



Milano, 14 giugno 2023

**Avviso ai portatori delle obbligazioni di cui al prestito obbligazionario denominato
"Obbligazione Mediobanca a Tasso Misto Fix to Floater in USD con scadenza 28 febbraio 2027"
(codice ISIN: IT0005396863) – Sostituzione Tasso di Interesse Variabile USD Libor a 3 mesi**

Il presente avviso fa riferimento al prestito obbligazionario sopra indicato (di seguito, il "**Prestito**") e le obbligazioni oggetto del prestito, le "**Obbligazioni**") il cui regolamento è costituito:

- (i) dalla nota informativa contenuta nel prospetto di base di Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A. relativo al "Programma di emissione, offerta e/o quotazione di Obbligazioni Zero Coupon, Obbligazioni a Tasso Fisso, Obbligazioni a Tasso Variabile e Obbligazioni a Tasso Variabile con Tasso Minimo (floor) e/o Tasso Massimo (cap), Obbligazioni a Tasso Misto (Fix to Floater o Floater to Fix) con eventuale Tasso Minimo (floor) e/o Tasso Massimo (cap) e Obbligazioni a Tasso Fisso Step Up/Step Down, con eventuale facoltà di rimborso anticipato a favore dell'Emittente e/o dell'obbligazionista" depositato presso la Consob in data 29 marzo 2019 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 0164235/19 del 28 marzo 2019, così come integrato dal Supplemento depositato presso la Consob in data 9 dicembre 2019 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 0781705/19 del 5 dicembre 2019 (di seguito, il "**Prospetto di Base**"); e
- (ii) dalle condizioni definitive delle Obbligazioni trasmesse alla Consob in data 20 gennaio 2020 (di seguito, le "**Condizioni Definitive**").

Nella presente avviso i termini in maiuscola non diversamente quivi definiti hanno lo stesso significato loro attribuito nel Prospetto di Base e/o nelle Condizioni Definitive, consultabili entrambi al seguente indirizzo internet: <https://www.mediobanca.com/it/prodotti-emessi/documenti/documentazione-quadro.html>

Il presente avviso è pubblicato per comunicare e rappresentare quanto segue.

In base alle Condizioni Definitive, alla data del presente avviso e fino alla Data di Scadenza (i.e. 28 febbraio 2027), il Prestito paga cedole trimestrali indicizzate al tasso USD Libor a 3 mesi.

L'Autorità di vigilanza del Regno Unito, la *Financial Conduct Authority* (di seguito, l "**FCA**"), ha annunciato che la pubblicazione di diverse scadenze del USD Libor (tra cui quella a 3 mesi) sarebbe cessata il 30 giugno 2023. In data 3 aprile 2023, la stessa FCA, a seguito di una consultazione da essa lanciata nel novembre 2022 e al fine di favorire un'ordinata migrazione dal tasso USD Libor a 1, 3 e 6 mesi ai tassi alternativi privi di rischio (c.d. *risk-free rates*), ha richiesto all'amministratore del USD Libor (*ICE Benchmark Administration Limited*) di continuare a pubblicare lo USD Libor a 1, 3 e 6 mesi oltre il termine di giugno 2023 e fino alla fine di settembre 2024, utilizzando però, a partire dal 1 luglio 2023, una metodologia di calcolo di tipo "sintetico" e quindi non rappresentativa del mercato di riferimento.



Tenuto conto del fatto che:

- (a) il tasso USD Libor a 3 mesi (ancorché calcolato secondo una metodologia sintetica e non rappresentativa) cesserà definitivamente di essere pubblicato alla fine di settembre 2024 e quindi ben prima della Data di Scadenza del Prestito; e
- (b) ai sensi dell' Allegato 1 delle Condizioni Definitive, la cessata pubblicazione del USD Libor a 3 mesi quale tasso di interesse di riferimento comporterà la necessità di determinare, secondo le modalità previste nelle Condizioni Definitive, un tasso sostitutivo del predetto tasso,

MEDIOBANCA – Banca di credito Finanziario S.p.A. (di seguito, anche “**Mediobanca**”), sia in veste di Emittente che di Agente di Calcolo del Prestito, dopo aver esperito i rimedi previsti dal Prospetto e dalle Condizioni Definitive, individua, con la presente, il tasso da applicare al Prestito in sostituzione del USD Libor a 3 mesi nel “**CME Term SOFR**” con scadenza a 3 mesi (nel prosieguo, anche, il “**Tasso Sostitutivo**”), maggiorato di un margine di adeguamento (*spread adjustment*) fissato dall’ISDA¹ in misura pari al **0,26161%** (di seguito, il “**Margine di Adeguamento**”).

