

Banca Sella

S.p.A. - Sede: Piazza Gaudenzio Sella, 1 - 13900 BIELLA (BI) - Capitale Sociale e Riserve Euro 871.166.278 - Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi e al Fondo Nazionale di Garanzia- Iscritta all'Albo delle Banche e dei Gruppi Bancari - Soggetta all'attività di direzione e coordinamento di Banca Sella Holding S.p.A. - Codice ABI 3268 - Iscritta nel Reg. Impr. Della Camera di commercio Monte Rosa Laghi Alto Piemonte - Cod. Fisc. 02224410023 - Società appartenente al Gruppo IVA Maurizio Sella SAA P. IVA 02675650028

CONDIZIONI DEFINITIVE

relative alla Nota Informativa sul Programma di emissioni obbligazionarie della Banca Sella S.p.A. per il Prestito Obbligazionario (il “**Prestito Obbligazionario**” o le “**Obbligazioni**”)

Banca Sella S.p.A. Obbligazioni Tasso Fisso Ordinarie 13/06/2023 – 13/06/2029 – ISIN IT0005545634

Le presenti Condizioni Definitive sono state redatte in conformità all’art. 8 del Regolamento (UE) 2017/1129 (il “Regolamento Prospetti”).

La Nota di Sintesi del Prestito Obbligazionario è allegata alle presenti Condizioni Definitive.

Al fine di ottenere informazioni complete sull’Emittente e sul presente Prestito Obbligazionario, le Condizioni Definitive e la Nota di Sintesi relative al presente Prestito Obbligazionario devono essere lette congiuntamente al Prospetto di Base costituito dal Documento di Registrazione depositato presso la CONSOB in data 21 dicembre 2022 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 0504535/22 del 21 dicembre 2022 e la Nota Informativa depositata presso la CONSOB in data 21 dicembre 2022 a seguito di approvazione comunicata con nota n. 0504536/22 del 21 dicembre 2022, come eventualmente di volta in volta supplementati.

L’adempimento di pubblicazione delle presenti Condizioni Definitive non comporta alcun giudizio della CONSOB sull’opportunità dell’investimento proposto e sul merito dei dati e delle notizie allo stesso relativi.

Le presenti Condizioni Definitive e la Nota di Sintesi sono state trasmesse alla CONSOB in data 22 maggio 2023.

Le presenti Condizioni Definitive, unitamente al Prospetto di Base, costituito dalla Nota Informativa e dal Documento di Registrazione, come successivamente integrati e modificati dai relativi supplementi di volta in volta pubblicati dall’Emittente, sono consultabile sul sito *web* dell’Emittente all’indirizzo <https://www.sella.it/banca-on-line/trasparenza/prestiti-obbligazionari>.

Salvo che sia diversamente indicato, i termini e le espressioni riportate con lettera maiuscola hanno lo stesso significato loro attribuito nella Nota Informativa.

INFORMAZIONI ESSENZIALI

Interessi di persone fisiche o giuridiche partecipanti all'emissione	Non ci sono ulteriori conflitti di interesse oltre a quelli indicati nella Nota Informativa del Prospetto di Base.
Ragioni dell'Offerta e impiego della correlata provvista	I proventi derivanti dalla vendita delle Obbligazioni saranno utilizzati dall'Emittente nella propria attività di intermediazione finanziaria e investimento mobiliare.

INFORMAZIONI RIGUARDANTI GLI STRUMENTI FINANZIARI DA OFFRIRE

Denominazione delle Obbligazioni	Banca Sella S.p.A. Obbligazioni Tasso Fisso Ordinarie 13/06/2023-13/06/2029
ISIN	IT0005545634
Tipologia delle Obbligazioni	Obbligazioni a tasso fisso Ordinarie
Durata	6 anni
Valore Nominale	Le Obbligazioni hanno Valore Nominale unitario pari a Euro 1.000.
Data di Emissione	La Data di Emissione del Prestito è il 13/06/2023.
Data di Godimento	La Data di Godimento del Prestito è il 13/06/2023.
Data di Scadenza	La Data di Scadenza del Prestito è il 13/06/2029.
Frequenza nel pagamento delle cedole e Date Pagamento Interessi	Le Cedole saranno pagate in via posticipata con frequenza semestrale alle date 13 giugno e 13 dicembre di ciascun anno.
Tasso di interesse	Il tasso di interesse nominale annuo lordo è pari a 5,00% (3,7% netto annuo).
Tasso di rendimento effettivo annuo lordo e netto	Il Rendimento effettivo annuo lordo è pari a 5,058%. Il Rendimento effettivo annuo, al netto della ritenuta fiscale attualmente in vigore, è pari a 3,731%.

