



## **DOCUMENTO INFORMATIVO RELATIVO AD OPERAZIONI DI MAGGIORE RILEVANZA CON PARTI CORRELATE**

BANCA SELLA S.p.A. / CONSEL S.p.A.

Indice

1 AVVERTENZE

2 INFORMAZIONI RELATIVA ALL'OPERAZIONE

1 AVVERTENZE

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

In data 25 maggio 2017 Banca Sella comunicava il finanziamento a favore di Consel S.p.A. per un importo totale massimo di 920.715 mln di euro nelle forme tecniche dell'apertura di credito in conto corrente e del mutuo con scadenza 3 – 7 anni. Successivamente, in data 24 ottobre 2017, il Consiglio di Amministrazione di Banca Sella S.p.A. ha deliberato una parziale modifica dell'affidamento richiamato, limitatamente al tasso applicabile e per un importo di 10.700.000 euro, invariato l'importo massimo di affidamento deliberato secondo le condizioni descritte al successivo punto 2.

## **2 Informazioni relative all'operazione**

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

Richiamate le caratteristiche, modalità, termini e condizioni dell'operazione così come descritte nel documento informativo relativo ad operazioni di maggiore rilevanza con parti correlate del 25 maggio 2017, di seguito si indicano le modifiche delle condizioni oggetto della citata comunicazione invariati tutti gli altri termini e condizioni compreso l'importo totale massimo di affidamento deliberato:

- applicazione di un tasso fisso pari al 5,57% per i primi 5 anni per il finanziamento di 10.700.000 euro concesso nella forma tecnica del mutuo, con scadenza bullet a 10 anni; la scadenza è riducibile a 5 anni nel caso di esercizio da parte di Banca Sella dell'opzione call sull'obbligazione Tier 2 al quinto anno. In caso di mancato esercizio dell'opzione per i cinque anni successivi ai primi cinque si applicherà il tasso midswap vigente al quinto anno più 531,2 bps.

Si precisa che l'importo di euro 10.700.000 è ricompreso nell'importo di affidamento, per la medesima forma tecnica, già deliberato e concesso a favore di Consel ed oggetto di comunicazione al mercato.



**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.**

Controparte dell'operazione è Consel S.p.A. società facente parte del Gruppo Banca Sella controllata da Banca Sella Holding S.p.A., Capogruppo del Gruppo Banca Sella e controllante Banca Sella S.p.A.

Banca Sella S.p.A e Consel S.p.A. sono, quindi, parti correlate in quanto soggette a comune controllo da parte di Banca Sella Holding S.p.A.

**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.**

Richiamate le motivazioni tutte già esposte nel Documento Informativo del 5 maggio c.a. l'ulteriore motivazione posta alla base della modifica del tasso di interesse – descritto al superiore punto 2 - al quale viene rilasciato il finanziamento a Consel per 10.700.000 euro rispetto all'originario tasso di interesse fisso e variabile rapportato al tasso Irs (Interest Rate Swap) 3 mesi) e Euribor 3 mesi maggiorato di uno spread variabile in funzione dell'importo ad un tasso fisso al 5,57 per i primi cinque anni è la seguente:

- ripartizione degli oneri conseguenti alla emissione di un prestito obbligazionario subordinato per 100 mln di euro, collocato in data 22 settembre c.a. da Banca Sella. Tale emissione consente il rispetto dei target di differenziale tra indici di solidità patrimoniale consolidati, soddisfacendo così accanto all'interesse dell'emittente anche quello delle altre società facenti parte del Gruppo di appartenenza. Per tale ragione si è ritenuto che quota parte degli oneri riconducibili al prestito obbligazionario descritto vengano sopportati anche da altre società del Gruppo con un criterio di ripartizione che tenga conto degli assorbimenti patrimoniali delle società del Gruppo che più contribuiscono a tale voce.

L'importo degli oneri è stato quindi determinando moltiplicando l'ammontare dell'emissione obbligazionaria Tier 2 effettuata da Banca Sella (100 mln di euro) per un fattore pari al contributo percentuale agli assorbimenti patrimoniali consolidati (al 30/06/2017).

**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 condizione applicata al finanziamento di 10.700.000 euro è stata determinata sulla base del criterio illustrato al superiore punto 2.3 e risponde alla logica di mantenere indenne Banca Sella da oneri ai quali sono collegati benefici di cui godono anche altri soggetti del Gruppo di appartenenza.



I tassi applicati sono superiori a quelli di mercato, dal momento che, pur trattandosi di rapporto di finanziamento non subordinato, le condizioni applicate sono pari al costo del prestito subordinato emesso da Banca Sella includendo altresì le commissioni di collocamento riconosciute all'Arranger.