Il Tasso Sostitutivo e il relativo Margine di Adeguamento sono stati individuati sulla base delle raccomandazioni pubblicate dall’*Alternative Reference Rates Committee (ARRC)* che rappresenta il gruppo di lavoro istituito dal *Federal Reserve Board* e dalla *Federal Reserve Bank* di New York per identificare il tasso alternativo privo di rischio (*risk free rate*) per lo USD Libor. Dette raccomandazioni sono consultabili al seguenti link:

- <https://www.newyorkfed.org/medialibrary/Microsites/arrc/files/2021/spread-adjustments-narrative-oct-6-2021;>
- [https://www.newyorkfed.org/medialibrary/Microsites/arrc/files/2023/ARRC-Term-SOFR-Scope-of-Use-Best-Practice-Recommendations.pdf.](https://www.newyorkfed.org/medialibrary/Microsites/arrc/files/2023/ARRC-Term-SOFR-Scope-of-Use-Best-Practice-Recommendations.pdf)

Informazioni sul CME Term SOFR

Il CME Term SOFR è fornito e calcolato da *CME Group Benchmark Administration Limited (CBA)*, soggetto iscritto, ai sensi dell’articolo 36 del *Benchmark Regulation* come recepito e in vigore nel Regno Unito (“**UK Benchmark Regulation**”), nel registro degli amministratori degli indici di riferimento (benchmark) istituito presso la FCA. Il CME Term SOFR è inoltre conforme ai principi definiti da IOSCO² per i benchmark utilizzati sul mercato, nonché alle previsioni contenute nella UK Benchmark Regulation.

Il CME Term è un tasso a termine, basato sul SOFR (*Secured Overnight Financing Rate*) e l’ammontare degli interessi viene stabilito in anticipo (cd. metodologia *forward-looking*). Il SOFR misura il costo della raccolta di denaro con scadenza a un giorno (*overnight*) nel mercato pronti

¹ ISDA sta per “International Swaps and Derivatives Association, Inc.” ed è l’associazione di riferimento per il mercato dei derivati *over-the-counter*.

² IOSCO sta per “International Organization of Securities Commissions” ed è un’organizzazione internazionale alla quale aderiscono le Autorità di vigilanza dei mercati finanziari.



contro termine dei titoli del Tesoro degli Stati Uniti e viene calcolato ogni giorno dalla Federal Reserve Bank di New York.

Il CME Term SOFR viene pubblicato alle 06.00 (ora di New York) di ciascun giorno che è un *U.S. Government Securities Business Day*³ per le seguenti scadenze: 1, 3, 6 e 12 mesi.

Informazioni sull'andamento storico del CME Term SOFR a 3 mesi possono essere ottenute su Bloomberg alla pagina TSFR3M Index.

Sostituzione del USD Libor a 3 mesi con il CME Term SOFR a 3 mesi maggiorato del Margine di Adeguamento e conseguenti modifiche al regolamento del Prestito

A partire dalla Data di Efficacia della Sostituzione (come di seguito definita):

- (a) le Cedole Variabili che matureranno sul Prestito saranno indicizzate a e calcolate sulla base del **CME Term SOFR a 3 mesi maggiorato del Margine di Adeguamento**;
- (b) il Tasso Sostitutivo diverrà il nuovo Tasso di Interesse Variabile nonché il Parametro di Indicizzazione applicato al Prestito e ogni riferimento nelle Condizioni Definitive a "USD Libor" o a "USD Libor a 3 mesi" comunque formulato dovrà essere inteso come riferimento al Tasso Sostitutivo;
- (c) al paragrafo 17 (*Descrizione del Parametro di Indicizzazione*) delle Condizioni Definitive, le informazioni ivi riportate riguardanti la descrizione del Parametro di Indicizzazione saranno sostituite e modificate conformemente a quanto riportato nella sezione "Informazioni sul CME Term SOFR" che precede;
- (d) Le pagine Bloomberg indicate nelle Condizioni Definitive in relazione al USD Libor saranno sostituite dalla seguente pagina: TSFR3M Index; e
- (e) Il Parametro di Indicizzazione continuerà ad essere rilevato il secondo Giorno Lavorativo precedente la data di inizio di ciascun Periodo di Interessi Variabili fermo, tuttavia, restando che (i) ai fini della rilevazione del Parametro di Indicizzazione, per "Giorno Lavorativo" si intende ciascun *U.S. Government Securities Business Day* e (ii) ai fini del pagamento delle Cedole, per "Giorno Lavorativo" si intende il giorno lavorativo determinato con riferimento alla piazza di New York e al sistema di TARGET 2. Pertanto, il paragrafo 26 (*Calendario Giorni Lavorativi*) delle Condizioni Definitive deve intendersi modificato di conseguenza.

Ai fini di quanto previsto nel presente avviso, per "**Data di Efficacia della Sostituzione**" si intende il giorno in cui le sostituzioni e modifiche di cui alle lettere da (a) a (e) che precedono diventeranno efficaci e tale giorno coinciderà con il primo giorno del Periodo di Interessi Variabili che avrà inizio nel mese di agosto 2023. Resta, pertanto inteso, che la Cedola Variabile in scadenza nel mese di agosto 2023 sarà l'ultima cedola indicizzata e calcolata sulla base del USD Libor a 3 mesi.

³ "U.S. Government Securities Business Day" indica qualsiasi giorno tranne il sabato, la domenica o un giorno in cui la *Bond Market Association* raccomanda che i dipartimenti a reddito fisso dei suoi membri siano chiusi per l'intera giornata ai fini della negoziazione di titoli di Stato statunitensi.



MEDIOBANCA
Banca di Credito Finanziario S.p.A.

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

<https://www.mediobanca.com/it/regolamento-benchmark-ue-2016-1011-lariforma-degli-ibors.html>.

Per qualsiasi richiesta di chiarimento in merito al presente avviso i portatori dei titoli possono contattare Mediobanca o il proprio intermediario che ha agito ai fini della sottoscrizione o dell'acquisto delle Obbligazioni.

Cordiali saluti,

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