Delibere, autorizzazioni e approvazioni	L'emissione delle Obbligazioni oggetto delle presenti Condizioni Definitive è stata approvata dall'Amministratore Delegato e Direttore Generale Massimo Vigo il 16 maggio 2023 in attuazione delle delibere del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente del 30 settembre 2022 e 3 marzo 2023.
---	---

CONDIZIONI DELL'OFFERTA

Condizioni alle quali è subordinata l'adesione all'offerta	Non applicabile
Ammontare Totale dell'offerta	L'Ammontare Totale dell'emissione è pari a Euro 50.000.000, per un totale di n. 50.000 obbligazioni, ciascuna del Valore Nominale pari a Euro 1.000.
Taglio Minimo	Le sottoscrizioni potranno essere accolte per importi minimi pari a Euro 1.000 e multipli di Euro 1.000.
Prezzo di Emissione	Il Prezzo di Emissione è pari al 100% del Valore Nominale, e cioè Euro 1.000.
Durata del Periodo di Offerta	Le domande saranno accettate dal 24 maggio 2023 al 9 giugno 2023, salvo chiusura anticipata di cui sarà data immediata comunicazione al pubblico tramite pubblicazione di un avviso sul sito <i>web</i> dell'Emittente all'indirizzo https://www.sella.it/banca-online/trasparenza/prestiti-obbligazionari e del sistema multilaterale di negoziazione Vorvel all'indirizzo http://vorvel.eu/ .
Offerta Fuori Sede e Collocamento <i>on-line</i>	Le Obbligazioni saranno offerte anche <ul style="list-style-type: none"> - fuori sede - con utilizzo di tecniche di comunicazione a distanza (<i>on-line</i>)
Data fine periodo di offerta per offerta fuori sede	5 giugno 2023, salvo chiusura anticipata di cui sarà data immediata comunicazione al pubblico tramite pubblicazione di un avviso sul sito <i>web</i> dell'Emittente all'indirizzo https://www.sella.it/banca-online/trasparenza/prestiti-obbligazionari e del sistema multilaterale di negoziazione Vorvel all'indirizzo http://vorvel.eu/ .
Data fine periodo di offerta per collocamento <i>on-line</i>	30 maggio 2023, salvo chiusura anticipata di cui sarà data immediata comunicazione al pubblico tramite pubblicazione di un avviso sul sito <i>web</i> dell'Emittente all'indirizzo https://www.sella.it/banca-online/trasparenza/prestiti-obbligazionari e del sistema multilaterale di negoziazione Vorvel all'indirizzo http://vorvel.eu/ .

AMMISSIONE ALLA NEGOZIAZIONE E MODALITA' DI NEGOZIAZIONE

Modalità di negoziazione	Le Obbligazioni saranno negoziabili presso il sistema multilaterale di negoziazione Vorvel a partire dalla data di regolamento delle sottoscrizioni che sarà coincidente con la Data di Emissione dei titoli.
Operatore Specialista	L'Operatore Specialista delle Obbligazioni è: Banca Sella Holding S.p.A..
Spread massimo bid/ask applicato dall'Operatore Specialista	Differenziale massimo tra le proposte di prezzo in acquisto e in vendita applicato dall'Operatore Specialista (spread massimo bid/ask): 200 punti base.
Commissione massima applicabile dall'Emittente sugli ordini di negoziazione presso il sistema multilaterale di negoziazione Vorvel	Commissione massima di negoziazione: 0,60% con un minimo di 9 Euro.

L'Emittente si assume la responsabilità per le informazioni contenute nelle presenti Condizioni Definitive.

BANCA SELLA S.p.A.
(Massimo Vigo
*Amministratore Delegato e Direttore
Generale*)



S.p.A. - Sede: Piazza Gaudenzio Sella, 1 - 13900 BIELLA (BI) - Capitale Sociale e Riserve Euro 871.166.278 - Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi e al Fondo Nazionale di Garanzia- Iscritta all'Albo delle Banche e dei Gruppi Bancari - Soggetta all'attività di direzione e coordinamento di Banca Sella Holding S.p.A. - Codice ABI 3268 - Iscritta nel Reg. Impr. Della Camera di commercio Monte Rosa Laghi Alto Piemonte - Cod. Fisc. 02224410023 - Società appartenente al Gruppo IVA Maurizio Sella SAA P. IVA 02675650028

NOTA DI SINTESI

relativa all'offerta al pubblico del Prestito Obbligazionario

Banca Sella S.p.A. Obbligazioni Tasso Fisso Ordinarie 13/06/2023 – 13/06/2029
Codice ISIN IT0005545634

Il presente documento costituisce una nota di sintesi sugli strumenti finanziari (la "**Nota di Sintesi**"), redatta ai sensi dell'art. 7 del Regolamento (UE) 1129/2017 e del Regolamento Delegato (UE) 2019/979, e fornisce le informazioni chiave di cui gli investitori necessitano per comprendere la natura e i rischi dell'Emittente e delle Obbligazioni.

La Nota di Sintesi deve essere letta congiuntamente al Prospetto di Base (costituito dal Documento di Registrazione (il "**Documento di Registrazione**"), depositato presso la CONSOB in data 21 dicembre 2022 a seguito di approvazione con nota n. 0504535/22 del 21 dicembre 2022 e dalla Nota Informativa (la "**Nota Informativa**"), depositata presso la CONSOB in data 21 dicembre 2022 a seguito di approvazione con nota n. 0504536/22 del 21 dicembre 2022, come eventualmente di volta in volta supplementati) relativo al programma di offerta di prestiti obbligazionari Banca Sella S.p.A. al fine di ottenere informazioni complete sull'Emittente e sulle Obbligazioni.

La presente Nota di Sintesi è allegata alle Condizioni Definitive del Prestito Obbligazionario.

