



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 bancario «Banca popolare dell'Emilia Romagna» 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

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 relativa alle operazioni in cambi a pronti e a
termine con la Capogruppo Banca popolare dell'Emilia Romagna**

9 febbraio 2015

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 a 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 a oggetto il perfezionamento di operazioni in Cambi con la Capogruppo Banca Popolare dell'Emilia Romagna, funzionali al pareggiamento delle posizioni in cambi rinvenienti dall'operatività con i Clienti.

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

- operazioni spot e operazioni a termine aventi scadenza massima 18 mesi;
- condizioni di mercato, con riferimento alle quotazioni a pronti e a termine vigenti al momento del perfezionamento di ciascuna operazione.

L'importo complessivo previsto dalla delibera quadro per le operazioni da effettuare fino al 31 dicembre 2015 è pari a Euro 2.000, quale sommatoria delle operazioni in cambi.

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%.

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) il Banco di Sardegna Spa effettua con la Capogruppo Banca popolare dell'Emilia Romagna operazioni in cambi a pronti, per pareggiare le proprie posizioni in valute estere, evitando il rischio di cambio, e operazioni in cambi a termine, per annullare lo stesso rischio su posizioni creditorie o debitorie future espresse in valuta estera;
- b) detta operatività di pareggiamento delle posizioni viene svolta con la Capogruppo che ha accentrato su di sé l'accesso ai mercati finanziari;
- c) le condizioni economiche sono previste in linea con quelle di mercato.

L'operazione è stata approvata all'unanimità dal Consiglio di Amministrazione del Banco di Sardegna SpA, il 9 febbraio 2015, 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 alle quotazioni a pronti e a termine vigenti al momento del perfezionamento di ciascuna 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 individuale, pari a Euro 28,3 milioni, prevista per le operazioni poste in essere con la Capogruppo 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 accentramento 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 dai componenti del Consiglio di Amministrazione del Banco di Sardegna SpA il 9 febbraio 2015 con 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 la facoltà di richiedere informazioni e di formulare osservazioni.

Ai sensi dell'art. 5 del Regolamento, 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
(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, Avv. Carlo Maccallini e Dott.ssa Francesca Argiolas, Componenti.

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

Nella riunione del 9 febbraio 2015 il Comitato Amministratori Indipendenti del Banco di Sardegna S.p.A.

ESAMINATA

la documentazione concernente la proposta di delibera quadro relativa alle operazioni in cambi a pronti e a termine con la Capogruppo Banca popolare dell'Emilia Romagna;

CONSIDERATO CHE

- a) il Banco di Sardegna Spa effettua con la Capogruppo Banca popolare dell'Emilia Romagna operazioni in cambi a pronti, per pareggiare le proprie posizioni in valute estere, evitando il rischio di cambio, e operazioni in cambi a termine, per annullare lo stesso rischio su posizioni creditorie o debitorie future espresse in valuta estera;
- b) detta operatività di pareggiamento delle posizioni viene svolta con la Capogruppo che ha accentrato su di sé l'accesso ai mercati finanziari;
- c) le condizioni economiche sono previste in linea con quelle di mercato;

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;

ESPRIME

PARERE FAVOREVOLE UNANIME AL COMPIMENTO DELL'OPERAZIONE

Il Presidente

Il Segretario