

PIANO INTERNO IN CASO DI VARIAZIONE SOSTANZIALE O CESSAZIONE DEGLI INDICI DI RIFERIMENTO UTILIZZATI NEI CONTRATTI FINANZIARI AI SENSI DEL REGOLAMENTO (UE) 2016/1011

(Aggiornato a febbraio 2023)

Dal 1° gennaio 2018 è applicabile il Regolamento (UE) 2016/1011 dell'8 giugno 2016 (c.d. *Benchmarks Regulation* – BMR), come modificato dal Regolamento (UE) 2021/168, in materia di indici usati come riferimento negli strumenti finanziari e nei contratti finanziari, o per misurare le *performance* di fondi di investimento.

In particolare, l'articolo 28 del citato Regolamento prevede l'obbligo di redigere e mantenere aggiornato un "piano" scritto che specifichi le azioni da intraprendere in caso di "variazione sostanziale" o "cessazione" di un indice di riferimento utilizzato per la parametrizzazione di un contratto finanziario.

In ottemperanza alle disposizioni normative sopra indicate, è stato redatto il presente "Piano interno in caso di variazione sostanziale o cessazione degli indici di riferimento utilizzati nei contratti finanziari ai sensi del Regolamento (UE) 2016/1011", insieme alla relativa tabella degli indici di riferimento sostitutivi.

Con il termine "**contratto finanziario**" si fa riferimento a quanto definito nell'articolo 3, paragrafo 1, n. 18, del citato Regolamento (UE) 2016/1011, che identifica:

1. I contratti in base ai quali il creditore concede o s'impegna a concedere al consumatore un credito sotto forma di dilazione di pagamento, di prestito o di altra agevolazione finanziaria analoga (Direttiva 2008/48/CE – CCD);
2. I contratti in base ai quali il creditore concede o s'impegna a concedere al consumatore un credito garantito da un'ipoteca su beni immobili residenziali o da un diritto connesso ai beni immobili residenziali, oppure un credito finalizzato all'acquisto o alla conservazione di diritti di proprietà su un terreno o su una costruzione edificata o progettata (Direttiva 2014/17/UE – MCD).

Piano interno

<p>1. Rilevazione dell'evento di variazione sostanziale o di cessazione indice</p>	<p>"Variazione sostanziale" è intesa come modifica rilevante delle metodologie di rilevazione e determinazione dell'indice (c.d. "<i>material changes</i>"), escludendo, quindi, le variazioni quantitative dell'indice di riferimento dovute alla naturale fluttuazione giornaliera del parametro.</p> <p>"Cessazione" è intesa come il venir meno della rilevazione o determinazione del parametro da parte del relativo amministratore.</p>
<p>2. Individuazione dell'indice di riferimento sostitutivo</p>	<p>La scelta dell'indice di riferimento sostitutivo è effettuata, ove presente, in conformità con le tabelle sotto riportate. L'indicazione preventiva degli indici alternativi o sostitutivi è presente dove sia stata "possibile e opportuna" la loro individuazione, sulla base delle condizioni normative e di mercato vigenti al momento della redazione del presente piano interno.</p> <p>La scelta dell'indice sostitutivo di riferimento è effettuata riflettendo la natura e la struttura, nonché la diffusione sul mercato, dell'indice che ha subito l'evento della variazione sostanziale o cessazione.</p>