Il Prospetto di Base, costituito dal Documento di Registrazione e dalla Nota Informativa, unitamente alla presente Nota di Sintesi e alle Condizioni Definitive del Prestito Obbligazionario sono a disposizione del pubblico sul sito *web* dell'Emittente all'indirizzo <https://www.sella.it/banca-on-line/trasparenza/prestiti-obbligazionari>.

La presente Nota di Sintesi e le Condizioni Definitive sono state trasmesse alla CONSOB in data 22 maggio 2023.

I termini con la lettera maiuscola, ove non definiti nella presente Nota di Sintesi, hanno il medesimo significato a essi attribuito nel Prospetto di Base.

L'adempimento di pubblicazione della presente Nota di Sintesi non comporta alcun giudizio della CONSOB sull'opportunità dell'investimento proposto e sul merito dei dati e delle notizie allo stesso relativi.

SEZIONE A – INTRODUZIONE CONTENENTE AVVERTENZE

Denominazione delle Obbligazioni: Banca Sella S.p.A. Obbligazioni Tasso Fisso Ordinarie 13/06/2023 – 13/06/2029

Codice internazionale di identificazione delle Obbligazioni (ISIN): IT0005545634

Identità e dati di contatto dell'Emittente e dell'Offerente e codice LEI: Banca Sella S.p.A.; telefono +39 015 35011, sito [web https://www.sella.it/banca-on-line](https://www.sella.it/banca-on-line); codice LEI: 54930017OIUB41P86L19

Identità e dati di contatto dell'autorità competente che approva il prospetto: Commissione Nazionale per le Società e la Borsa, con sede in Roma, Via G.B. Martini n. 3; telefono: +39 06 84771; sito [web: https://www.consob.it/](https://www.consob.it/)

Data di approvazione del Prospetto di Base: il Prospetto di Base è composto dal Documento di Registrazione, depositato presso la CONSOB in data 21 dicembre 2022 a seguito di approvazione con nota n. 0504535/22 del 21 dicembre 2022, e dalla Nota Informativa, depositata presso la CONSOB in data 21 dicembre 2022 a seguito di approvazione con nota n. 0504536/22 del 21 dicembre 2022, come di volta in volta supplementati.

AVVERTENZA

Si avverte espressamente che:

- a) la Nota di Sintesi dovrebbe essere letta come un'introduzione al Prospetto di Base;
- b) qualsiasi decisione di investire nelle Obbligazioni dovrebbe basarsi sull'esame del Prospetto di Base completo da parte dell'investitore;
- c) l'investitore potrebbe incorrere in una perdita totale o parziale del capitale investito nelle Obbligazioni;
- d) qualora sia proposto un ricorso dinanzi all'organo giurisdizionale in merito alle informazioni contenute nel Prospetto di Base, l'investitore ricorrente potrebbe essere tenuto, a norma del diritto nazionale, a sostenere le spese di traduzione del Prospetto di Base prima dell'inizio del procedimento;
- e) la responsabilità civile incombe solo sulle persone che hanno presentato la Nota di Sintesi, comprese le sue eventuali traduzioni, ma soltanto se tale Nota di Sintesi risulta fuorviante, imprecisa o incoerente se letta insieme con le altre parti del Prospetto di Base o non offre, se letta insieme con le altre parti del Prospetto di Base, le informazioni fondamentali per aiutare gli investitori al momento di valutare l'opportunità di investire nelle Obbligazioni.

SEZIONE B – INFORMAZIONI FONDAMENTALI CONCERNENTI L'EMITTENTE

B.1 – Chi è l'emittente dei titoli?

Denominazione: Banca Sella S.p.A.

Domicilio: Piazza Gaudenzio Sella, 1, Biella (BI).

Forma giuridica: società per azioni.

Codice LEI: 54930017OIUB41P86L19.

Ordinamento in base al quale l'Emittente opera: italiano.

Paese in cui l'Emittente ha sede: Italia.

Attività principali: L'Emittente offre, direttamente o con l'ausilio di società del gruppo Sella, un'ampia gamma di servizi e prodotti finanziari e bancari tra cui servizi di gestione del risparmio e private banking, servizi di erogazione del credito, servizi di negoziazione e amministrazione titoli, servizi di pagamento.

Maggiori azionisti: L'Emittente è controllata da Banca Sella Holding S.p.A., che opera in qualità di capogruppo svolgendo le attività di direzione e coordinamento previste dalla normativa di vigilanza. Di seguito si riporta la composizione dell'azionariato alla data del Documento di Registrazione:

- Banca Sella Holding S.p.A.: partecipazione al capitale sociale pari al 78,657% e partecipazione al diritto di voto pari al 87,516%;
- Ampio numero di azionisti membri delle famiglie fondatrici della Banca Sella Sud Arditi Galati S.p.A. e soci già azionisti di Banca Sella Nord Est Bovio Calderari S.p.A.: partecipazione al capitale sociale pari al 6,477% e partecipazione al diritto di voto pari al 6,947%;
- Generali Italia S.p.A.: partecipazione al capitale sociale pari al 2,618% e partecipazione al diritto di voto pari al 0,975%;
- Pubblico indistinto: partecipazione al capitale sociale pari al 12,248% e partecipazione al diritto di voto pari al 4,562%.

