



MEDIOBANCA
Banca di Credito Finanziario S.p.A.

Milano, 15 dicembre 2021

Gentile Cliente,

Oggetto: Obbligazione IT0005239261 indicizzata al tasso LIBOR in sterline ("Obbligazione") – sostituzione del tasso di riferimento

Informazioni sul tasso GBP LIBOR e sulla sua sostituzione

Con la comunicazione al mercato del 5 marzo 2021 l'autorità sui mercati finanziari del Regno Unito, Financial Conduct Authority ("**FCA**"), responsabile per la supervisione della pubblicazione del tasso LIBOR in sterline ("**GBP LIBOR**"), ha annunciato che, dal 31 dicembre 2021, non sarà più garantita la pubblicazione del suddetto tasso, nell'ambito di un processo di sostituzione del tasso GBP LIBOR con tassi alternativi *risk-free* (ARRs).

Mediobanca, in conformità con quanto previsto nel prospetto di emissione dell'Obbligazione per il caso di indisponibilità del tasso di riferimento, ha chiesto a cinque primari istituti di credito di rilevare un tasso sostitutivo per il tasso GBP LIBOR. La maggioranza delle risposte ricevute dagli istituti di credito consultati ha indicato come tasso sostitutivo, in linea con quanto stabilito dalle Autorità di settore, lo Sterling Overnight Index Average ("**SONIA**"). In particolare, in conformità con quanto previsto dall'International Swaps and Derivatives Association ("**ISDA**"), il tasso di indicizzazione dell'Obbligazione, 3M GBP Libor sarà sostituito con il tasso SONIA composto, calcolato su un periodo di riferimento di 3 mesi, maggiorato di un margine di adeguamento ("*spread*") pari al 0.1193% al fine di rendere il più possibile neutrale l'impatto economico della sostituzione del tasso 3M GBP LIBOR con il tasso SONIA.

Il tasso SONIA, calcolato dalla Banca di Inghilterra, si basa su transazioni effettivamente avvenute e misura il costo della raccolta all'ingrosso non garantita, con scadenza a un giorno, effettuata tra le 00:00 e le 18:00 (GMT) e regolata lo stesso giorno per una dimensione pari o superiore a 25 milioni di sterline ed è basato sui dati raccolti dallo Sterling Money Market daily (SMMD) data collection della Banca di Inghilterra.

La Banca d'Inghilterra pubblica il tasso SONIA alle 09:00 GMT di ogni giorno lavorativo successivo a quello a cui il tasso si riferisce; per esempio, il SONIA pubblicato il 2 ottobre 2021 riflette l'attività di trading del 1° ottobre 2021.

Il tasso applicato al periodo di interessi (3 mesi) verrà calcolato effettuando il compounding dei singoli tassi SONIA over night rilevati ogni giorno durante tutto il periodo di riferimento della cedola. In virtù di tale modalità di calcolo, il tasso finale da utilizzare ai fini della determinazione della cedola in corso sarà pertanto disponibile solo alla fine del periodo di riferimento, contrariamente a quanto avviene per il tasso GBP LIBOR (disponibile all'inizio del medesimo periodo).



MEDIOBANCA

Banca di Credito Finanziario S.p.A.

Effetti della sostituzione del tasso GBP LIBOR con il tasso SONIA Composto sul Suo contratto

Tenuto conto della comunicazione al mercato della FCA e delle indicazioni dei cinque primari istituti di credito a cui si è rivolta Mediobanca, vi segnaliamo che dal **1° gennaio 2022 (incluso) l'Obbligazione dovrà considerarsi indicizzata al tasso SONIA Composto (calcolato su un periodo di riferimento di 3 mesi mediante la metodologia backward-looking five days lookback period, come raccomandato dal Working Groupon Sterling Risk-Free Reference Rates) maggiorato di un margine di adeguamento ("spread"), stabilito da ISDA, pari al 0.1193%. L'importo delle cedole verrà quindi determinato 5 giorni lavorativi prima del pagamento delle cedole stesse.**

Ulteriori informazioni sulla sostituzione dei tassi LIBOR con i tassi *risk-free* sono disponibili al seguente link:

- Sito Mediobanca:
<https://www.mediobanca.com/it/regolamento-benchmark-ue-2016-1011-la-riforma-degli-ibors.html>.

Per qualsiasi richiesta di chiarimento può contattare la Sua persona di riferimento presso Mediobanca.

Cordiali saluti,

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