SCHEDA PRODOTTO

Mediobanca S.p.A. Tasso Fisso Plus BancoPosta - *III collocamento*

Informazioni valide solo per il periodo di collocamento

CARATTERISTICHE DELLO STRUMENTO

Denominazione Prestito Obbligazionario	«Mediobanca S.p.A. 2009/2015 "Tasso Fisso Plus BancoPosta *III collocamento*" legato all'andamento di tre Indici azionari internazionali»
Codice ISIN	IT0004464407
Periodo di Collocamento	Dal 20 aprile al 20 giugno 2009 mediante Offerta Pubblica di Sottoscrizione
Emittente	Mediobanca S.p.A.
***Rating* dell'Emittente**	*Ratings* di Mediobanca S.p.A.: Standard & Poor's: AA-
Prezzo di Emissione/Rimborso	100
Collocatore Unico	Poste Italiane S.p.A.
Taglio Minimo	Euro 1.000
Data di Emissione e di Scadenza	30 giugno 2009 – 30 giugno 2015
Importo Totale Autorizzato	Euro 900.000.000
Indici di Riferimento	3 Indici azionari internazionali: Dow Jones Euro Stoxx 50®, Standard & Poor's 500®, Hang Seng Index®
Regime Fiscale	Per le persone fisiche: attualmente il 12,50% sugli interessi e sulle plusvalenze conseguite (capital gain)

RENDIMENTO DELLE OBBLIGAZIONI

Le Obbligazioni prevedono il pagamento di Cedole a Tasso Fisso e di una eventuale Cedola Premio, nonché il rimborso a scadenza da parte dell'Emittente del valore nominale, come esemplificato nella seguente Tabella.

Tabella esemplificativa sul meccanismo di determinazione degli interessi di Tasso Fisso Plus BancoPosta III collocamento		
Data pagamento Cedole	**Cedola annua a Tasso Fisso**	**Cedola Premio finale**
30/06/2010	3,50%	Non prevista
30/06/2011	3,50%	Non prevista
30/06/2012	3,50%	Non prevista
30/06/2013	3,50%	Non prevista
30/06/2014	3,50%	Non prevista
30/06/2015	3,50%	8,50% in caso di verifica dell'Evento Azionario; 0% in caso contrario

Definizione di Evento Azionario: l'Evento Azionario si verifica laddove il valore di ciascuno dei tre Indici di Riferimento risulti, al sesto anno di vita delle Obbligazioni, superiore o almeno pari al 70% del proprio valore iniziale

Rendimento effettivo annuo (lordo/netto):
- in caso di verifica dell'evento azionario lordo/netto 4,76%/4,18%
- in caso di non verifica dell'evento azionario lordo/netto 3,50%/3,06%

Ipotesi di scenario	**Rendimento effettivo annuo netto**	**Probabilità % collegata al verificarsi dello scenario(*)**
Scenario 1 situazione meno favorevole per l'investitore	3,06%	42,36%
Scenario 2 situazione più favorevole per l'investitore	4,18%	57,64%

A titolo comparativo si riporta il rendimento di uno strumento finanziario caratterizzato da basso rischio emittente e con analoga scadenza:

TITOLO	Prezzo di mercato al 19/03/2009	Rendimento a scadenza netto
BTP 01/08/2015 (ISIN IT0003844534)	**101,3**	**3,08%**

(*) La probabilità di verifica degli eventi è stata effettuata sulla base di analisi statistiche (simulazioni numeriche di tipo stocastico) delle condizioni di mercato del 19/03/2009

SCOMPOSIZIONE DEL PREZZO E COSTI

Scomposizione del prezzo alla data di valutazione del 19/03/2009 considerando un importo sottoscritto di 1.000 euro

Prezzo Emissione	**1.000,00**
di cui:	
Componente Obbligazionaria	**924,00**
Componente Derivativa	**41,00**
Commissione media attesa di collocamento	**35,00**
Valore presunto subito dopo il collocamento	**965,00**