Identità dei principali amministratori delegati: Massimo Vigo (Amministratore Delegato e Direttore Generale)

Identità dei revisori legali: l'incarico per la revisione del bilancio d'esercizio individuale dell'Emittente, nonché per la revisione limitata delle relazioni infrannuali, è stato affidato alla società KPMG S.p.A., con sede legale in Milano, Via Vittor Pisani, 25, iscritta nel registro delle imprese di Milano Monza Brianza Lodi, codice fiscale e numero di iscrizione 00709600159; R.E.A. Milano n. 512867; iscritta al n. 70623 Registro dei Revisori Legali presso il Ministero dell'Economia e delle Finanze, di cui all'art. 1 c. 1 lett. g) del D. Lgs. N. 39/2010.

B.2 – Quali sono le informazioni finanziarie fondamentali relative all'emittente?

Le informazioni finanziarie relative all'Emittente per gli ultimi due esercizi sono contenute nei bilanci individuali incorporati mediante riferimento al Documento di Registrazione relativamente agli esercizi chiusi al 31 dicembre 2022 e al 31 dicembre 2021. Tali bilanci sono messi a disposizione del pubblico per la consultazione presso la sede legale dell'Emittente nonché sul sito [web dell'Emittente all'indirizzo https://www.sella.it/banca-on-line/trasparenza/prestiti-obbligazionari](https://www.sella.it/banca-on-line/trasparenza/prestiti-obbligazionari).

I bilanci di esercizio al 31 dicembre 2022 e al 31 dicembre 2021 sono sottoposti a revisione contabile.

I bilanci di esercizio al 31 dicembre 2022 e al 31 dicembre 2021 sono redatti applicando i principi contabili internazionali IAS/IFRS, emanati dall'*International Accounting Standards Board* (IASB), omologati dalla Commissione Europea, come

stabilito dal Regolamento comunitario n. 1606 del 19 luglio 2002, e attualmente in vigore, incluse le relative interpretazioni dell' *International Financial Reporting Interpretations Committee* (IFRIC) e dello *Standing Interpretations Committee* (SIC).

Al fine di individuare agevolmente alcuni specifici elementi informativi, si riporta qui di seguito un indice sintetico relativo al fascicolo del bilancio dell'Emittente per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2022 e al 31 dicembre 2021, a cui nel Documento di Registrazione si rinvia:

Informazioni finanziarie	Esercizio chiuso al 31/12/2022	Esercizio chiuso al 31/12/2021
Relazione sulla gestione	pagg. 20-85	pagg. 18-78
Stato Patrimoniale	pagg. 88-89	pagg. 82-83
Conto Economico	pag. 90	pag. 84
Prospetto della redditività complessiva	pag. 91	pag. 85
Prospetto delle variazioni di patrimonio netto	pagg. 92-93	pagg. 86-87
Rendiconto Finanziario	pag. 94	pag. 88
Nota Integrativa	pagg. 96-326	pagg. 90-306
<i>di cui politiche contabili</i>	pagg. 99-138	pagg. 93-130
<i>di cui rischi e politiche di copertura</i>	pagg. 223-300	pagg. 209-288
Relazione della società di revisione	pagg. 350-358	pagg. 332-340

In data 10 maggio 2023 l'Emittente ha pubblicato il comunicato stampa sui risultati al 31 marzo 2023. Tale comunicato è messo a disposizione del pubblico per la consultazione sul sito *web* dell'Emittente all'indirizzo <https://www.sella.it/banca-online/trasparenza/prestiti-obbligazionari> ed è incorporato mediante riferimento al Documento di Registrazione.

B.3 – Quali sono i principali rischi specifici dell'emittente?

Di seguito sono esposti i fattori di rischio più significativi riportati nella PARTE PRIMA - FATTORI DI RISCHIO del Documento di Registrazione.

Rischi connessi con la crisi economico/finanziaria generale, all'impatto delle attuali incertezze del contesto macroeconomico, alle conseguenze derivanti dalla pandemia da COVID-19 e alla crisi russo-ucraina

Alla data del Documento di Registrazione, la situazione dei mercati finanziari e il contesto macroeconomico in cui operano l'Emittente ed il Gruppo sono caratterizzati da significativi profili di incertezza, anche in considerazione dei possibili impatti negativi sulla salute pubblica e sull'economia causati dal perdurare della pandemia da COVID-19 e dall'esplosione della crisi russo-ucraina, tali da rendere gli effetti di tale contesto non pienamente misurabili e prevedibili. Le ripercussioni negative sul sistema finanziario italiano e internazionale potrebbero incidere negativamente in modo rilevante sulla redditività caratteristica dell'Emittente e del Gruppo, impattando tra l'altro sui proventi operativi, sul costo del rischio, sui costi di finanziamento e sul valore delle attività detenute, con un potenziale impatto negativo sulla situazione economica, finanziaria e patrimoniale dell'Emittente e/o del Gruppo.

Rischio di esposizione al debito sovrano

L'esposizione dell'Emittente verso titoli di debito emessi da Stati sovrani è rappresentata al 91% dall'esposizione verso l'Italia e la parte restante verso altri Paesi, di cui il 6% rappresentato dall'esposizione verso la Spagna.

