solo in caso di sottoscrizione del prodotto in modalità cartacea)

Il sottoscritto _____ dichiara di aver ricevuto la presente scheda prodotto contenente le principali caratteristiche, rischi e costi relativi allo strumento finanziario.

Luogo e Data _____ Firma del cliente _____



SCHEDA PRODOTTO

"OBBLIGAZIONE MEDIOBANCA 2016-2024 EUR TASSO MISTO CON CAP "

Il presente documento informativo è redatto al fine di riassumere le principali caratteristiche, i principali rischi e i costi dello strumento finanziario e, pertanto, riporta solo le informazioni ritenute più rilevanti per la comprensione dello strumento finanziario necessaria all'investitore per effettuare consapevoli scelte di investimento. Il presente documento e le informazioni in esso contenute non costituiscono un servizio di consulenza, né un'offerta al pubblico. Il presente documento non può essere considerato esaustivo e non integra e non sostituisce la documentazione di offerta (costituita dal Prospetto di Base depositato presso la Consob in data 22 gennaio 2016 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 5245/16 del 21 gennaio 2016, relativo al Programma di "Obbligazioni a Tasso Misto (Fix to Floater o Floater to Fix) con eventuale Tasso Minimo (floor) e/o Tasso Massimo (cap)" di Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A, dalle Condizioni Definitive e dalla Nota di Sintesi), da ritenersi prevalente rispetto ai contenuti del presente documento. Tale documentazione è disponibile per la consultazione presso il sito internet dell'Emittente e Responsabile del Collocamento www.mediobanca.it, nonché sul sito del Collocatore www.bnl.it. Le informazioni contenute nel presente documento sono valide solo per il Periodo di Collocamento.

IL PRODOTTO IN SINTESI

COS'E' OBBLIGAZIONE MEDIOBANCA 2016-2024 EUR TASSO MISTO CON CAP?

E' uno strumento finanziario della categoria Obbligazione. OBBLIGAZIONE MEDIOBANCA 2016-2024 EUR TASSO MISTO CON CAP (di seguito "l'Obbligazione") prevede il pagamento di Cedole Fisse Trimestrali Lorde in Euro ad un Tasso di interesse annuale pari al 2,00% il primo ed il secondo anno ed il pagamento di Cedole Variabili Trimestrali Lorde in Euro ad un Tasso di interesse annuale pari a Euribor 3 mesi il terzo, quarto, quinto, sesto, settimo ed ottavo anno con un valore massimo pari a 3,00% e un valore minimo pari a 0,00%.

QUANTO POSSO GUADAGNARE?

Nell'ipotesi che il tasso di interesse Euribor 3 mesi si mantenga stabile e pari a -0,199% così come rilevato in data 22 febbraio 2016 sulla pagina Reuters EURIBOR01 alle 11:00, il rendimento effettivo annuo lordo a scadenza sarà pari o superiore a 0,509% e il rendimento effettivo annuo netto a scadenza sarà pari a 0,375%.

Per maggiori dettagli si veda quanto riportato nella sezione "Rendimento".

MA POSSO ANCHE PERDERE?

L'Obbligazione rimborsa a scadenza il 100% del valore nominale (Euro 1.000), fatto salvo il Rischio Emittente ed il Rischio di applicazione degli strumenti di gestione delle crisi bancarie (cfr. RISCHI).

Nel caso di vendita dell'Obbligazione prima della scadenza l'investitore potrebbe ricevere un importo inferiore rispetto a quello inizialmente investito.

Per maggiori dettagli si veda quanto riportato nella sezione "Rischi".

CHI EMETTE L'OBBLIGAZIONE?

Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A.

COSA SUCCEDA SE L'EMITTENTE NON E' IN GRADO IN FUTURO DI FAR FRONTE REGOLARMENTE AGLI IMPEGNI DI PAGAMENTO ASSUNTI ALLE DATE STABILITE?

L'investitore in questo caso potrebbe non ricevere il pagamento delle cedole e perdere (del tutto o in parte) il capitale investito.

Si riporta qui di seguito un'ulteriore descrizione, di tipo più tecnico, del prodotto.

