PIANO DI SOSTITUZIONE DEGLI INDICI

1. PROCESSO DI IDENTIFICAZIONE DEGLI INDICI

Il processo di identificazione degli indici di riferimento e, quando possibile, degli indici sostitutivi consiste nella individuazione dei parametri da cui far dipendere il costo delle operazioni di credito diretto a tasso di interesse variabile. In quanto tale, il processo in parola risulta imprescindibile ogni volta che Confidimprese FVG definisca nuovi prodotti di credito diretto a tasso di interesse variabile. In tale contesto, dunque:

- gli indici di riferimento rappresenteranno i parametri che determineranno il tasso di interesse applicato;
- gli indici sostitutivi rappresenteranno i parametri che saranno applicati nel caso in cui gli indici di riferimento originari dovessero risultare non utilizzabili a causa di eventi quali la variazione sostanziale o cessazione.

Il processo di identificazione degli indici deve sempre svolgersi nel rispetto dell'iter operativo definito da Confidimprese FVG. Nel processo saranno coinvolti il Direttore Generale ed i servizi Amministrazione e Finanza, Compliance, Risk Management, RSI.

2. PROCESSO DI GESTIONE DEGLI INDICI

Il processo di gestione degli indici di riferimento e sostitutivi consiste nel monitoraggio periodico degli stessi, al fine di rilevare, con tempestività, le naturali fluttuazioni di mercato, oltreché gli eventuali eventi comportanti l'indisponibilità degli indici in parola.

Il processo di gestione degli indici deve sempre svolgersi nel rispetto dell'iter operativo definito da Confidimprese FVG. Nel processo sarà coinvolto il servizio Amministrazione e Finanza.

3. PROCESSO DI SOSTITUZIONE DEGLI INDICI

Il processo di sostituzione degli indici di riferimento, ovvero degli indici sostitutivi consiste nella modifica di quei parametri individuati da Confidimprese FVG per la determinazione del tasso di interesse variabile applicato ai prodotti di credito diretto.

La modifica in parola si rende necessaria ogni volta che il Confidi rilevi, in sede di monitoraggio periodico, il verificarsi di eventi straordinari che determinino l'inapplicabilità degli indici di riferimento o sostitutivi adottati.

Gli eventi straordinari che possono determinare l'inapplicabilità degli indici sono individuabili in quelli appresso elencati:

- variazione sostanziale degli indici, vale a dire la modifica rilevante della metodologia di rilevazione e determinazione dell'indice, con esclusione delle variazioni quantitative dovute alle naturali fluttuazioni del parametro;

- cessazione degli indici, vale a dire l'interruzione permanente della rilevazione o determinazione dei parametri da parte dell'Amministratore.

–

Si precisa che, ai sensi dell'articolo 23-ter del Regolamento (UE) 2016/1011, in talune ipotesi di variazione sostanziale o cessazione, la modifica degli indici interessati dall'evento avverrà mediante applicazione diretta dei parametri alternativi individuati dalla Commissione europea (c.d. sostituzione legale).

In tutti gli altri casi, Confidimprese FVG dovrà procedere secondo l'iter illustrato alla tabella che segue, avendo cura di darne comunicazione alla clientela interessata, in forma scritta o mediante altro supporto durevole previamente accettato ed entro e non oltre 30 giorni dal verificarsi dell'evento. In ipotesi di sostituzione dell'indice di riferimento variato in maniera sostanziale o cessato, la modifica comunicata si intenderà approvata qualora la clientela non receda, senza spese, dal contratto entro 2 mesi dalla ricezione della comunicazione. In caso di recesso, la clientela avrà diritto, in sede di liquidazione del rapporto, all'applicazione delle condizioni precedentemente praticate, anche con riferimento al tasso di interesse e tenendo conto, ove necessario, dell'ultimo valore disponibile degli indici di riferimento.

Il processo di sostituzione degli indici indisponibili - siano essi indici di riferimento, ovvero sostitutivi - deve sempre svolgersi nel rispetto dell'iter operativo definito da Confidimprese FVG. Nel processo saranno coinvolti il Direttore Generale ed i servizi Amministrazione e Finanza, Compliance, Risk Management, RSI.

