

# PIANO DI SOSTITUZIONE DEGLI INDICI DI RIFERIMENTO UTILIZZATI NEI PRODOTTI INDICIZZATI - ESTRATTO

## 1. Introduzione e ambito di applicazione

Ai sensi dell'articolo 28, paragrafo 2, del Regolamento Benchmark 2016/1011 (il "**Regolamento Benchmark**" o "**BMR**") e dell'art. 118-bis del Decreto Legislativo del 1° settembre 1993 n. 385 ("**Testo Unico Bancario**" o "**TUB**") come di volta in volta modificati, MEDIOBANCA - Banca di Credito Finanziario S.p.A. ("**Mediobanca**" o la "**Banca**") predispone e pubblica in estratto sul proprio sito internet il presente solido piano scritto (il "**Piano**"). Tale Piano definisce le azioni che la Banca intraprenderà in caso di cessazione o variazione sostanziale di uno qualsiasi dei parametri di indicizzazione utilizzati dalla Banca ("**Benchmark**") e si applica a qualsiasi prodotto o strumento emesso da Mediobanca (il "**Prodotto Mediobanca**") collegato ad uno di questi Benchmark.

Mediobanca, ove possibile e in linea con le prassi di mercato, ha integrato le condizioni contrattuali dei Prodotti Mediobanca includendo clausole di *fallback* robuste che: a) individuano – in linea con il processo descritto nel presente Piano – il Benchmark alternativo da utilizzare in caso di cessazione o variazione sostanziale del Benchmark originario (cfr. paragrafo 3 del Piano); oppure b) prevedono un rinvio al presente Piano.

## 2. Iter Operativo per i casi di cessazione o variazione sostanziale di un Benchmark

### Monitoraggio e rilevazione di eventi rilevanti

Il Piano descrive le iniziative che la Banca intraprenderà nel caso in cui si verifichi o venga annunciata dalle autorità competenti la cessazione o variazione sostanziale di un Benchmark.

Per "cessazione" si intende il venire meno, in modo permanente o per un periodo di tempo indefinito, della rilevazione o determinazione del Benchmark da parte del soggetto che ne effettua il calcolo e la pubblicazione (cd. amministratore del Benchmark).

Per "variazione sostanziale" si intendono le c.d. "modifiche rilevanti" che impattano la metodologia utilizzata per il calcolo del Benchmark (es. nel caso in cui un amministratore di un Benchmark decida di implementare una nuova metodologia che comporti un cambiamento sostanziale della realtà economica sottostante che il Benchmark intende misurare). Dunque, non rilevano le variazioni quantitative di un Benchmark dovute alla naturale fluttuazione giornaliera dello stesso.

La Banca monitora costantemente la disponibilità dei Benchmark utilizzati nei Prodotti Mediobanca.

### Attuazione del Piano di Sostituzione

In caso di cessazione o variazione sostanziale di un Benchmark, Mediobanca porrà in essere tutte le attività necessarie al fine di garantire un'ordinata transizione dal Benchmark originario al Benchmark alternativo ovvero al Benchmark modificato. Si riporta di seguito un'elencazione esemplificativa e non esaustiva:

- ◆ esecuzione di un'analisi volta a verificare gli impatti sui clienti/controparti della Banca, al fine di comprendere le potenziali conseguenze derivanti dalla cessazione/variazione sostanziale del Benchmark utilizzato;
- ◆ valutazione della procedura prevista dall'amministratore del Benchmark per la gestione di variazioni sostanziali e cessazione del Benchmark amministrato;

- ◆ predisposizione di idonea e tempestiva informativa alla clientela in merito alla variazione sostanziale o cessazione del Benchmark, agli impatti che ne derivano per prodotti e relativi contratti in essere, nonché alle modalità (inclusa l'indicazione dei contatti della Banca) per ottenere chiarimenti e ricevere assistenza.

### **Individuazione del Benchmark Alternativo**

In caso di variazioni sostanziali la Banca, di norma, adotta il Benchmark così come sostanzialmente modificato dal relativo amministratore. Tuttavia, nel caso in cui l'autorità competente per detto Benchmark raccomandi o individui un Benchmark alternativo, la Banca applicherà tale Benchmark alternativo.