CARATTERISTICHE DELL'INVESTIMENTO	
Tasso annuale delle Cedole Fisse Trimestrali Lorde	2,00% per il primo anno 2,00% per il secondo anno
Frequenza pagamento Cedole Fisse	Trimestrale posticipata
Date pagamento Cedole Fisse	Il 30 giugno, il 30 settembre, il 31 dicembre e il 31 marzo di ogni anno a partire dal 30 giugno 2016 fino al 31 marzo 2018. Qualora le Date di pagamento Cedole Fisse non coincidano con un giorno lavorativo bancario del Calendario Target 2 (= Giorno Lavorativo), ciascuna delle Cedole Fisse Annuali Lorde sarà pagata il primo Giorno Lavorativo successivo senza che ciò dia luogo ad alcuna maggiorazione degli interessi (Following Business Day Convention).
Tasso annuale delle Cedole Variabili Trimestrali Lorde	Tasso di Riferimento con un valore massimo (cap) pari al 3,00% e un valore minimo (floor) pari a 0,00%
Tasso di Riferimento	Tasso di interesse Euribor 3 mesi base Act/360 rilevato sulla pagina Reuters EURIBOR01 alle ore 11:00 di Bruxelles a ciascuna delle Date di Osservazione
Date di Osservazione	Trimestrali, corrispondenti al secondo giorno lavorativo antecedente ciascuna Data di Pagamento delle Cedole a partire dal 31 marzo 2018.
Frequenza pagamento Cedole Variabili	Trimestrale posticipata
Date pagamento Cedole Variabili	Il 30 giugno, il 30 settembre, il 31 dicembre e il 31 marzo di ogni anno a partire dal 30 giugno 2018 fino al 31 marzo 2024. Qualora le Date di pagamento Cedole Fisse non coincidano con un giorno lavorativo bancario del Calendario Target 2 (= Giorno Lavorativo), ciascuna delle Cedole Fisse Annuali Lorde sarà pagata il primo Giorno Lavorativo successivo senza che ciò dia luogo ad alcuna maggiorazione degli interessi (Modified Following Business Day Convention).
RISCHI	
Principali rischi collegati all'investimento Per una descrizione dettagliata dei rischi si fa rinvio alla documentazione di offerta	Rischio Emittente: è il rischio che il soggetto Emittente non sia in grado di pagare in tutto o in parte il capitale investito e/o le cedole ove dovute.
	Rischio di applicazione degli strumenti di gestione delle crisi bancarie: è il rischio che l'Emittente sia assoggettato ad una delle procedure di risoluzione previste dalla direttiva concernente la gestione delle crisi e della risoluzione degli enti creditizi (BRRD) e dalla relativa normativa di recepimento che potrebbe significativamente incidere sulla capacità dell'Emittente di adempiere agli obblighi assunti in relazione all'Obbligazione, e a sua volta potrebbe pregiudicare i diritti degli investitori nonché il prezzo e il valore di dell'Obbligazione. Tra gli strumenti di risoluzione che potranno essere utilizzati dalle autorità è previsto il cd. "bail-in" ossia il potere di svalutazione, con possibilità di azzeramento del valore nominale, nonché di conversione in titoli di capitale dell'Obbligazione. Pertanto, con l'applicazione del "bail-in", gli obbligazionisti si ritroverebbero esposti al rischio di veder svalutato, azzerato, ovvero convertito in titoli di capitale il proprio investimento, in via permanente, anche in assenza di una formale dichiarazione di insolvenza dell'Emittente. Inoltre, le autorità avrebbero il potere di cancellare l'Obbligazione e modificarne la scadenza, l'importo degli interessi pagabili o la data a partire dalla quale tali interessi divengono pagabili, anche sospendendo il pagamento per un periodo transitorio.
	Rischio di Liquidità: è rappresentato dall'impossibilità o dalla difficoltà di poter liquidare il proprio investimento prima della sua scadenza naturale. In particolare, può verificarsi l'eventualità che il prezzo dell'Obbligazione possa essere condizionato dalla scarsa liquidità degli stessi (cfr. "Sede di Negoziazione").
	Rischio di mercato: è il rischio connesso al caso in cui l'investitore venda l'Obbligazione prima della sua scadenza naturale. In tal caso, il prezzo di mercato dell'Obbligazione potrebbe risultare anche inferiore al prezzo di emissione dello stesso, con il rischio di una conseguente perdita sul capitale investito. In particolare, i principali fattori che incidono sul prezzo dell'Obbligazione sono: <ul style="list-style-type: none"> ▪ andamento dei tassi d'interesse di mercato ▪ deprezzamento dell'Obbligazione in presenza di commissioni di distribuzione già comprese nel prezzo di emissione ▪ deterioramento del merito di credito dell'Emittente ▪ Rischio di liquidità
	Rischi derivanti dalla sussistenza di potenziali conflitti di interesse: l'Emittente opera quale Responsabile del Collocamento rispetto alle Obbligazioni: tale coincidenza fra Emittente e Responsabile del Collocamento potrebbe determinare una situazione di potenziale conflitto di interessi nei confronti degli investitori.

