



Banco di Sardegna S.p.A.



Sede legale: Cagliari - Viale Bonaria 33
Sede amministrativa e Direzione generale: Sassari – Piazzetta Banco di Sardegna, 1
Capitale sociale Euro 155.247.762,00 i.v.
Cod. fisc. e num. iscriz. al Registro delle Imprese di Cagliari n. 01564560900
Iscrizione all'Albo delle Banche n. 1015.7 – Gruppo Bper n. 5387.6
Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi e al Fondo Nazionale di Garanzia
Società soggetta ad attività di direzione e coordinamento della
Banca popolare dell'Emilia Romagna Società Cooperativa
<http://www.bancosardegna.it>

DOCUMENTO INFORMATIVO RELATIVO A OPERAZIONI DI MAGGIORE RILEVANZA CON PARTI CORRELATE

ai sensi dell'art. 5 del Regolamento Consob n. 17221 del 12 marzo 2010 e
successivamente modificato con delibera n. 17389 del 23 giugno 2010

**Delibera quadro per operazioni di pronti contro termine in titoli
di Stato, con la Capogruppo Banca popolare dell'Emilia
Romagna e con le Banche e le Società dello stesso Gruppo**

5 maggio 2014

INDICE

| | | |
|----------|--|----------|
| 1 | AVVERTENZE..... | 3 |
| 2 | INFORMAZIONI RELATIVE ALL'OPERAZIONE | 3 |
| 3 | ALLEGATO 1 – PARERE DEL COMITATO AMMINISTRATORI INDIPENDENTI..... | 6 |

AVVERTENZE

1.1 Rischi connessi ai potenziali conflitti di interesse derivanti dall'operazione con parte correlata

La delibera quadro ha per oggetto operazioni che non espongono la Banca a particolari rischi in considerazione delle loro caratteristiche, come illustrate nel presente Documento.

2 INFORMAZIONI RELATIVE ALL'OPERAZIONE

2.1 Descrizione delle caratteristiche, modalità, termini e condizioni dell'operazione

La delibera quadro ha per oggetto il perfezionamento di operazioni di pronti contro termine in titoli di Stato con la Capogruppo Banca popolare dell'Emilia Romagna e con le Banche e le Società del Gruppo Banca popolare dell'Emilia Romagna.

Le modalità, i termini e le condizioni applicate sono di seguito indicate:

- durata da 1 giorno a 12 mesi;
- condizioni di mercato, con riferimento ai tassi "repo" anche aumentati o diminuiti di uno spread laddove correlato alle effettive condizioni di mercato vigenti al momento del perfezionamento di ciascuna operazione.

L'importo complessivo previsto dalla delibera quadro per le operazioni da effettuare nel corso dei prossimi 12 mesi è pari a Euro 1.500 milioni, quale sbilancio tra operazioni di raccolta e di impiego.

2.2 Indicazione delle parti correlate con cui l'operazione è stata posta in essere, della natura della correlazione e, ove di ciò sia data notizia all'organo di amministrazione, della natura e della portata degli interessi di tali parti nell'operazione

La delibera quadro ha ad oggetto operazioni con parte correlata - Banca popolare dell'Emilia Romagna – la quale controlla il Banco di Sardegna S.p.a. in forza di una partecipazione pari al 51%.

La delibera quadro ha altresì per oggetto operazioni con parti correlate – Banche e Società appartenenti al gruppo Banca popolare dell'Emilia Romagna - sottoposte al comune controllo della Capogruppo Banca popolare dell'Emilia Romagna.

2.3 Indicazione delle motivazioni economiche e della convenienza per la società dell'operazione. Qualora l'operazione sia stata approvata in presenza di un avviso contrario degli amministratori o dei consiglieri indipendenti, un'analitica e adeguata motivazione delle ragioni per le quali si ritiene di non condividere tale avviso

Le motivazioni economiche sono:

- a) le operazioni in pronti contro termine consentono di rifinanziare a tassi remunerativi la posizione in titoli di Stato della Capogruppo, delle Banche e delle Società del Gruppo, raccogliendo liquidità sul mercato PctMTS in contropartita e con la garanzia della Cassa di Compensazione e Garanzia;
- b) tale operatività viene effettuata tramite il Banco di Sardegna Spa in quanto è l'unica Banca del Gruppo che svolge questa attività sul mercato PctMTS;
- c) le condizioni previste risultano in linea con quelle di mercato.

L'operazione è stata approvata dal Consiglio di Amministrazione del Banco di Sardegna SpA, il 5 maggio 2014, senza astensioni né avvisi contrari da parte degli amministratori indipendenti.

2.4 Modalità di determinazione del corrispettivo dell'operazione e valutazioni circa la sua congruità rispetto ai valori di mercato di operazioni simili. Qualora le condizioni economiche dell'operazione siano definite equivalenti a quelle di mercato o standard, motivare adeguatamente tale dichiarazione fornendo oggettivi elementi di riscontro. Indicare l'eventuale esistenza di pareri di esperti indipendenti a supporto della congruità di tale corrispettivo e le conclusioni dei medesimi

La delibera quadro prevede che le condizioni economiche delle relative operazioni siano determinate in funzione delle condizioni di mercato, con riferimento ai tassi "repo" anche aumentati o diminuiti di uno spread laddove correlato alle effettive condizioni di mercato vigenti al momento del perfezionamento di ogni operazione.