4. AGGIORNAMENTO DEL PIANO INTERNO

La revisione del Piano deve avvenire almeno con cadenza annuale, fatti salvi gli eventuali aggiornamenti infrannuali che dovessero rendersi necessari. Ogni modifica al Piano deve essere notiziata alla clientela interessata, annualmente o alla prima occasione utile e secondo le modalità prescritte dall'articolo 119 TUB. Nel caso in cui non dovessero rendersi necessari aggiornamenti annuali, ovvero infrannuali, la clientela deve, egualmente, esserne informata, con le tempistiche e le modalità succitate.

INDICI DI RIFERIMENTO E INDICI SOSTITUTIVI NEI PRODOTTI DI CREDITO DIRETTO A TASSO DI INTERESSE VARIABILE

Gli indici di riferimento e gli indici sostitutivi identificati ed adottati da Confidimprese FVG sono illustrati nella tabella che segue.

DIVISA	INDICE DI RIFERIMENTO		INDICE SOSTITUTIVO			
	INDICE	AMMINISTRATORE	INDICE	AMMINISTRATORE	IDONEITÀ	
Euro	Euribor 360 a 3 mesi	E.M.M.I. ⁽¹⁾	Il livello (forward-looking)	€STR TERM a 3 mesi	B.C.E. ⁽²⁾	Indice risk-free identificato dal Working Group on euro risk-free rates istituito per l'identificazione di tassi risk-free nell'area euro
			Il livello (backward-looking)	€STR COMPOUNDED a 3 mesi		

Gli indici in parola sono il risultato delle analisi condotte dal Confidi nel rispetto dell'iter dallo stesso adottato e formalizzato nel presente Piano.

In particolare, nell'identificazione degli indici, Confidimprese FVG ha provveduto a verificare, tra le altre, che i parametri di riferimento e sostitutivi fossero amministrati da un Amministratore presente nel Registro tenuto dall'E.S.M.A.⁽³⁾, oltreché connotati da requisiti di trasparenza, rappresentatività e semplicità. In questi termini, si evidenzia che l'indice di riferimento EURIBOR è amministrato da E.M.M.I., Istituzione che configura quale Amministratore presente nel predetto Registro e che gli indici sostitutivi sono stati identificati da Confidimprese FVG tenendo conto delle indicazioni fornite dal Working Group on euro risk-free rates in merito ai finanziamenti verso PMI⁽⁴⁾.

In sede di applicazione degli indici sostitutivi, qualora necessario, potrà essere applicato uno spread di aggiustamento, anche in funzione delle indicazioni che dovessero provenire dalle Autorità di vigilanza o regolamentari, al fine di garantire l'equivalenza delle condizioni economiche ed evitare trasferimenti di valore nel rapporto tra le Parti.

Attesa la natura degli indici in questione, la mappatura degli indici sarà costantemente aggiornata dalla struttura interna competente in funzione degli esiti del monitoraggio periodico dalla stessa condotto. Gli aggiornamenti agli indici comporteranno la revisione del presente Piano e, in particolare, della tabella precedente.

Gli indici di riferimento e sostitutivi sopra illustrati sono adottati da Confidimprese FVG per la determinazione del tasso di interesse applicato ai prodotti indicati nella tabella che segue,

⁽¹⁾ European Money Market Institute.

⁽²⁾ Banca Centrale Europea.

⁽³⁾ European Securities and Markets Authority.

⁽⁴⁾ Il riferimento è al documento "Recommendations by the working group on euro risk-free rates on EURIBOR fallback trigger events and €STR-based EURIBOR fallback rates", Maggio 2021, pag. 16. Il documento in parola contiene le indicazioni del Working group per la sostituzione dell'EURIBOR, qualora il parametro dovesse essere interessato da variazioni sostanziali, ovvero cessazione. In particolare, per le operazioni che richiedono una conoscenza del tasso di interesse con un certo anticipo, come, appunto, quelle con controparti PMI, il Working Group suggerisce agli Intermediari di adottare un meccanismo di sostituzione "a cascata", vale a dire articolato su due livelli, con applicazione, dapprima, di una metodologia forward-looking e, in caso di indisponibilità, una metodologia backward-looking.

all'interno della quale si dà contezza, altresì, delle modalità di sostituzione in caso di variazione sostanziale o cessazione.

PRODOTTI INDICIZZATI	MODALITÀ DI SOSTITUZIONE
Mutuo chirografario "variabile"	Applicazione della clausola di rinvio presente nel contratto, con la quale si rimanda al presente Piano pubblicato, per estratto, sul sito internet

L'offerta di prodotti di credito diretto a tasso di interesse variabile ulteriori o diversi comporterà aggiornamento del presente Piano e, in particolare, della tabella che precede.