BNL, in qualità di Collocatore, percepisce dall'Emittente una commissione di collocamento già compresa nel Prezzo di Emissione di ciascuna Obbligazione.
BNP Paribas SA, in qualità di Agente di calcolo per la determinazione delle Cedole Variabili e delle attività connesse è altresì in una posizione di conflitto d'interessi poiché agisce come controparte del contratto di copertura stipulato con l'Emittente in relazione all'emissione dei titoli.

Rischio connesso a modifiche normative riguardanti la fiscalità dell'Obbligazione: l'investitore potrebbe essere esposto al rischio di dover sostenere alcuni costi derivanti da eventuali modifiche normative in merito all'applicazione di ritenute fiscali o, in genere, di imposizioni di natura fiscale, sulle somme rivenienti dall'investimento nell'Obbligazione.

LIVELLO DI RISCHIO

ISR (Indicatore Sintetico di Rischio)

ISR di prodotto è pari a 2,8752 ed è calcolato aggregando i seguenti tre elementi:

- Misura del Rischio Emittente/Garante: pari a 0,6409 calcolata con la metodologia c.d dell'Expected loss a un anno relativa all' Emittente/Garante lo strumento finanziario;
- Misura del Rischio di liquidità: pari a 0,40 calcolata utilizzando la perdita attesa dovuta alla difficoltà di smobilizzare il titolo prima della scadenza;
- Misura del Rischio di mercato annualizzata: pari a 1,8343 calcolata utilizzando la metodologia c.d VaR percentuale relativa ad un holding period di un giorno e ad un livello di confidenza del 99%.

L'ISR di prodotto è un valore statistico che misura, percentualmente, la perdita media che lo strumento finanziario (in questo caso dell'Obbligazione) può subire su un orizzonte temporale di un anno per effetto congiunto dei rischi Emittente/Garante, di mercato e di liquidità. Essendo un valore statistico, l'eventuale perdita reale potrà risultare maggiore o minore dell'ISR.

L'ISR concorre, insieme agli altri parametri descritti nell'Investment Policy adottata dalla Banca, alla valutazione dell'adeguatezza dell'operazione rispetto al profilo di investimento del cliente. L'ISR di portafoglio è un indicatore statistico, dinamico, applicabile all'intero portafoglio di strumenti finanziari ed è pari alla media degli ISR degli strumenti finanziari, che compongono il portafoglio stesso, ponderati per le quantità detenute. Ad ogni profilo di investimento è associato un valore di ISR massimo di portafoglio. Qualora l'Obbligazione presenti un ISR di prodotto maggiore dell'ISR massimo associato al profilo di investimento del cliente, la sottoscrizione potrebbe comunque essere adeguata se il contributo dell'ISR di prodotto all' ISR di portafoglio non determina, per quest'ultimo, il superamento dell'ISR massimo sostenibile associato al profilo di investimento del cliente. Per esempio, se il cliente è un investitore "Prudente" e l'ISR massimo associato al profilo di investimento è 3,5, il cliente potrà sottoscrivere una Obbligazione con ISR anche maggiore, purché l'ISR di portafoglio a seguito della sottoscrizione risulti minore o uguale a 3,5.