	<p>In particolare:</p> <ol style="list-style-type: none"><p>1. La scelta dell' "<i>Euro short-term rate</i>", o €STR, quale sostitutivo al tasso EURIBOR è da ricercarsi nelle seguenti motivazioni:</p><p>Affidabilità dell'indicatore: In ambito europeo a settembre 2017 la BCE, insieme con la Financial Services and Markets Authority (FSMA), l'ESMA e la Commissione Europea, ha istituito il "<i>Working Group on Euro risk-free rates</i>". Al gruppo di lavoro, composto da banche, associazioni di categoria, società finanziarie e amministratori di indici di riferimento, è stato attribuito il compito di individuare un tasso <i>risk-free</i> alternativo per l'area dell'euro.</p><p>Attinenza all'attività bancaria: L'<i>Euro short-term rate</i>, o €STR, è un tasso <i>overnight</i> che riflette il costo di provvista delle banche da controparti finanziarie (banche e altri intermediari all'ingrosso).</p><p>Certeza del calcolo dell'indicatore: L'€STR è pubblicato dalla BCE dal 2 ottobre 2019 ed è basato interamente sulle informazioni statistiche raccolte in conformità con la Money Market Statistical Reporting Regulation (MMSR). La metodologia di calcolo è stata definita sulla base degli esiti di due consultazioni pubbliche ed è in linea con i principi stabiliti dall'IOSCO (International Organization of Securities Commissions – Organizzazione Internazionale delle Autorità di controllo dei mercati finanziari).</p><p>Supervisione della banca centrale nazionale: Oltre alla partecipazione al Collegio di supervisione dell'EURIBOR, la Banca d'Italia segue con attenzione gli sviluppi della riforma degli indici di riferimento e contribuisce ai lavori in ambito europeo con il coinvolgimento diretto nelle iniziative dell'Eurosistema relative alla produzione dell'€STR.</p><p>Perfetta sostituibilità di scadenze su dati interpolati: dal 15 aprile 2021 la BCE pubblica sul proprio sito <i>Internet</i> l'€STR composto per le scadenze a una settimana, un mese, tre mesi, sei mesi e dodici mesi (le stesse dell'EURIBOR).</p><p>Inoltre, a novembre 2020 il <i>Working Group on Euro risk-free rates</i> ha emanato una consultazione pubblica per l'individuazione della metodologia più appropriata per la determinazione di un tasso di riserva per l'EURIBOR a partire dall'€STR (incluso uno <i>spread adjustment</i> per tenere conto dei premi per il rischio di credito e di liquidità).</p><p>Per le motivazioni sopra descritte, l'<i>Euro short-term rate</i>, o €STR, costituisce un valido indice di riferimento sostitutivo.</p><p>2. Analoghe motivazioni, in caso di variazione sostanziale o di cessazione degli indici Libor, sono alla base della individuazione, quali indici sostitutivi, degli <i>Overnight Financing Rate</i> pubblicati dalle rispettive Banche centrali.</p> <p>La procedura relativa alle azioni da intraprendere in caso di variazioni sostanziali o cessazione di un indice di riferimento è integrata nel presente documento.</p>
--	---

3. Approvazione e deliberazione dell'indice sostitutivo	Gli indici sostitutivi sono approvati dal Consiglio di Amministrazione della Banca di Credito Popolare S.C.p.A.
4. Comunicazione alla clientela della variazione dell'indice di riferimento	In caso di variazione sostanziale o cessazione di un indice di riferimento, la Banca comunica l'indice sostitutivo al cliente secondo le modalità di comunicazione scelte dal cliente stesso per l'invio della corrispondenza relativa al rapporto contrattuale.
5. Applicazione dell'indice sostitutivo al contratto interessato	Ordinariamente, la sostituzione dell'indice è effettuata a decorrere dall'inizio del primo periodo successivo alla variazione sostanziale o alla cessazione dell'indice di riferimento contrattualmente stabilito.

TABELLA DEGLI INDICI DI RIFERIMENTO SOSTITUTIVI

Attuale indice di riferimento	Emittente o Amministratore dell'indice di riferimento attuale	Possibile indice di riferimento sostitutivo	Emittente o Amministratore dell'indice di riferimento sostitutivo
EURIBOR 1 MESE PUNTUALE RILEVAZIONE MENSILE BASE 365	E.M.M.I. (European Money Markets Institute) - Comitato di gestione dell'Euribor (Euribor Panel Steering Committee)	Euro short-term rate	Banca Centrale Europea (BCE)
EURIBOR 3 MESI PUNTUALE RILEVAZIONE TRIMESTRALE BASE 365	E.M.M.I. (European Money Markets Institute) - Comitato di gestione dell'Euribor (Euribor Panel Steering Committee)	Euro short-term rate	Banca Centrale Europea (BCE)
EURIBOR 6 MESI PUNTUALE RILEVAZIONE SEMESTRALE BASE 365	E.M.M.I. (European Money Markets Institute) - Comitato di gestione dell'Euribor (Euribor Panel Steering Committee)	Euro short-term rate	Banca Centrale Europea (BCE)
EURIBOR 1 MESE VARIAZIONE TRIMESTRALE BASE 365 MEDIA ULTIMO MESE PRECEDENTE	E.M.M.I. (European Money Markets Institute) - Comitato di gestione dell'Euribor (Euribor Panel Steering Committee)	Euro short-term rate	Banca Centrale Europea (BCE)
EURIBOR 3 MESI VARIAZIONE TRIMESTRALE BASE 365 MEDIA ULTIMO MESE PRECEDENTE	E.M.M.I. (European Money Markets Institute) - Comitato di gestione dell'Euribor (Euribor Panel Steering Committee)	Euro short-term rate	Banca Centrale Europea (BCE)
EURIBOR 6 MESI VARIAZIONE TRIMESTRALE BASE 365 MEDIA ULTIMO MESE PRECEDENTE	E.M.M.I. (European Money Markets Institute) - Comitato di gestione dell'Euribor (Euribor Panel Steering Committee)	Euro short-term rate	Banca Centrale Europea (BCE)
EURIBOR 1 MESE VARIAZIONE MENSILE BASE 365 MEDIA ULTIMO MESE PRECEDENTE	E.M.M.I. (European Money Markets Institute) - Comitato di gestione dell'Euribor (Euribor Panel Steering Committee)	Euro short-term rate	Banca Centrale Europea (BCE)
EURIBOR 3 MESI VARIAZIONE MENSILE BASE 365 MEDIA ULTIMO MESE PRECEDENTE	E.M.M.I. (European Money Markets Institute) - Comitato di gestione dell'Euribor (Euribor Panel Steering Committee)	Euro short-term rate	Banca Centrale Europea (BCE)