L'Emittente è quindi esposto a potenziali cambiamenti del valore dei titoli emessi dall'Italia che lo stesso detiene. Le tensioni sul mercato dei titoli di Stato e la volatilità degli stessi, anche a seguito degli effetti sull'economia derivanti dal perdurare della pandemia da COVID-19 e del conflitto russo-ucraino, nonché le riduzioni del rating dello Stato italiano, o previsioni che tali riduzioni possano avvenire, potrebbero avere effetti negativi sul valore del portafoglio dell'Emittente e sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente.

Rischi connessi ai procedimenti giudiziari e delle autorità di vigilanza

Gli ambiti nei quali la Banca è convenuta in contenziosi giudiziari trovano origine dall'ordinario svolgimento dell'attività. Gli accantonamenti effettuati potrebbero risultare insufficienti a far fronte interamente agli oneri, alle spese e alle richieste risarcitorie e restitutorie connesse alle cause pendenti e quindi un esito sfavorevole all'Emittente di uno o più procedimenti giudiziari potrebbe determinare un impatto negativo sui risultati operativi e sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente.

Con riferimento ai rapporti con le Autorità di Vigilanza sussiste il rischio che gli accertamenti cui è stato sottoposto l'Emittente e di cui non è ancora noto l'esito ovvero futuri ulteriori accertamenti disposti dalle Autorità competenti si possano concludere con possibili esiti negativi. In tali situazioni, eventuali provvedimenti disposti dalle predette Autorità potrebbero sortire effetti negativi sui risultati operativi e sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente.

Rischio connesso al rating dell'Emittente e/o del Gruppo

Nel caso in cui l'Emittente e/o il Gruppo non dovesse conseguire o mantenere i risultati attesi, si potrebbe determinare un peggioramento del *rating* attribuito, con possibili ripercussioni in termini di minore fiducia del mercato verso l'Emittente e/o il Gruppo, con una conseguente maggior onerosità nella raccolta dei finanziamenti, un ricorso meno agevole al mercato dei capitali e l'eventuale necessità di integrare le garanzie prestate.

Inoltre, il *rating* dell'Emittente e/o del Gruppo può essere condizionato dal *rating* dello Stato italiano, nonché dall'evoluzione del contesto macroeconomico nazionale ed internazionale. Pertanto, un eventuale peggioramento del *rating* sovrano dell'Italia potrebbe condurre ad un abbassamento del *rating* dell'Emittente e/o del Gruppo, con conseguenti effetti negativi sulle attività, sulle prospettive e sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente e/o del Gruppo.

Rischio di credito

Rischio relativo al deterioramento della qualità del credito

L'Emittente ed il Gruppo di appartenenza sono esposti ai tradizionali rischi relativi all'attività creditizia. Pertanto, l'inadempimento da parte dei clienti ai contratti stipulati ed alle proprie obbligazioni, ovvero l'eventuale mancata o non corretta informazione da parte degli stessi in merito alla rispettiva posizione finanziaria e creditizia, potrebbero avere effetti negativi sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente e/o del Gruppo.

Il rallentamento dell'economia dovuto al perdurare della pandemia da COVID-19 e del conflitto russo-ucraino (quest'ultimo potrebbe inoltre determinare un acuirsi della crisi energetica e del gas con conseguente aumento dell'inflazione) potrebbe determinare un deterioramento della qualità del portafoglio creditizio, con conseguente incremento dell'incidenza dei crediti deteriorati e necessità di aumentare gli accantonamenti sul conto economico, con impatti negativi sull'attività, sulle prospettive e sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente e/o del Gruppo.

Rischio di controparte

Nell'ambito della propria attività, l'Emittente e il Gruppo sono esposti al rischio che le controparti possano non adempiere alle rispettive obbligazioni nei confronti dell'Emittente e/o del Gruppo a causa di fallimento, assenza di liquidità, malfunzionamento operativo o per altre ragioni. Il fallimento di un importante partecipante del mercato, o addirittura timori di un inadempimento da parte dello stesso, potrebbero causare ingenti problemi di liquidità, perdite o inadempimenti da parte di altri istituti, i quali a loro volta potrebbero influenzare negativamente l'Emittente e/o il Gruppo ed influire sull'attività e sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente e/o del Gruppo. Tali circostanze risultano potenzialmente accentuate dal contesto di incertezza sui mercati finanziari collegato al conflitto russo-ucraino.

Rischio operativo

Tra i principali scenari potenzialmente impattanti sotto il profilo del rischio operativo l'Emittente si evidenziano: contenziosi inerenti all'offerta di prodotti (in particolare quelli con caratteristiche innovative) alla clientela; frodi e/o relative dispute in merito all'utilizzo non autorizzato di carte di pagamento; rischi correlati ai servizi affidati in *outsourcing* e ad accordi di partnership con terze parti.

Rischio informatico

Una specifica evidenza deve essere riservata alla gestione dei rischi Informatici e di sicurezza informatica, ovvero correlati ad anomalie delle applicazioni utilizzate dalla Banca o derivanti da attacchi *cyber* da esterni ai sistemi informativi, con particolare menzione per i rischi correlati all'utilizzo di *cloud* esterni.

Rischio di mercato

L'Emittente è esposto a potenziali cambiamenti nel valore degli strumenti finanziari, dovuti a fluttuazioni di tassi di interesse, dei tassi di cambi e di valute, nei prezzi dei mercati azionari e delle materie prime e degli spread di credito, e/o altri rischi.