COSTI E COMMISSIONI

Totale costi	3,00% per Obbligazione già compresi nel Prezzo di emissione	
Scomposizione del Prezzo di emissione al 22 febbraio 2016	Prezzo di emissione di cui	100,00%
	Valore della Componente Obbligazionaria	97,84%
	Valore della Componente derivativa	-0,84%
	Commissioni di collocamento massime percepite da BNL	2,25%
	Commissioni di strutturazione massime di competenza di BNP Paribas SA	0,75%
Valore prevedibile di smobilizzo al termine dell'offerta	96,75% per Obbligazione calcolato assumendo che le condizioni di mercato risultino invariate tra la data del 22 febbraio 2016 e la Data di emissione e tenendo conto della differenza tra il prezzo in acquisto e il prezzo in vendita applicabile ipotizzato pari a 1,00% per Obbligazione.	

RENDIMENTO

L'Obbligazione prevede:

1. il pagamento trimestrale di Cedole Fisse Lorde ad un Tasso annuale pari a:
 - 2,00% per il primo anno
 - 2,00% per il secondo anno
2. il pagamento trimestrale di Cedole Variabili Lorde ad un Tasso annuale pari a:
 - Tasso di Riferimento con un massimo del 3,00% ed un minimo dello 0,00%
2. il rimborso a scadenza del Prezzo di Rimborso

Tabella esemplificativa dei rendimenti annui:

Supponiamo che il Tasso di Riferimento alla Data di Emissione sia pari a: -0,199%

Scenario ipotizzato	Rendimento annuo lordo	Rendimento annuo netto
---------------------	------------------------	------------------------

Scenario favorevole	Il Tasso di Riferimento aumenta. Ipotizziamo che a ciascuna Data di Osservazione sia pari a 0,50%.	0,888%	0,655%
Scenario Intermedio	Il Tasso di Riferimento rimane stabile e pari al valore osservato alla Data di Emissione. Pertanto le Cedole Variabili Lorde saranno pari al valore minimo (floor) dello 0,00%.	0,509%	0,375%
Scenario non favorevole	Il Tasso di Riferimento diminuisce. Ipotizziamo che a ciascuna Data di Osservazione sia pari a -0,30%. Pertanto le Cedole Variabili Lorde saranno pari al valore minimo (floor) dello 0,00%.	0,509%	0,375%

Gli importi e scenari riportati sono meramente indicativi e forniti a scopo esclusivamente esemplificativo e non esaustivo. L'Obbligazione rimborsa a scadenza il capitale inizialmente investito fatto salvo il Rischio Emittente ed il Rischio di applicazione degli strumenti di gestione delle crisi bancarie. Ove l'Obbligazione venga negoziata prima della scadenza l'investitore può incorrere anche in perdite in conto capitale e il rendimento potrà essere diverso da quello sopra descritto. I rendimenti sono calcolati in regime di capitalizzazione composta, secondo la metodologia del "Tasso Interno di Rendimento" (TIR), assumendo che l'Obbligazione venga detenuta fino alla scadenza e che i flussi di cassa intermedi vengano reinvestiti ad un tasso pari al TIR medesimo. Il rendimento annuo netto è calcolato utilizzando l'imposta sostitutiva attualmente in vigore e pari al 26%.