QUOTAZIONE E DISINVESTIMENTO

L'Emittente ha presentato presso Borsa Italiana S.p.A. domanda di ammissione alla quotazione delle Obbligazioni presso il Mercato Telematico delle Obbligazioni (MOT) e con successivo provvedimento Borsa Italiana S.p.A. ha disposto l'ammissione alla quotazione. La data di inizio delle quotazioni è prevista indicativamente tra il 18 luglio 2009 e il 18 agosto 2009.
Le Obbligazioni possono essere negoziate, prima della loro scadenza naturale, sulla base dei prezzi di mercato del momento.
I prezzi delle obbligazioni collocate da Poste Italiane sono pubblicati quotidianamente su MF e settimanalmente su Milano Finanza, è inoltre possibile controllare i prezzi sul sito www.poste.it.
In caso di negoziazione del titolo, Poste Italiane applicherà una commissione di raccolta ordini (omnicomprensiva) dello 0,35% sul controvalore di negoziazione, con un minimo di € 10,33 ad operazione.

RISCHI

PRINCIPALI RISCHI COLLEGATI ALL'INVESTIMENTO	**Rischio Emittente:** è il rischio che il soggetto emittente non sia in grado di pagare in tutto o in parte gli interessi e/o di rimborsare il capitale e può essere oggetto di valutazione da parte di soggetti specializzati (agenzie di *rating*).
	Rischio Prezzo: è il rischio di variazione del valore di mercato delle Obbligazioni prima della loro scadenza naturale a seguito delle oscillazioni dei mercati. Le variazioni della componente obbligazionaria sono correlate alla variazione dei tassi di interesse e del merito creditizio dell'emittente, mentre il valore della componente derivativa varia in funzione delle oscillazioni degli indici sottostanti. Sul prezzo delle Obbligazioni, inoltre, può incidere il ruolo svolto dai Price Maker che, su incarico di Poste Italiane, svolgono un'attività di sostegno della liquidità delle Obbligazioni, mediante acquisto dei titoli sul mercato secondario. Tale attività comporterà che il prezzo delle Obbligazioni, entro la soglia del 20% dell'importo nominale emesso, non rifletta un eventuale deterioramento del merito creditizio dell'Emittente rispetto a quello vigente al momento dell'emissione, fermo restando che il prezzo sarà influenzato da tutte le altre variabili di mercato rilevanti.
	Rischio Liquidità: è il rischio dato dalla difficoltà o impossibilità per un investitore di vendere le Obbligazioni prontamente prima della scadenza ad un prezzo equo. Tuttavia i Price Maker, si impegnano per tutta la durata della vita delle Obbligazioni a formulare un prezzo di acquisto per un importo giornaliero compreso tra Euro 300.000 ed Euro 500.000 da fissare ad esito del collocamento.

La rischiosità di un titolo può essere espressa in termini di Indicatore Sintetico di Rischio (ISR), un indice che sintetizza la valutazione dei principali rischi collegati all'investimento. In una scala di rischiosità da 1 a 5, dove 1 rappresenta il profilo di rischio minimo e 5 quello massimo, l'obbligazione «Mediobanca S.p.A. 2009/2015 "Tasso Fisso Plus BancoPosta *III collocamento*" si pone nelle seguente posizione:

	1	2	3	4	5
Mediobanca S.p.A. 2009/2015 "Tasso Fisso Plus BancoPosta III collocamento"			■		

TARGET DI CLIENTELA

- clientela in possesso di una discreta conoscenza di natura economico/finanziaria o assicurativa, che ha maturato una buona esperienza, sia in termini di frequenza che di importo, in varie tipologie di strumenti finanziari, in alcuni casi complessi, a rischio medio;
- clientela che ritiene di non dover disinvestire le somme prima della scadenza;
- clientela che vuole beneficiare degli eventuali movimenti favorevoli dei mercati azionari internazionali senza incorrere nei rischi tipici di un investimento diretto nel mercato azionario;

La presente scheda non costituisce attività di consulenza da parte di Poste Italiane S.p.A. né tanto meno offerta o sollecitazione ad acquistare strumenti finanziari.

Prima dell'adesione leggere il Prospetto Informativo (in particolare il capitolo "Fattori di rischio" della Nota Informativa e del Documento di Registrazione) disponibile presso gli Uffici Postali, sul sito www.poste.it e sul sito www.mediobanca.it

Le condizioni valgono solo per il periodo di collocamento