Rischio connesso alla mancata attuazione del Piano Industriale 2023-2025

Il mancato o parziale verificarsi delle assunzioni su cui si basa il Piano Triennale 2023-2025 dell'Emittente e del Gruppo, oppure il verificarsi delle assunzioni in tempi diversi da quelli prospettati ovvero il verificarsi delle assunzioni ma con effetti diversi da quelli attesi, o ancora il verificarsi di eventi e/o circostanze ulteriori e non prevedibili al tempo della predisposizione del Piano, potrebbero impedire ovvero posporre l'attuazione del Piano e il raggiungimento degli obiettivi ivi previsti, oltre che comportare effetti negativi sulle attività e sulle prospettive di crescita, nonché sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria dell'Emittente e/o del Gruppo.

Rischio connesso con impairment in relazione alla valutazione delle partecipazioni e delle attività immateriali

In sede di predisposizione del bilancio al 31 dicembre 2022, gli amministratori dell'Emittente hanno svolto un test di *impairment* con riferimento ai valori contabili iscritti alla data di bilancio per identificare eventuali perdite per riduzione di valore delle partecipazioni e delle *cash generating unit*, a cui le attività immateriali a vita utile indefinita sono state allocate, rispetto ai loro valori recuperabili.

Lo svolgimento del test di *impairment* comporta valutazioni complesse che richiedono un elevato grado di giudizio. L'instabilità che caratterizza il contesto macroeconomico, influenzato dal perdurare della pandemia da COVID-19 e dal conflitto russo-ucraino, ha inciso sulle condizioni economiche e sugli scenari macroeconomici prospettici utilizzati per il test richiedendo un costante aggiornamento dei processi e delle metodologie di valutazione, che se in futuro portassero a risultati sensibilmente diversi potrebbero incidere sulla situazione patrimoniale dell'Emittente.

SEZIONE C – INFORMAZIONI FONDAMENTALI SUI TITOLI

C.1 – Quali sono le principali caratteristiche delle Obbligazioni?

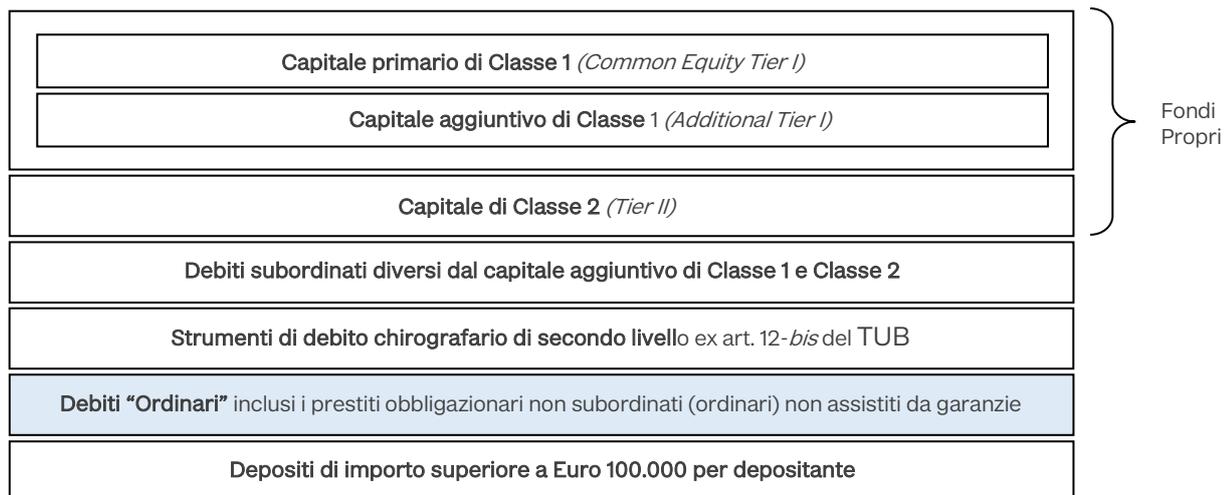
Tipologia, classe e codice ISIN: Obbligazioni ordinarie a tasso fisso nominale annuo lordo 5,00%. Codice ISIN: IT0005545634.

Valuta e valore nominale: le Obbligazioni sono emesse in Euro e ciascuna ha Valore Nominale unitario pari a 1.000 Euro.

Durata dei titoli: 6 anni.

Diritti connessi alle Obbligazioni: le Obbligazioni incorporano i diritti previsti dalla normativa vigente per i titoli della stessa categoria e quindi segnatamente il diritto alla percezione degli interessi alle relative date di pagamento ed al rimborso del capitale alla data di scadenza.

Rango dei titoli nella struttura di capitale dell’Emittente in caso di insolvenza: le Obbligazioni costituiscono passività diretta dell’Emittente, non subordinate e non assistite da garanzie e da privilegi. In caso di applicazione dello strumento del “*bail-in*” le passività dell’Emittente saranno oggetto di riduzione nonché di conversione in azioni secondo l’ordine di priorità rappresentato all’interno della tabella che segue procedendo dall’alto verso il basso.