EURIBOR 6 MESI VARIAZIONE MENSILE BASE 365 MEDIA ULTIMO MESE PRECEDENTE	E.M.M.I. (European Money Markets Institute) - Comitato di gestione dell'Euribor (Euribor Panel Steering Commitee)	Euro short-term rate	Banca Centrale Europea (BCE)
EURIBOR 3 MESI RILEVAZIONE TRIMESTRALE BASE 365 PUNTUALE FINE MESE PRECEDENTE	E.M.M.I. (European Money Markets Institute) - Comitato di gestione dell'Euribor (Euribor Panel Steering Commitee)	Euro short-term rate	Banca Centrale Europea (BCE)
EURIBOR 3 MESI RILEVAZIONE TRIMESTRALE BASE 365 MEDIA 2 MESI PRECEDENTI	E.M.M.I. (European Money Markets Institute) - Comitato di gestione dell'Euribor (Euribor Panel Steering Commitee)	Euro short-term rate	Banca Centrale Europea (BCE)
EURIBOR 6 MESI RILEVAZIONE TRIMESTRALE BASE 365 MEDIA 2 MESI PRECEDENTI	E.M.M.I. (European Money Markets Institute) - Comitato di gestione dell'Euribor (Euribor Panel Steering Commitee)	Euro short-term rate	Banca Centrale Europea (BCE)
EURIBOR 1 MESE VARIAZIONE MENSILE BASE 360 MEDIA ULTIMO MESE PRECEDENTE	E.M.M.I. (European Money Markets Institute) - Comitato di gestione dell'Euribor (Euribor Panel Steering Commitee)	Euro short-term rate	Banca Centrale Europea (BCE)
EURIBOR 3 MESI VARIAZIONE MENSILE BASE 360 MEDIA ULTIMO MESE PRECEDENTE	E.M.M.I. (European Money Markets Institute) - Comitato di gestione dell'Euribor (Euribor Panel Steering Commitee)	Euro short-term rate	Banca Centrale Europea (BCE)
EURIBOR 6 MESI VARIAZIONE MENSILE BASE 360 MEDIA ULTIMO MESE PRECEDENTE	E.M.M.I. (European Money Markets Institute) - Comitato di gestione dell'Euribor (Euribor Panel Steering Commitee)	Euro short-term rate	Banca Centrale Europea (BCE)
EURIBOR 3 MESI PULTUALE BASE 365 RILEVAZIONE MENSILE	E.M.M.I. (European Money Markets Institute) - Comitato di gestione dell'Euribor (Euribor Panel Steering Commitee)	Euro short-term rate	Banca Centrale Europea (BCE)
EURIBOR 3 MESI PUNTUALE BASE 360 RILEVAZIONE TRIMESTRALE	E.M.M.I. (European Money Markets Institute) - Comitato di gestione dell'Euribor (Euribor Panel Steering Commitee)	Euro short-term rate	Banca Centrale Europea (BCE)
EURIBOR 6 MESI BASE 360 (TESORERIE ENTI) RILEVAZIONE SEMESTRALE	E.M.M.I. (European Money Markets Institute) - Comitato di gestione dell'Euribor (Euribor Panel Steering Commitee)	Euro short-term rate	Banca Centrale Europea (BCE)
EURIBOR 1 ANNO PUNTUALE BASE 365 RILEVAZIONE MENSILE	E.M.M.I. (European Money Markets Institute) - Comitato di gestione dell'Euribor (Euribor Panel Steering Commitee)	Euro short-term rate	Banca Centrale Europea (BCE)
LIBOR GBP	IBA - ICE Benchmark Administration	SONIA, Sterling overnight index average	Bank of England
LIBOR JPY	IBA - ICE Benchmark Administration	TONAR, Tokyo overnight average	Japan Bankers Association

LIBOR CHF	IBA - ICE Benchmark Administration	SARON, Swiss average rate overnight	Six Swiss Exchange Ltd.
LIBOR USD	IBA - ICE Benchmark Administration	SOFR (Secured Overnight Financing Rate)	Federal Reserve Bank of New York

Il presente piano interno è applicato nel caso in cui il contratto finanziario non preveda, *ab origine*, il riferimento a un indice di riferimento sostitutivo, oppure nell'eventualità in cui anche quest'ultimo cessi o registri l'evento della variazione sostanziale.

Il presente piano, messo a disposizione sul sito della Banca www.bcp.it, è oggetto di costante aggiornamento, nonché di verifica di coerenza degli indici di riferimento utilizzati o richiamati.