In caso di cessazione di uno o più Benchmark, la Banca individua il Benchmark alternativo secondo i criteri definiti nel presente Piano, che prevedono di tenere conto, in via prioritaria, delle eventuali raccomandazioni fornite dalle Banche Centrali, da associazioni di categoria o gruppi di lavoro appositamente costituiti (es. BCE Working Group), ovvero dall'amministratore del Benchmark. In assenza di tali raccomandazioni, la Banca individua esclusivamente Benchmark alternativi conformi al Regolamento Benchmark e coerenti in termini di natura, struttura, caratteristiche e diffusione sul mercato del Benchmark cessato o in via di cessazione.

I criteri di valutazione di cui sopra sono soggetti a revisione periodica da parte della Banca.

### **Margine di aggiustamento**

In caso di cessazione o variazione sostanziale di un Benchmark, Mediobanca valuterà la necessità di applicare al Benchmark alternativo un margine di aggiustamento – che potrà assumere valore positivo, negativo o pari a zero – con il fine esclusivo di minimizzare, per quanto possibile, eventuali impatti economici per una qualsiasi delle parti del contratto nella transizione dal Benchmark originario al Benchmark alternativo.

Ove necessario, la Banca utilizzerà quale margine di aggiustamento quello raccomandato dall'autorità competente. In assenza di tale raccomandazione, la Banca potrà applicare il margine di aggiustamento conformandosi alle indicazioni fornite da organizzazioni o associazioni internazionali di categoria riconosciute sul mercato.

### **Monitoraggio e aggiornamento del Piano**

La Banca monitora costantemente l'aggiornamento del presente Piano. In caso di variazioni normative, eventi legati alle condizioni di mercato, a modifiche organizzative o dell'operatività aziendale, nonché all'introduzione di nuovi Benchmark collegati a prodotti e servizi offerti, la Banca provvede ad aggiornare il Piano stesso comunicando i relativi aggiornamenti alla clientela alla prima occasione utile e in ogni caso almeno una volta all'anno secondo le modalità previste dalla normativa applicabile.

### 3. Tabella Benchmark Utilizzati

Nella Tabella seguente sono riportati i Benchmark attualmente utilizzati da Mediobanca con riferimento ai propri prodotti, nonché, ove individuato, il Benchmark alternativo che sarà applicato in caso di cessazione di quello originario.

Benchmark Originario	Amministratore/Soggetto incaricato del calcolo/pubblicazione dell'Benchmark	Caratteristiche	Benchmark alternativo	
			Tipologia di strumento	Benchmark alternativo
EURIBOR	European Money Market Institute (EMMI)	Maggiori informazioni sulle caratteristiche del Benchmark sono pubblicate sul sito dell'amministratore del Benchmark al seguente <a href="#">link</a> .	Mutui, prestiti al consumo e finanziamenti a PMI	EFTERM + margine di aggiustamento  Nel caso in cui l'indice EFTERM non fosse disponibile, per qualsiasi ragione, la Banca applica l'indice €STR Compounded
			Finanziamenti, Conti Corrente, Emissioni di titoli di debito	€STR Compounded + margine di aggiustamento
			Derivati (OTC, repo e operazioni di prestito titoli)	Term-adjusted €STR + margine di aggiustamento, che corrisponde al tasso individuato in conformità alle disposizioni di fallback contenute nei protocolli o nei fascicoli pubblicati da ISDA e applicabili a tali tipi di prodotti.
€STR	Banca Centrale Europea	Maggiori informazioni sulle caratteristiche del Benchmark sono pubblicate sul sito dell'amministratore del Benchmark al seguente <a href="#">link</a>	In caso di cessazione o variazione sostanziale di uno dei Benchmark in oggetto la Banca individuerà un Benchmark alternativo in linea con quanto previsto dal presente Piano.	
SOFR	Federal Reserve Bank of New York	Maggiori informazioni sulle caratteristiche del Benchmark sono pubblicate sul sito dell'amministratore del Benchmark al seguente <a href="#">link</a>		
SONIA	Bank of England	Maggiori informazioni sulle caratteristiche del Benchmark sono pubblicate sul sito dell'amministratore del Benchmark al seguente <a href="#">link</a>		
SARON	SIX Swiss Exchange	Maggiori informazioni sulle caratteristiche del Benchmark sono pubblicate sul sito		

