

D&F FACTOR S.P.A.

**PIANO DI SOSTITUZIONE
DEGLI INDICI DI RIFERIMENTO**

**Procedure adottate dal D&F Factor S.p.A.
in caso di variazione sostanziale o cessazione degli indici di riferimento
art. 28 del Regolamento (UE) 2016/1011 – BMR – Benchmark Regulation**

1. Premesse

Dal 1° gennaio 2018 è in vigore il Regolamento (UE) 2016/1011 dell'8 giugno 2016 (c.d. BMR – Benchmark Regulation) che ha introdotto un quadro comune a livello europeo finalizzato ad assicurare l'accuratezza e l'integrità degli indici usati come indici di riferimento (c.d. *benchmark*) negli strumenti finanziari e nei contratti finanziari.

In particolare, l'art. 28 paragrafo 2 del Regolamento (UE) 2016/1011 (c.d. Regolamento Benchmark – BMR) prevede l'obbligo di redigere e mantenere aggiornati solidi piani scritti che specificano le azioni che intendono intraprendere in caso di sostanziali variazioni di un indice di riferimento o qualora lo stesso cessi di essere fornito. Inoltre, ove possibile e opportuno, detti piani descrivono uno o più indici di riferimento alternativi a cui si potrebbe fare riferimento, per la sostituzione degli indici di riferimento dei quali è stata sospesa la fornitura, indicando il motivo per cui tali indici sarebbero alternative valide.

Con il presente Piano di sostituzione degli indici (di seguito il "Piano"), D&F Factor S.p.A. intende dare adempimento ai requisiti normativi, nella consapevolezza che la valutazione di indici alternativi per tutte le tipologie di prodotti e servizi offerti alla sua clientela rappresenta una necessità per garantire tutela e trasparenza al cliente, nonché assicurare la continuità operativa. D&F Factor S.p.A., nell'attività di monitoraggio e revisione periodica del Piano, si prefigge l'obiettivo di individuare, laddove possibile ed opportuno sulla base delle condizioni normative e di mercato, un indice di riferimento alternativo per la sostituzione di ciascun indice che possa cessare o variare sostanzialmente. D&F Factor S.p.A. applica il presente Piano ai contratti che incorporano un indice utilizzato come parametro per regolare, tempo per tempo e secondo le periodiche rilevazioni, le condizioni economiche e gli importi da corrispondere nell'ambito dei servizi finanziari con la clientela.

2. Rilevazione dell'evento

Le circostanze da tenere in considerazione riguardano:

- (i) la "variazione sostanziale" dell'indice di riferimento, intesa non come variazione quantitativa dell'indice di riferimento dovuta alla naturale fluttuazione giornaliera del parametro, bensì le "modifiche rilevanti" della metodologia per la determinazione dell'indice;
- (ii) la dichiarazione di cessazione, o il venir meno in modo permanente della rilevazione o determinazione di un indice di riferimento da parte dell'ente preposto a tale scopo.
- (iii) la "pre-cessazione", intesa come la perdita di rappresentatività del parametro che non sarà più ripristinata. Tale pre-cessazione è dichiarata dall'autorità di vigilanza competente con la consapevolezza che la stessa farà attivare le clausole contrattuali di sostituzione a seguito della ufficializzazione della cessazione definitiva dell'indice.

La (ii) cessazione e la (iii) pre-cessazione dell'indice rileveranno ai fini dell'attivazione del piano di sostituzione rispettivamente solo in caso di: a) annuncio ufficiale dell'autorità di vigilanza competente o dell'amministratore dell'indice; b) annuncio ufficiale dell'autorità di vigilanza.

La data in cui avverrà la sostituzione sarà la data, indicata nell'annuncio dell'amministratore dell'indice o dell'autorità di vigilanza, in cui l'indice cesserà di essere effettivamente e

definitivamente fornito o di essere rappresentativo. Non costituisce causa di attivazione del piano l'indisponibilità temporanea dell'indice di riferimento.

D&F Factor S.p.A. svolge un costante monitoraggio sulla normativa, nazionale ed europea, sul mercato e sull'attività delle controparti di settore per attivarsi prontamente ed adeguarsi in caso di aggiornamenti relativi alle fattispecie sopra descritte.