2.5 Illustrazione degli effetti economici, patrimoniali e finanziari dell'operazione, fornendo almeno gli indici di rilevanza applicabili. Se l'operazione supera i parametri di significatività determinati dalla Consob ai sensi degli articoli 70 e 71 del regolamento emittenti, evidenziare che saranno pubblicate informazioni finanziarie pro-forma nel documento previsto, a seconda dei casi, dal comma 4 del citato art. 70 ovvero dall'art. 71 e nei termini previsti dalle medesime disposizioni. Rimane ferma la facoltà di pubblicare un documento unico ai sensi dell'articolo 5, comma 6

Alla delibera quadro di cui al presente Documento informativo si applicano le regole previste dalla Banca per le operazioni con parti correlate di maggiore rilevanza, in quanto l'importo della delibera quadro è superiore alla soglia del 2,5% del Patrimonio di Vigilanza, pari a 29,5 milioni di euro, prevista per le operazioni poste in essere con la Capogruppo o con soggetti a quest'ultima correlati che risultino a loro volta correlati alla Banca dal "Regolamento di Gruppo del processo di gestione delle operazioni con parti correlate e con soggetti collegati", approvato dalla Banca previo unanime parere favorevole del Comitato Amministratori Indipendenti e pubblicato sul sito della Società.

Gli effetti economici, patrimoniali e finanziari delle operazioni di cui al presente documento rientrano nel quadro delle strategie di accentrimento del Gruppo e, pertanto, vanno valutati alla luce delle medesime.

2.6 Incidenza sui compensi dei componenti dell'organo di amministrazione della società e/o di società da questo controllate in conseguenza dell'operazione

Le operazioni oggetto della delibera quadro non comporteranno alcuna modifica ai compensi degli Amministratori della Banca.

2.7 Nel caso di operazioni ove le parti correlate coinvolte siano i componenti degli organi di amministrazione e di controllo, direttori generali e dirigenti dell'emittente, informazioni relative agli strumenti finanziari dell'emittente medesimo detenuti dai soggetti sopra individuati e agli interessi di questi ultimi in operazioni straordinarie, previste dai paragrafi 4.2 e 17.2 dell'allegato I al Regolamento n. 809/2004/CE

Le operazioni oggetto della delibera quadro non riguardano i soggetti identificati nel presente punto.

2.8 Indicazione degli organi o degli amministratori che hanno condotto o partecipato alle trattative e/o istruito e/o approvato l'operazione specificando i rispettivi ruoli, con particolare riguardo agli amministratori indipendenti, ove presenti. Con riferimento alle delibere di approvazione dell'operazione, specificare i nominativi di coloro che hanno votato a favore o contro l'operazione, ovvero si sono astenuti, specificando le motivazioni degli eventuali dissensi o astensioni. Indicare che, ai sensi dell'articolo 5 del regolamento emittenti, gli eventuali pareri degli amministratori indipendenti sono allegati al documento informativo o pubblicati sul sito internet della società

La delibera quadro è stata approvata all'unanimità dal Consiglio di Amministrazione del Banco di Sardegna Spa il 5 maggio 2014, previo il parere favorevole unanime del Comitato Amministratori Indipendenti.

Al Comitato Amministratori Indipendenti è stata fornita, con congruo anticipo, adeguata informativa circa l'operazione in specie. Il Comitato è stato altresì coinvolto nella fase d'istruttoria attraverso la ricezione di un flusso informativo completo e tempestivo e con facoltà di richiedere informazioni e di formulare osservazioni.

Ai sensi dell'art. 5 del Regolamento Consob n. 17221/2010, il parere del Comitato Amministratori Indipendenti è allegato al presente documento informativo.

2.9 Se la rilevanza dell'operazione deriva dal cumulo, ai sensi dell'articolo 5, comma 2, di più operazioni compiute nel corso dell'esercizio con una stessa parte correlata, o con soggetti correlati sia a quest'ultima sia alla società, le informazioni indicate nei precedenti punti devono essere fornite con riferimento a tutte le predette operazioni

La fattispecie descritta non è applicabile.

BANCO DI SARDEGNA SPA
Il Presidente
(Avv. Antonio Angelo Arru)

3 ALLEGATO 1 - PARERE DEL COMITATO AMMINISTRATORI INDIPENDENTI

Parere del Comitato Amministratori Indipendenti ai sensi del "Regolamento di Gruppo del processo di gestione delle operazioni con parti correlate e soggetti collegati".

Sono presenti i componenti del Comitato Amministratori Indipendenti: Signori dott. Alessio Paolo Loi, Presidente, la dott.ssa Francesca Argiolas e l'avv. Carlo Maccallini, componenti.

E' altresì presente la dott.ssa Maria Pau, Segretario.

Nella riunione del 5 maggio 2014, il Comitato Amministratori Indipendenti del Banco di Sardegna S.p.A.

ESAMINATA

la documentazione concernente la proposta di delibera quadro relativa alle operazioni di pronti contro termine in titoli di Stato con la Capogruppo Banca popolare dell'Emilia Romagna e con le Banche e le Società appartenenti al Gruppo Banca popolare dell'Emilia Romagna

ESPRIME

PARERE FAVOREVOLE AL COMPIIMENTO DELL'OPERAZIONE,

rilevato che dall'analisi di detta documentazione risulta perseguito e tutelato l'**interesse** della Banca nonché sussistente la **convenienza economica** e la **correttezza sostanziale delle condizioni** dell'operazione.

Ciò in quanto:

- a) le operazioni in pronti contro termine consentono di rifinanziare a tassi remunerativi la posizione in titoli di Stato della Capogruppo, delle Banche e delle Società del Gruppo, raccogliendo liquidità sul mercato PcTMTS in contropartita e con la garanzia della Cassa di Compensazione e Garanzia;
- b) tale operatività viene effettuata tramite il Banco di Sardegna Spa in quanto è l'unica Banca del Gruppo che svolge questa attività sul mercato PcTMTS;
- c) le condizioni previste risultano in linea con quelle di mercato.

Il Presidente

Il Segretario