



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 AD OPERAZIONI DI MAGGIORE RILEVANZA CON PARTE CORRELATA

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

**Costituzione di prestiti bancari in garanzia di operazioni di
refinanziamento della Capogruppo Banca popolare dell'Emilia
Romagna con la Banca Centrale Europea**

21 dicembre 2011

INDICE

1	AVVERTENZE	3
2	INFORMAZIONI RELATIVE ALL'OPERAZIONE	3
3	ALLEGATO 1 – PARERE DEL COMITATO PARTI CORRELATE.....	6

1 AVVERTENZE

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

L'operazione in oggetto riguarda la costituzione a garanzia di operazioni di rifinanziamento, effettuate dalla Capogruppo Banca popolare dell'Emilia Romagna presso la Banca Centrale Europea, di prestiti bancari eligibili presenti nell'attivo di Banco di Sardegna SpA.

In considerazione delle caratteristiche e delle finalità dell'operazione, volta ad assicurare anche con tale strumento la liquidità occorrente allo svolgimento dell'ordinaria attività, in particolare creditizia, del Gruppo, non si ravvisano in essa particolari rischi così come illustrato nel prosieguo del presente documento.

2 INFORMAZIONI RELATIVE ALL'OPERAZIONE

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

L'operazione consiste nella costituzione organica di prestiti bancari del Banco di Sardegna SpA a favore di Banca d'Italia e, indirettamente tramite essa, della Banca Centrale Europea a garanzia di finanziamenti da richiedersi alla Banca Centrale Europea stessa da parte della Capogruppo Banca popolare dell'Emilia Romagna.

Le modalità di realizzazione e gestione dell'operazione sono disciplinate da specifica normativa dell'Autorità di Vigilanza.

Risultano eligibili per la collateralizzazione mutui ed aperture di credito, strutturati e revolving, di importo residuo uguale o superiore ad Euro 500.000, aventi un "rating" minimo di riferimento, non caratterizzati da stati di problematicità e non utilizzati a garanzia di altre operazioni (cartolarizzazioni, emissione di covered bond, ecc.).

L'ammontare dei prestiti di Banco di Sardegna SpA cosiddetti "eligibili" nonché la quota degli stessi da sottoporre a vincolo di garanzia non è puntualmente determinabile, essendo subordinata al completamento delle analisi valutative del credito secondo i criteri dettati dalla Vigilanza, nonché alle esigenze di liquidità del Gruppo che si potranno manifestare.

Di regola la Banca Centrale Europea, tiene aste per le operazioni di rifinanziamento con scadenze settimanali e trimestrali; potrà all'occorrenza tenere aste aggiuntive, a lungo termine, con scadenze di 12 e 13 mesi a tasso fisso e con quantità illimitate. La durata dell'operazione di collateralizzazione sarà commisurata alla durata dei prestiti contratti con la Banca Centrale Europea e potrà avere carattere "rotativo". Sia il Banco di Sardegna SpA che la Banca popolare dell'Emilia Romagna potranno recedere dal contratto previo preavviso minimo di 120 giorni.

Le condizioni economiche delle operazioni in specie sono state determinate in funzione delle condizioni di mercato, assumendo come parametro la commissione applicata dalla

Banca d'Italia su operazioni di prestito di titoli governativi, maggiorato di un premio convenuto.

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.**

L'operazione sopra descritta si configura come "operazione con parte correlata" in quanto la controparte - Banca popolare dell'Emilia Romagna – controlla il Banco di Sardegna S.p.A. in forza di una partecipazione pari al 51%.

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.**

Con l'operazione descritta, il Banco di Sardegna SpA favorisce il ricorso ad operazioni di rifinanziamento presso la Banca Centrale Europea da parte della Capogruppo, consentendo al Gruppo, e quindi anche al Banco di Sardegna SpA, di dotarsi di un ulteriore e favorevole strumento di provvista, da utilizzarsi secondo le necessità di mercato ed in base alle specifiche esigenze di liquidità ed a condizioni di favore rispetto a quelle ricavabili dall'accesso diretto al mercato.

2.4 **Modalità di determinazione del corrispettivo dell'operazione e valutazioni circa la sua congruità rispetto ai valori di mercato di operazioni similari. 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.**

Le condizioni economiche sono in linea con quelle di mercato in quanto determinate assumendo come parametro di riferimento la commissione applicata dalla Banca d'Italia su operazioni di prestito di titoli governativi, maggiorato di uno spread convenuto.

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.**

All'operazione oggetto del presente Documento informativo si applicano le regole previste dalla Banca per le operazioni con Parti Correlate di maggiore rilevanza, in quanto il controvalore dell'operazione, seppur non ancora puntualmente definito, potrebbe superare la soglia del 2,5% del Patrimonio di Vigilanza, pari a € 28,8 mln, prevista per le operazioni

poste in essere con la Capogruppo dalla Procedura con Parti Correlate, approvata dalla Banca previo unanime parere favorevole del Comitato Parti Correlate e pubblicata sul sito internet della Società.

Gli effetti economici, patrimoniali e finanziari dell'operazione in oggetto sono di seguito specificati:

- remunerazione adeguata rispetto alla natura, durata ed importo delle operazioni;
- in base all'attuale situazione della Banca popolare dell'Emilia Romagna e del Gruppo si ritiene che l'operazione abbia effetti positivi sull'equilibrio finanziario del Gruppo, e quindi della Banca.

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

L'operazione oggetto del presente documento informativo non comporterà 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.

L'operazione in oggetto non riguarda 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.

L'operazione è stata approvata all'unanimità dai componenti del Consiglio di Amministrazione con il parere favorevole unanime del Comitato Parti Correlate.

Al Comitato Parti Correlate 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 la facoltà di richiedere informazioni e di formulare osservazioni.

Ai sensi dell'art. 5 del Regolamento, il parere del Comitato Parti Correlate 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

(Franco Antonio Farina)

3 ALLEGATO 1 - PARERE DEL COMITATO PARTI CORRELATE

Parere del Comitato Parti Correlate ai sensi del Regolamento CONSOB n. 17221 del 12 marzo 2010 e successivamente modificato con delibera n. 17389 del 23 giugno 2010

Sono presenti i componenti del Comitato Parti Correlate: Signori dott. Giovanni Pinna Parpaglia, Presidente, prof. Gabriele Racugno e avv. Paolo Sestu, componenti.

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

Nella riunione del 2 dicembre 2011 il Comitato Parti Correlate del Banco di Sardegna S.p.A.

ESAMINATA

la documentazione concernente la proposta di costituzione di prestiti bancari eligibili in garanzia (collateral) di operazioni di rifinanziamento della Capogruppo Banca popolare dell'Emilia Romagna con la Banca Centrale Europea

ESPRIME

PARERE FAVOREVOLE UNANIME 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 di rifinanziamento con la Banca Centrale Europea, costituiscono un efficace e favorevole ulteriore strumento di provvista per l'intero Gruppo, e quindi anche per il Banco di Sardegna SpA, da utilizzare secondo le necessità di mercato ed in base alle specifiche esigenze di liquidità di ciascuna Banca;
- b) la gestione della liquidità delle Banche del Gruppo é accentrata presso la Capogruppo Banca popolare dell'Emilia Romagna Società Cooperativa;
- c) le condizioni economiche sono in linea con quelle di mercato in quanto determinate assumendo come parametro di riferimento la commissione applicata dalla Banca d'Italia su operazioni di prestito titoli governativi, maggiorato di uno spread convenuto.

Il Presidente

Il Segretario