3. Attuazione del Piano e individuazione dell'indice alternativo

Il Piano prevede un'attività di monitoraggio atta ad individuare tempestivamente eventuali eventi di discontinuità dell'indice di riferimento applicato. Qualora un indice di riferimento cessi o subisca una modifica sostanziale, D&F Factor S.p.A. adotta le seguenti misure:

- effettua una valutazione al fine di individuare la variazione significativa o la cessazione di uno o più indici di riferimento;
- individua un indice alternativo adeguato per i prodotti esistenti tenendo in considerazione la conformità dell'indice con i requisiti regolamentari, le guidelines fornite da associazione di categoria e le eventuali prassi di mercato;
- approva l'indice alternativo;
- comunica alla clientela la variazione dell'indice di riferimento e adeguamento contrattuale, D&F Factor S.p.A. comunica l'indice sostitutivo al cliente, indicando la data di decorrenza della variazione. D&F Factor S.p.A. provvede ad aggiornare la contrattualistica;
- applica l'indice sostitutivo a decorrere dalla relativa data.

Qualora circostanze non prevedibili dovessero rendere non adottabile un indice sostitutivo preventivamente individuato nel presente Piano, D&F Factor S.p.A. dovrà definire, una modifica in sede di applicazione del Piano, indicando il motivo per cui tale indice non sarebbe un'alternativa valida a quello in dismissione e circostanziare gli elementi che conducono ad una diversa soluzione.

D&F Factor S.p.A. documenta opportunamente il frutto delle analisi condotte e archivia tempo per tempo le motivazioni delle scelte che hanno condotto a definire taluni indici come valide alternative.

4. Indici di riferimento alternativi

Vengono individuati gli indici alternativi per la sostituzione di ciascun indice utilizzato, nel caso in cui ne venga sospesa la fornitura o subisca variazioni sostanziali. La scelta dell'indice di riferimento alternativo è stata effettuata, ove possibile e opportuno, riflettendo la natura e la struttura, nonché la diffusione sul mercato dell'indice principalmente utilizzato.

Di seguito, si riporta una tabella nella quale, per ogni indice di riferimento attualmente utilizzato, sono previsti possibili indici alternativi con evidenza dell'emittente/amministratore degli stessi.

Attuale indice di riferimento	Emittente Amministratore dell'Indice	Possibile Indice alternativo	Emittente Amministratore Indice alternativo
Euribor	EMMI- European Money Market Institute	€STR – Euro short-term rate	ECB – European Central Bank

La D&F Factor S.p.A. provvederà a monitorare ed aggiornare il presente Piano, nonché ad effettuare le opportune verifiche di coerenza degli indici di riferimento utilizzati o richiamati.

5. Mancata individuazione preventiva dell'indice alternativo

La normativa richiede di individuare preventivamente indici sostitutivi a quelli in uso laddove questo sia possibile e opportuno.

Le analisi e le valutazioni non consentono sempre una definizione anticipata, valida ed efficace, di alternative formalizzate nel Piano.

Quando questa eventualità si configura, conformemente al paragrafo 2, D&F Factor S.p.A. svolge un costante monitoraggio per intercettare prontamente notizie di una possibile cessazione o variazione sostanziale di un indice mappato e privo di sostituto nel Piano.

Alla rilevazione di un evento di questa natura consegue l'attivazione da parte del D&F Factor S.p.A. per elaborare gli approfondimenti volti ad individuare in questa fase il sostituto opportuno dell'indice in dismissione.

6. Comunicazioni alla clientela

Al verificarsi di una variazione sostanziale o della cessazione dell'indice di riferimento, D&F Factor S.p.A. comunica al Cliente le modifiche all'indice o l'indice sostitutivo individuati.

7. Revisione e modifiche al piano

D&F Factor S.p.A., almeno annualmente, conduce una revisione della mappatura dei benchmark utilizzati e valuta se il contenuto del presente Piano necessita di aggiornamenti alla luce delle evoluzioni normative e di settore o di business.