**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 da 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'art. 5, comma 6.**

La procedura per le operazioni con parti correlate adottata da Banca Sella S.p.A. con delibera del marzo 2016 identifica le operazioni di maggiore rilevanza sulla base dei criteri di cui all'Allegato 3 del Regolamento adottato dalla Consob con delibera n. 17221/2010. L'operazione oggetto della presente informativa è in parte modificativa della operazione oggetto di informativa in data 25 maggio 2017 in quanto in supero della soglia del 5% del Patrimonio di Vigilanza (indice di rilevanza del controvalore).

L'operazione oggetto della attuale informativa da un punto di vista economico finanziario consente a Banca Sella S.p.A di non sopportare interamente i costi connessi alla citata emissione obbligazionaria secondo i criteri meglio descritti ai superiori punti.

**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 in oggetto non comporta alcuna modifica ai compensi degli Amministratori della Banca finanziatrice.

**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.**



*Banca Sella*  
*Fondata nel 1886*

La determinazione del tasso limitatamente all'importo di finanziamento pari 10.700.000 euro è stata oggetto di disamina da parte del Comitato Parti Correlate coinvolto, durante la fase di istruttoria, mediante incontri con la Direzione di Banca Sella al fine di acquisire tutte le informazioni necessarie ed opportune. L'operazione è stata approvata dal Consiglio di Amministrazione con la sola astensione dei consiglieri Viola Attilio, Barbera Viviana e Musiari Claudio in quanto componenti del Consiglio di Amministrazione di Consel S.p.A. e il parere favorevole (allegato) del Comitato Parti correlate.

**2.9 Se la rilevanza dell'operazione deriva dal cumulo, a sensi dell'art. 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.

Biella, 13 ottobre 2017

**Banca Sella S.p.A.**

**Parere del Comitato Parti Correlate ai sensi del Regolamento CONSOB n. 17221 del 12.03.2010**

Il Comitato Parti Correlate di Banca Sella S.p.A, Avv. Andrea Lanciani, dott.ssa Clara Covini e Avv. Chiara Della Penna,

**ESAMINATA**

la documentazione concernente la parziale modifica delle condizioni di affidamento concesso a Consel spa, limitatamente al tasso applicabile e per un importo di € 10.700.000

**RILEVATO CHE**

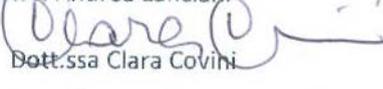
- l'importo di € 10.700.000, per cui è stata proposta parziale deroga alle condizioni applicate, rientra nell'affidamento complessivo a favore di Consel spa, operazione di maggior rilevanza su cui il Comitato ha espresso parere favorevole in data 25/05/2017. Rimane pertanto invariato l'importo massimo di affidamento pari a € 920.715.000;
- risulta perseguito l'interesse dell'emittente, in quanto l'aumento del tasso è finalizzato ad immunizzare la Banca degli oneri del prestito Tier2 che la stessa ha emesso nell'interesse del Gruppo nel suo complesso, con l'obiettivo di consentire il rispetto dei target di differenziale tra il Total Capital ratio e il CET1 ratio consolidati;
- risulta sussistente la convenienza economica dell'operazione, in quanto il tasso proposto è superiore al livello teorico di mercato per finanziamenti senior unsecured di pari durata;
- risulta sussistente la correttezza sostanziale delle condizioni, in quanto le stesse ricalcano quelle dell'emissione obbligazionaria Tier 2 emessa da Banca Sella, il cui costo si intende ripartire tra le società del Gruppo coinvolte. Pur trattandosi di rapporto di finanziamento non subordinato, le condizioni applicate sono pari al costo del prestito subordinato emesso da Banca Sella includendo altresì le commissioni di collocamento riconosciute all'Arranger.

Tutto ciò premesso, il Comitato Parti Correlate di Banca Sella,

**ESPRIME PARERE FAVOREVOLE AL COMPIMENTO DELL'OPERAZIONE:**

applicazione, in parziale deroga a quanto precedentemente deliberato, di un tasso fisso pari al 5,57% per i primi 5 anni per il finanziamento di 10.700.000 euro concesso a Consel spa nella forma tecnica del mutuo, con scadenza bullet a 10 anni. Nel caso di mancato esercizio al 5° anno della call sul titolo Tier2 BSE, il tasso sarà fissato sul medesimo livello della cedola del titolo Tier2 (che verrebbe ridefinita come tasso midswap a 5 anni vigente al 5° anno +531,2 bps).

  
Avv. Andrea Lanciani

  
Dott.ssa Clara Covini

  
Avv. Chiara Della Penna