In caso di liquidazione coatta amministrativa dell’Emittente, ai sensi dell’articolo 1, comma 33 del decreto legislativo n. 181 del 16 novembre 2015, nonché dell’art. 2, comma 1, lett. s), del d.lgs. 8 novembre 2021, n. 193, che modificano l’articolo 91 del Testo Unico Bancario in deroga all’art. 111 della legge fallimentare, nella liquidazione dell’attivo dell’ente medesimo, si prevede che siano soddisfatti, nell’ordine, i creditori prededucibili, i creditori privilegiati, i detentori di depositi presso l’Emittente – secondo l’ordine dettato dall’art. 91, comma 1-bis, lett. a), b) e c), del Testo Unico Bancario – i creditori chirografari, i creditori chirografari di secondo livello ex art. 12-bis del Testo Unico Bancario, i creditori subordinati quando i relativi crediti non sono computabili nei fondi propri dell’Emittente e, da ultimo, i titolari degli strumenti computati nei fondi propri dell’Emittente.

Eventuali restrizioni alla libera negoziabilità delle Obbligazioni: Non sono previste restrizioni alla libera trasferibilità delle Obbligazioni in Italia, salvo le disposizioni della vigente normativa applicabile. Le Obbligazioni non vengono offerte negli Stati Uniti d’America, Canada, Australia, Giappone (gli “**Stati**”) o in qualunque altro paese nel quale l’offerta delle Obbligazioni non sia consentita in assenza di specifiche esenzioni o autorizzazioni da parte delle autorità competenti (gli “**Altri Stati**”) e nei confronti di alcun soggetto residente nei medesimi Stati o Altri Stati e non possono conseguentemente essere offerte, vendute o comunque consegnate, direttamente o indirettamente, negli Stati o negli Altri Stati o a soggetti residenti nei medesimi.

Le Obbligazioni non possono essere vendute o proposte in Gran Bretagna, se non conformemente alle disposizioni del “*Public Offers of Securities Regulations 1995*” ed alle disposizioni applicabili del “*FSMA 2000*”. Il prospetto di vendita può essere reso disponibile solo alle persone designate dal “*FSMA 2000*”.

Le Obbligazioni non possono essere acquistate, vendute, intermedie ovvero negoziate in violazione dei divieti imposti dal Regolamento (UE) 833/2014 (come successivamente modificato e integrato) concernente misure restrittive in considerazione delle azioni della Russia che destabilizzano la situazione in Ucraina.

C.2 – Dove saranno negoziate le Obbligazioni?

Le Obbligazioni non saranno quotate presso mercati regolamentati. Le Obbligazioni sono collocate sul sistema multilaterale di negoziazione Vorvel segmento “*Order Driven*”, ove le medesime saranno ammesse a negoziazione a partire dalla Data di Emissione delle Obbligazioni, il 13 giugno 2023.

C.3 – Alle Obbligazioni è connessa una garanzia?

Le Obbligazioni non beneficiano di alcuna garanzia reale rilasciata dall’Emittente né di garanzie reali o personali prestate da soggetti terzi e non sono assistite dalla garanzia del Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi.

C.4 - Quali sono i principali rischi specifici delle Obbligazioni?

Di seguito sono riportati i fattori di rischio più significativi riportati nel capitolo 2 – FATTORI DI RISCHIO della Nota Informativa.

Rischio Emittente

Rappresenta il rischio che l'Emittente non sia in grado di adempiere all'obbligo di pagare gli interessi e/o di rimborsare il valore nominale delle Obbligazioni alla scadenza per effetto, ad esempio, della sua insolvenza, di un deterioramento della sua solidità patrimoniale ovvero di una insufficienza, anche solo momentanea, di liquidità.

Rischio connesso all'utilizzo del "bail-in"

Con l'applicazione del "bail-in", gli Obbligazionisti si ritroverebbero esposti al rischio di veder ridotto, azzerato, ovvero convertito in capitale il proprio investimento, anche in assenza di una formale dichiarazione di insolvenza dell'Emittente.

Rischio di liquidità

La vendita dei titoli prima della scadenza in un mercato illiquido potrebbe comportare per l'investitore perdite rispetto al loro valore teorico in quanto l'eventuale vendita potrebbe avvenire ad un prezzo inferiore non solo al prezzo di emissione dei titoli ma anche allo stesso valore teorico dei medesimi nel momento della cessione.

Rischio di tasso

Rappresenta il rischio legato alla variazione dei tassi di interesse. Il valore delle Obbligazioni sul mercato secondario è infatti influenzato dall'andamento dei tassi di mercato e per effetto di tale andamento il valore del titolo può divenire inferiore al prezzo di emissione.

Rischio di deterioramento del merito creditizio dell'Emittente

Le Obbligazioni potrebbero deprezzarsi in caso di peggioramento della situazione patrimoniale e finanziaria dell'Emittente ovvero in caso di deterioramento del suo merito di credito.

SEZIONE D – INFORMAZIONI FONDAMENTALI SULL'OFFERTA PUBBLICA DELLE OBBLIGAZIONI

D.1 – A quali condizioni posso investire in questa Obbligazione e qual è il calendario previsto?

Ammontare totale dell'Offerta: l'Ammontare Totale dell'emissione è pari a Euro 50.000.000, costituito da 50.000 obbligazioni ciascuna del Valore Nominale pari a Euro 1.000.

