



**Banco di Sardegna** S.p.A.



**GRUPPO BPER**

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 AD 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

**(Approvazione delibera quadro relativa alle operazioni in  
Cambi con la Banca di Sassari e con le Società appartenenti al  
Gruppo Banca popolare dell'Emilia Romagna)**

---

23 settembre 2011

INDICE

<b>1</b>	<b>AVVERTENZE.....</b>	<b>3</b>
<b>2</b>	<b>INFORMAZIONI RELATIVE ALL'OPERAZIONE .....</b>	<b>3</b>
<b>3</b>	<b>ALLEGATO 1 - PARERE DEL COMITATO PARTI CORRELATE.....</b>	<b>6</b>

## **1 AVVERTENZE**

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

La delibera quadro ha ad 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 ad oggetto il perfezionamento, nel corso dei successivi dodici mesi, di operazioni in Cambi con la Banca di Sassari Spa e con 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 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 nel corso dei prossimi 12 mesi è pari a euro 200 milioni, quale sommatoria su base giornaliera delle operazioni di acquisto e vendita.

### **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 per oggetto operazioni con parti correlate – Banca di Sassari Spa, controllata direttamente dal Banco di Sardegna Spa (79,72%) e direttamente e indirettamente dalla Capogruppo Banca popolare dell'Emilia Romagna (94,26%), e Società del 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) la Banca di Sassari Spa e le Società appartenenti al Gruppo Banca popolare dell'Emilia Romagna effettuano con il Banco di Sardegna Spa operazioni in cambi a

pronti, per bilanciare la propria posizione in valuta estera, evitando il rischio di cambio, ed operazioni in cambi a termine, per annullare il rischio di cambio su posizioni creditorie o debitorie future espresse in valuta estera;

- b) tale operatività viene svolta dal Banco di Sardegna Spa, non avendo la Banca di Sassari e le Società del Gruppo accesso diretto al mercato;
- c) le condizioni previste per le operazioni risultano in linea con quelle di mercato.

L'operazione è stata approvata all'unanimità dal Consiglio di Amministrazione del Banco di Sardegna SpA, il 23 settembre 2011, 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.

Dette condizioni economiche applicate saranno equivalenti a quelle che la Banca applica normalmente ad operazioni con caratteristiche simili e a controparti con lo stesso profilo di rischio.

**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 € 28,8 mln, per le operazioni poste in essere con soggetti correlati alla Capogruppo che risultino a loro volta correlati alla Banca, prevista dalla Procedura con Parti Correlate, approvata dalla Banca previo unanime parere favorevole del Comitato Parti Correlate e pubblicata sul sito della Società.

Gli effetti economici, patrimoniali e finanziari delle operazioni in operazioni in cambi con la Banca di Sassari Spa e con Società appartenenti al Gruppo Banca popolare dell'Emilia Romagna 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 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.sa Maria Pau, Segretario.

Nella riunione del 22 settembre 2011 il Comitato Parti Correlate del Banco di Sardegna S.p.A.

ESAMINATA

la documentazione concernente la proposta di delibera quadro relativa alle Operazioni in Cambi con la Banca di Sassari e con le Società appartenenti al Gruppo Banca popolare dell'Emilia Romagna

ESPRIME

#### **PARERE FAVOREVOLE UNANIME AL COMPIMENTO 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) la Banca di Sassari Spa e le Società appartenenti al Gruppo Banca popolare dell'Emilia Romagna effettuano con il Banco di Sardegna Spa operazioni in cambi a pronti, per bilanciare la propria posizione in valuta estera, evitando il rischio di cambio, ed operazioni in cambi a termine, per annullare il rischio di cambio su posizioni creditorie o debitorie future espresse in valuta estera;
- b) tale operatività viene svolta dal Banco di Sardegna Spa, non avendo la Banca di Sassari e le Società del Gruppo accesso diretto al mercato;
- c) le condizioni previste per le operazioni risultano in linea con quelle di mercato.

Il Presidente

Il Segretario