

Piano di Sostituzione

Il presente Piano di Sostituzione è parte integrante del Piano Solido e Scritto pubblicato sul sito della banca.

Indici sostitutivi dell'EURIBOR: a fronte della eventuale cessazione dell'EURIBOR, la Banca prevede due indici alternativi:

- al primo livello il TERM ESTR, un indice "forward looking" (cioè di natura previsionale, analogamente all'EURIBOR) che risponde ai requisiti della BMR in quanto basato su una metodologia trasparente che utilizza i prezzi dei derivati legati all'ESTR rilevati su piattaforme e mercati di negoziazione appositamente selezionati. Ai fini della determinazione del tasso finito da utilizzare per il calcolo degli interessi in caso di cessazione dell'indice di riferimento principale, si replicheranno le medesime modalità di rilevazione e di calcolo descritte nel contratto per l'indice di riferimento principale cessato, applicandone all'indice sostitutivo individuato.
- al secondo livello l'ESTR Compounded a 1 o 3 mesi, media "backward looking" (cioè riferita ai valori storici) delle rilevazioni giornaliere dell'ESTR.

L'utilizzo di questi indici sostitutivi per i contratti di finanziamento in Euro è stato raccomandato dal Working Group on Euro Risk free rates* riunito presso ESMA. La scelta di utilizzare il TERM ESTR fornito da EMMI come tasso forward looking risponde alla logica di utilizzare, quando possibile, tassi i cui Amministratori siano presenti nel Registro ESMA e sottoposti a regolamentazione europea.

Indici sostitutivi del tasso BCE: il regolamento BMR non si applica agli indici pubblicati dalle banche centrali. Tuttavia, Banco BPM ha previsto che anche per gli indici derivati dal tasso BCE ci sia almeno l'indice sostitutivo di primo livello, che è stato individuato nell'ESTR Compounded a 1 mese. Tale indice è rappresentativo degli effetti sui tassi di interesse dell'Euro conseguenti alle politiche monetarie della Banca Centrale, espresse attraverso il tasso BCE.

* Working Group on Euro Risk-Free Rates: *Guidance for Corporate Lending Products for Implementing the Recommendations on EURIBOR Fallback Trigger Events and ESTR-based EURIBOR Fallback Rates (Maggio 2023); "Working Group on Euro Risk-Free Rates: Final Statement" (dicembre 2023).*

Indice principale	Descrizione	1° indice sostitutivo	2° indice sostitutivo
Euribor 1 settimana	Tutti i tassi derivati dall'indice Euribor 1 settimana	TERM ESTR a 1 settimana, rilevato dall'EMMI e diffuso alle ore 11,15 dell'Europa Centrale di ogni giorno lavorativo sui principali circuiti telematici (es: https://www.emmi-benchmarks.eu/benchmarks/etterm) e sulla stampa specializzata, aumentato del Credit Spread Adjustment relativo all'indice cessato. Per giorno lavorativo si intende un giorno ove è in funzione, per i pagamenti in Euro, il sistema Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System (TARGET 2).	
Euribor 1 mese	Tutti i tassi derivati dall'indice Euribor 1 mese	TERM ESTR a 1 mese, rilevato dall'EMMI e diffuso alle ore 11,15 dell'Europa Centrale di ogni giorno lavorativo sui principali circuiti telematici (es: https://www.emmi-benchmarks.eu/benchmarks/etterm) e sulla stampa specializzata, aumentato del Credit Spread Adjustment relativo all'indice cessato. Per giorno lavorativo si intende un giorno ove è in funzione, per i pagamenti in Euro, il sistema Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System (TARGET 2).	ESTR Compounded Average Rate a 1 mese (in caso di rata mensile) o a 3 mesi (negli altri casi), pubblicato dalla BCE sul proprio sito istituzionale (https://www.ecb.europa.eu ovvero il differente indirizzo che verrà tempo per tempo indicato da BCE) riferito al penultimo giorno lavorativo precedente la data di decorrenza della rata interessi prevista contrattualmente, aumentato dell'adeguamento (credit spread adjustment relativo all'indice cessato) calcolato con la metodologia ISDA in via definitiva e pubblicato attualmente sul sito Bloomberg
Euribor 3 mesi	Tutti i tassi derivati dall'indice Euribor 3 mesi	TERM ESTR a 3 mesi, rilevato dall'EMMI e diffuso alle ore 11,15 dell'Europa Centrale di ogni giorno lavorativo sui principali circuiti telematici (es: https://www.emmi-benchmarks.eu/benchmarks/etterm) e sulla stampa specializzata, aumentato del Credit Spread Adjustment relativo all'indice cessato. Per giorno lavorativo si intende un giorno ove è in funzione, per i pagamenti in Euro, il sistema Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System (TARGET 2).	
Euribor 6 mesi	Tutti i tassi derivati dall'indice Euribor 6 mesi	TERM ESTR a 6 mesi, rilevato dall'EMMI e diffuso alle ore 11,15 dell'Europa Centrale di ogni giorno lavorativo sui principali circuiti telematici (es: https://www.emmi-benchmarks.eu/benchmarks/etterm) e sulla stampa specializzata, aumentato del Credit Spread Adjustment relativo all'indice cessato. Per giorno lavorativo si intende un giorno ove è in funzione, per i pagamenti in Euro, il sistema Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System (TARGET 2).	
Euribor 12 mesi	Tutti i tassi derivati dall'indice Euribor 12 mesi	TERM ESTR a 12 mesi, rilevato dall'EMMI e diffuso alle ore 11,15 dell'Europa Centrale di ogni giorno lavorativo sui principali circuiti telematici (es: https://www.emmi-benchmarks.eu/benchmarks/etterm) e sulla stampa specializzata, aumentato del Credit Spread Adjustment relativo all'indice cessato. Per giorno lavorativo si intende un giorno ove è in funzione, per i pagamenti in Euro, il sistema Trans-European Automated Real-Time Gross Settlement Express Transfer System (TARGET 2).	
BCE	Tutti i tassi derivati dall'indice BCE	ESTR Compounded Average Rate a 1 mese, pubblicato dalla BCE sul proprio sito istituzionale (https://www.ecb.europa.eu) o al differente indirizzo che verrà tempo per tempo indicato da BCE, riferito al penultimo giorno lavorativo precedente la data di decorrenza della rata interessi prevista contrattualmente.	
			n.a.

Data di pubblicazione: 13 novembre 2024