L'Emittente potrà, durante il Periodo di Offerta, aumentare l'Ammontare Totale mediante apposito avviso, da pubblicarsi sul sito *web* dell'Emittente all'indirizzo <https://www.sella.it/banca-on-line/trasparenza/prestiti-obbligazionari> e del sistema multilaterale di negoziazione Vorvel all'indirizzo <https://vorvel.eu/>. L'avviso viene contestualmente trasmesso alla CONSOB.

Prezzo di emissione: Le Obbligazioni sono emesse al prezzo di Euro 1.000, pari al 100% del Valore Nominale.

Soggetti incaricati del collocamento: le Obbligazioni sono collocate direttamente presso il sistema multilaterale di negoziazione Vorvel segmento "Order Driver"; Banca Sella Holding S.p.A. ricopre il ruolo di soggetto incaricato del collocamento.

Il ruolo di Responsabile del Collocamento è ricoperto dall'Emittente.

Periodo d'Offerta: le Obbligazioni sono offerte dal 24 maggio 2023 al 9 giugno 2023. Fuori sede le Obbligazioni sono offerte dal 24 maggio 2023 al 5 giugno 2023; attraverso tecniche di comunicazione a distanza le Obbligazioni sono offerte dal 24 maggio 2023 al 30 maggio 2023.

Destinatari dell'Offerta e descrizione delle procedure di sottoscrizione: Le Obbligazioni sono offerte al pubblico indistinto in Italia. Gli investitori che intendono sottoscrivere le Obbligazioni durante il Periodo di Offerta dovranno rivolgersi all'Emittente e agli intermediari autorizzati che immettano l'ordine direttamente o, qualora non siano abilitati ad operare sul sistema multilaterale di negoziazione Vorvel, per il tramite degli operatori partecipanti a Vorvel. Ciascuna Obbligazione potrà essere sottoscritta mediante l'immissione di proposte di sottoscrizione esclusivamente presso il sistema multilaterale di negoziazione Vorvel. Tali proposte sono irrevocabili.

Chiusura anticipata dell'Offerta e possibilità di ridurre o annullare le sottoscrizioni delle Obbligazioni: L'Emittente potrà procedere, in un qualsiasi momento durante il Periodo di Offerta, alla chiusura anticipata dell'Offerta, sospendendo immediatamente l'accettazione di ulteriori richieste. L'Emittente procederà inoltre alla chiusura anticipata del collocamento nel caso di raggiungimento dell'Ammontare Totale oggetto di Offerta.

Non è prevista la facoltà dell'Emittente di riduzione dell'ammontare delle sottoscrizioni delle Obbligazioni. L'Emittente darà corso all'emissione delle Obbligazioni anche nell'ipotesi in cui non sia sottoscritto l'Ammontare Totale oggetto di Offerta.

Qualora, successivamente alla pubblicazione del Prospetto di Base e prima della data di inizio del Periodo di Offerta o della Data di Emissione delle Obbligazioni, dovessero verificarsi circostanze straordinarie, così come previste nella prassi internazionale, ovvero eventi negativi riguardanti la situazione finanziaria, patrimoniale, reddituale dell'Emittente che siano tali, secondo il ragionevole giudizio dell'Emittente, da pregiudicare in maniera sostanziale la fattibilità e/o la convenienza dell'Offerta, l'Emittente si riserva la facoltà di non dare inizio all'Offerta ovvero di ritirarla.

Nell'ipotesi di chiusura anticipata del collocamento ovvero di ritiro dell'Offerta sarà data immediata comunicazione al pubblico tramite pubblicazione di un avviso sul sito *web* dell'Emittente all'indirizzo <https://www.sella.it/banca-on-line/trasparenza/prestiti-obbligazionari> e del sistema multilaterale di negoziazione Vorvel all'indirizzo <https://vorvel.eu/>. L'avviso viene contestualmente trasmesso alla CONSOB.

Modalità e termini per il pagamento e la consegna degli strumenti finanziari: Il pagamento delle Obbligazioni sarà effettuato alla Data di Emissione, il 13 giugno 2023. Contestualmente al pagamento, le Obbligazioni assegnate verranno messe a disposizione degli aventi diritto, in forma dematerializzata, mediante deposito presso Monte Titoli S.p.A..

Costi imputati all'investitore dall'Emittente: L'Emittente non applica commissioni ovvero spese a carico dell'investitore in aggiunta al Prezzo di Emissione.

D.2 – Chi è l'offerente e/o il soggetto che chiede l'ammissione alle negoziazioni?

Non applicabile.

D.3 – Perché è redatto il presente prospetto?

Ragioni dell'Offerta e impiego dei proventi: I proventi derivanti dalla vendita delle Obbligazioni saranno utilizzati dall'Emittente nella propria attività di intermediazione finanziaria e investimento mobiliare.

Principali conflitti di interesse relativi all'Offerta:

- coincidenza del ruolo di Emittente e agente per il calcolo;
- coincidenza del ruolo di Emittente e Responsabile del Collocamento;
- appartenenza dell'Emittente e del soggetto incaricato del collocamento Banca Sella Holding S.p.A. allo stesso gruppo;
- Banca Sella Holding S.p.A. ricopre il ruolo di operatore specialista per garantire la liquidità delle Obbligazioni sul sistema multilaterale di negoziazione Vorvel ed in tale ruolo si trova in condizioni di conflitto di interessi con gli investitori.