		dell'amministratore del Benchmark al seguente <a href="#">link</a> .
<b>TONA</b>	Bank of Japan	Maggiori informazioni sulle caratteristiche del Benchmark sono pubblicate sul sito dell'amministratore del Benchmark al seguente <a href="#">link</a> .
<b>ICE SWAP RATE (ISDAFIX)</b>	ICE Benchmark Administration Limited (IBA)	Maggiori informazioni sulle caratteristiche del Benchmark sono pubblicate sul sito dell'amministratore del Benchmark al seguente <a href="#">link</a> .
<b>WIBOR</b>	GPW Benchmark S.A	Maggiori informazioni sulle caratteristiche del Benchmark sono pubblicate sul sito dell'amministratore del Benchmark al seguente <a href="#">link</a> .
<b>STIBOR</b>	Swedish Financial Benchmark Facility AB	Maggiori informazioni sulle caratteristiche del Benchmark sono pubblicate sul sito dell'amministratore del Benchmark al seguente <a href="#">link</a> .
<b>NIBOR</b>	Norske Finansielle Referanser (NoRe)	Maggiori informazioni sulle caratteristiche del Benchmark sono pubblicate sul sito dell'amministratore del Benchmark al seguente <a href="#">link</a> .
<b>Bank Bill Swap Rate</b>	ASX Benchmarks Pty Ltd	Maggiori informazioni sulle caratteristiche del Benchmark sono pubblicate sul sito dell'amministratore del Benchmark al seguente <a href="#">link</a> .
<b>CAC 40</b>	Euronext Paris	Maggiori informazioni sulle caratteristiche del Benchmark sono pubblicate sul sito dell'amministratore del Benchmark al seguente <a href="#">link</a> .
<b>Dax (NR) EUR</b>	STOXX Ltd	Maggiori informazioni sulle caratteristiche del Benchmark sono pubblicate sul sito dell'amministratore del Benchmark al seguente <a href="#">link</a> .
<b>IBEX 35</b>	Sociedad de Bolsas - company belonged to the Grupo de Bolsas y Mercados Españoles	Maggiori informazioni sulle caratteristiche del Benchmark sono pubblicate sul sito

		dell'amministratore del Benchmark al seguente <a href="#">link</a>
<b>SMI</b>	SIX Index AG	Maggiori informazioni sulle caratteristiche del Benchmark sono pubblicate sul sito dell'amministratore del Benchmark al seguente <a href="#">link</a>
<b>NASDAQ 100</b>	Nasdaq Copenhagen	Maggiori informazioni sulle caratteristiche del Benchmark sono pubblicate sul sito dell'amministratore del Benchmark al seguente <a href="#">link</a>
<b>NIKKEI 225</b>	Nikkei Inc	Maggiori informazioni sulle caratteristiche del Benchmark sono pubblicate sul sito dell'amministratore del Benchmark al seguente <a href="#">link</a>
<b>HICP</b>	Eurostat	Maggiori informazioni sulle caratteristiche del Benchmark sono pubblicate sul sito dell'amministratore del Benchmark al seguente <a href="#">link</a>
<b>FOI</b>	ISTAT	Maggiori informazioni sulle caratteristiche del Benchmark sono pubblicate sul sito dell'amministratore del Benchmark al seguente <a href="#">link</a>
<b>CPI YOY</b>	Dipartimento del Lavoro statunitense (Bureau of Labor Statistics)	Maggiori informazioni sulle caratteristiche del Benchmark sono pubblicate sul sito dell'amministratore del Benchmark al seguente <a href="#">link</a>
<b>Australia RBA Cash Rate Target</b>	Reserve Bank of Australia (RBA)	Maggiori informazioni sulle caratteristiche del Benchmark sono pubblicate sul sito dell'amministratore del Benchmark al seguente <a href="#">Link</a>
<b>Brazil Cetip DI Interbank Deposit Rate</b>	B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão	Maggiori informazioni sulle caratteristiche del Benchmark sono pubblicate sul sito dell'amministratore del Benchmark al seguente <a href="#">Link</a>
<b>Czech Interbank Offer Rates (PRIBOR)</b>	Czech Financial Benchmark Facility (CFBF)	Maggiori informazioni sulle caratteristiche del Benchmark sono pubblicate sul sito