DATI DELL'EMITTENTE/GARANTE

Emittente	Mediobanca – Banca di Credito Finanziario S.p.A. Mediobanca è una società costituita ai sensi del diritto italiano, nella forma di società per azioni. La sede legale si trova in Piazzetta Enrico Cuccia, 1 - 20121 Milano, ed ivi si trova anche la sede operativa. Il numero di telefono di Mediobanca è +39 02 88291, l'indirizzo web è www.mediobanca.it .															
Rating alla data del 01/03/2016	Il rating assegnato all'Emittente è BBB- da parte di Standard and Poor's e BBB+ da parte di Fitch <table border="1" style="margin: 10px auto; width: 80%;"> <thead> <tr> <th style="background-color: #4f81bd; color: white;">Agenzia di rating</th> <th style="background-color: #4f81bd; color: white;">Debiti a breve termine</th> <th style="background-color: #4f81bd; color: white;">Debiti a lungo termine</th> <th style="background-color: #4f81bd; color: white;">Outlook</th> <th style="background-color: #4f81bd; color: white;">Data ultimo giudizio</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>S&P's</td> <td>A-3</td> <td>BBB-</td> <td>Stabile</td> <td>25 febbraio 2015</td> </tr> <tr> <td>FitchRatings</td> <td>F2</td> <td>BBB+</td> <td>Stabile</td> <td>16 aprile 2015</td> </tr> </tbody> </table>	Agenzia di rating	Debiti a breve termine	Debiti a lungo termine	Outlook	Data ultimo giudizio	S&P's	A-3	BBB-	Stabile	25 febbraio 2015	FitchRatings	F2	BBB+	Stabile	16 aprile 2015
Agenzia di rating	Debiti a breve termine	Debiti a lungo termine	Outlook	Data ultimo giudizio												
S&P's	A-3	BBB-	Stabile	25 febbraio 2015												
FitchRatings	F2	BBB+	Stabile	16 aprile 2015												

DATI DELL'EMISSIONE

Codice BNL	1102090
ISIN	IT0005170615
Collocatore	BNL
Agente per il calcolo	BNP PARIBAS SA
Regime fiscale	Le persone fisiche non esercenti attività d'impresa (e soggetti a queste assimilati) sono sottoposte al regime di cui al D.Lgs. n. 461/1997 e successive modifiche ed integrazioni. La vigente imposta sostitutiva è pari al 26%.
Valuta Emissione	EURO
Importo totale emissione	Fino a Euro 100.000.000
Valore Nominale di ogni Obbligazione	€ 1.000 (Capitale Investito)
Data di emissione e regolamento	31 marzo 2016
Data di scadenza	31 marzo 2024
Prezzo di Emissione	100% Valore Nominale
Prezzo di Rimborso	100% Valore Nominale
Durata	8 anni
Periodo di Offerta	La sottoscrizione è aperta presso BNL dal 01 marzo 2016 al 24 marzo 2016. Solo l'offerta mediante

l'utilizzo di tecniche di comunicazione a distanza (registrazione telefonica) la data ultima in cui sarà possibile aderire all'offerta è il 10 marzo 2016. Ai sensi dell'art. 67-duodecies comma 4 del Codice del Consumo (D. Lgs. 6 settembre 2005, n. 206), l'efficacia dei contratti conclusi mediante tecniche di comunicazione a distanza (mediante ordini telefonici registrati) è infatti sospesa per la durata di 14 (quattordici) giorni dalla data di sottoscrizione degli stessi da parte degli investitori. Solo per l'offerta fuori sede la data ultima in cui sarà possibile aderire all'offerta è il 18 marzo 2016. Ai sensi dell'art. 30, comma 6 del TUF l'efficacia dei contratti di collocamento conclusi fuori sede è sospesa per la durata di sette giorni decorrenti dalla data di sottoscrizione degli stessi. Entro detto termine, il sottoscrittore può comunicare il recesso, senza spese né corrispettivo, all'indirizzo appositamente indicato a tal fine nella modulistica fornita in sede di apertura del rapporto con il Collocatore.

QUOTAZIONE E DISINVESTIMENTO

Sede di negoiazione

Sarà richiesta, entro la Data di Emissione, l'ammissione alla negoziazione delle Obbligazioni sul sistema multilaterale di negoziazione EuroTLX® gestito da EuroTLX Sim S.p.A..
Nel periodo che precede la negoziazione dell'Obbligazione su EuroTLX, BNL si impegna a prestare il servizio di negoziazione per conto proprio, fornendo proposte di negoziazione in acquisto (ed ove possibile in vendita) dell'Obbligazione su richiesta dell'investitore a condizioni di prezzo significative.

(da compilare solo in caso di sottoscrizione del prodotto in modalità cartacea)

Il sottoscritto _____ dichiara di aver ricevuto la presente scheda prodotto contenente le principali caratteristiche, rischi e costi relativi allo strumento finanziario.

Luogo e Data _____ Firma del cliente _____