		dell'amministratore del Benchmark al seguente <a href="#">Link</a>
<b>HIBOR (Hong Kong Interbank Offered Rate)</b>	Hong Kong Association of Banks (HKAB) in collaborazione con Hong Kong Monetary Authority (HKMA)	Maggiori informazioni sulle caratteristiche del Benchmark sono pubblicate sul sito dell'amministratore del Benchmark al seguente <a href="#">Link</a>
<b>NBH BUBOR (Budapest Interbank Offered Rate)</b>	National Bank of Hungary (NBH)	Maggiori informazioni sulle caratteristiche del Benchmark sono pubblicate sul sito dell'amministratore del Benchmark al seguente <a href="#">Link</a>
<b>SK KFB KORIBOR (Korean Interbank Offered Rate)</b>	Korea Financial Investment Association (KOFIA)	Maggiori informazioni sulle caratteristiche del Benchmark sono pubblicate sul sito dell'amministratore del Benchmark al seguente <a href="#">Link</a>
<b>ROBID-ROBOR</b>	National Bank of Romania (NBR)	Maggiori informazioni sulle caratteristiche del Benchmark sono pubblicate sul sito dell'amministratore del Benchmark al seguente <a href="#">Link</a>
<b>SIBOR (Singapore Interbank Offered Rate)</b>	Association of Banks in Singapore (ABS)	Maggiori informazioni sulle caratteristiche del Benchmark sono pubblicate sul sito dell'amministratore del Benchmark al seguente <a href="#">Link</a>
<b>BIBOR (Bangkok Interbank Offered Rate)</b>	Bank of Thailand (BOT)	Maggiori informazioni sulle caratteristiche del Benchmark sono pubblicate sul sito dell'amministratore del Benchmark al seguente <a href="#">Link</a>
<b>RepoFunds Rate</b>	IHS Markit Benchmark Administration Ltd (IBA)	Maggiori informazioni sulle caratteristiche del Benchmark sono pubblicate sul sito dell'amministratore del Benchmark al seguente <a href="#">Link</a>

### FAMIGLIE DI BENCHMARK

Famiglia di Benchmark	Amministratore/Soggetto incaricato del calcolo/pubblicazione dell' Benchmark	Caratteristiche	Benchmark alternativo
<b>STOXX</b>	STOXX Limited	Maggiori informazioni sulla famiglia di Benchmark sono pubblicate sul sito dell'amministratore del Benchmark al seguente <a href="#">link</a>	In caso di cessazione o variazione sostanziale di uno degli Benchmark in oggetto la Banca individuerà un Benchmark alternativo in linea con quanto previsto dal presente Piano.
<b>FTSE RUSSELL</b>	FTSE International Limited	Maggiori informazioni sulla famiglia di Benchmark sono pubblicate sul sito dell'amministratore del Benchmark al seguente <a href="#">link</a>	
<b>S&amp;P DOW JONES INDICES</b>	S&P Dow Jones Indices Limited	Maggiori informazioni sulla famiglia di Benchmark sono pubblicate sul sito dell'amministratore del Benchmark al seguente <a href="#">link</a>	
<b>HANG SENG INDEXES</b>	Hang Seng Indexes Company Limited	Maggiori informazioni sulla famiglia di Benchmark sono pubblicate sul sito dell'amministratore del Benchmark al seguente <a href="#">link</a>	
<b>NASDAQ</b>	Nasdaq Copenhagen	Maggiori informazioni sulla famiglia di Benchmark sono pubblicate sul sito dell'amministratore del Benchmark al seguente <a href="#">link</a>	