



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 successive modifiche**

**(Aumento con rimodulazione linee di credito
a Emilia Romagna Factor S.p.A.)**

Modena, 19 marzo 2012

INDICE

1	AVVERTENZE	3
2	INFORMAZIONI RELATIVE ALL'OPERAZIONE	3

1 Avvertenze

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

L'operazione in oggetto riguarda la revisione in aumento da euro 560.000.000,00 a euro 770.150.000,00 con rimodulazione di linee di credito ordinarie concesse a Emilia Romagna Factor Spa, con contestuale accentramento nella Capogruppo Banca popolare dell'Emilia Romagna degli affidamenti in precedenza concessi da altre Banche del Gruppo. Vengono infatti eliminati affidamenti di Gruppo per un ammontare complessivo di euro 125.000.000,00.

In considerazione delle loro caratteristiche, illustrate nel seguito del presente documento, i finanziamenti non espongono la Banca a particolari rischi connessi ai potenziali conflitti di interesse.

2 Informazioni relative all'operazione

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

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

- rimodulazione delle seguenti linee di credito:
 - aumento fido promiscuo a revoca da euro 490.000.000,00 a euro 665.000.000,00 utilizzabile nelle seguenti forme tecniche: scoperto di conto corrente ordinario, conto anticipo fatture primo rischio, conto anticipo euro export, sbf, sconto e castelletto fideiussioni;
 - concessione fido promiscuo temporaneo di euro 65.150.000,00 con scadenza al 31/03/2012 utilizzabile come c/hot money trimestrale;
 - riduzione scoperto di conto corrente estero a revoca da euro 70.000.000,00 a euro 20.000.000,00;
 - concessione fido promiscuo temporaneo a 14 mesi di euro 20.000.000,00 utilizzabile come scoperto di conto corrente e/o castelletto fideiussioni;
- pagamento degli interessi su base trimestrale e/o annuale in ragione delle linee accordate;
- tasso d'interesse variabile, rapportato all'EURIBOR 3 mesi maggiorato di uno spread convenuto, quest'ultimo suscettibile di eventuali variazioni che le parti dovessero concordare ovvero la Banca applicare nel rispetto dei presupposti contrattuali e di legge.

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 Emilia Romagna Factor Spa, partecipata da Banca popolare dell'Emilia Romagna, Capogruppo dell'omonimo Gruppo Bancario, al 52,51% del capitale e, pertanto, qualificabile come società da quest'ultima controllata.

Emilia Romagna Factor Spa è partecipata al 16,97% del suo capitale dalla Cremonini Spa, parte correlata di Banca popolare dell'Emilia Romagna in quanto il Cav. Lav. Luigi CREMONINI è contemporaneamente Presidente della Cremonini Spa e Consigliere di Amministrazione della Banca. Inoltre, la Cremonini Spa esercita un'influenza notevole su Emilia Romagna Factor Spa in quanto, in forza di suddetta partecipazione, esprime un proprio esponente, l'Amministratore Delegato, all'interno del Consiglio di Amministrazione di quest'ultima. Tale partecipazione rappresenta l'interesse significativo della Cremonini Spa in Emilia

Romagna Factor Spa.

Si configura pertanto la fattispecie secondo cui nella società controllata (e, cioè, Emilia Romagna Factor Spa), controparte dell'operazione, esiste l'interesse significativo di una parte correlata di Banca popolare dell'Emilia Romagna (e, cioè, della Cremonini Spa).

Pertanto non può prevedersi l'esenzione procedurale prevista ai sensi:

- dell'art. 14 del Regolamento Consob n. 17221;
- del paragrafo 6.5 della Procedura ex art. 4 del Regolamento Consob n. 17221 per la gestione delle operazioni con parti correlate.

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

Finanziando Emilia Romagna Factor Spa, intermediario vigilato, Banca popolare dell'Emilia Romagna impiega la propria liquidità ad un saggio di rendimento allineato con i tassi di mercato e coerente con le caratteristiche di rischio del soggetto facilitato.

Inoltre, Emilia Romagna Factor Spa è la società del Gruppo BPER di cui si avvale la Banca per effettuare operazioni di factoring con la propria clientela: in tal modo quest'ultima ha la possibilità di ampliare la propria offerta commerciale e di soddisfare le richieste della clientela nello specifico settore.

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 da considerarsi equivalenti a quelle di mercato poiché determinate facendo riferimento a parametri vincolati all'andamento dello stesso e maggiorato di uno spread.

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 da Banca popolare dell'Emilia Romagna per le operazioni con Parti Correlate di maggiore rilevanza, in quanto l'importo dell'operazione è superiore alla soglia del 5% del Patrimonio di Vigilanza consolidato, definita dalla Procedura ex art. 4 del Regolamento Consob n. 17221 per la gestione delle operazioni con Parti Correlate approvata dalla Banca e pubblicata sul sito della stessa.

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

- saggio di redditività adeguato rispetto al rischio creditizio assunto, quest'ultimo riferito sia alla controparte affidata sia alle linee di credito ordinarie concesse;

- la conferma della messa a disposizione di euro 770.150.000,00 non determina criticità sull'equilibrio finanziario 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 in oggetto non comporterà 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

La concessione delle linee di credito è stata approvata all'unanimità dal Consiglio di Amministrazione con il parere favorevole (in allegato) del Presidente del Comitato Parti Correlate (quale presidio organizzativo stimato equivalente al Comitato Parti Correlate ai sensi del Regolamento CONSOB n. 17221 del 12/03/2010).

Ai richiamati organi è stata fornita, con congruo anticipo, adeguata informativa circa l'operazione di specie.

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.

3. Allegato 1: Parere del Presidente quale presidio organizzativo stimato equivalente al Comitato Parti Correlate ai sensi del Regolamento CONSOB n. 17221 del 12.03.2010 rilasciato in data 13.03.2012

Modena, 13 marzo 2012

Banca popolare dell'Emilia Romagna

Parere del Presidente quale presidio organizzativo stimato equivalente al Comitato Parti Correlate ai sensi del Regolamento CONSOB n. 17221 del 12.03.2010

E' presente il Componente del Comitato Parti Correlate ing. Giulio Cicognani, Presidente.

Assenti giustificati i Signori: dott. Manfredi Luongo e dott. Fioravante Montanari, Componenti.

E' altresì presente il dott. Gian Enrico Venturini, Segretario.

Il giorno 13 marzo 2012, il Presidente, in quanto Amministratore indipendente che, ai sensi dell'art. 7 del regolamento ex art. 4 della Delibera Consob n. 17221 rappresenta presidio organizzativo stimato equivalente al Comitato Parti Correlate della Banca popolare dell'Emilia Romagna, da utilizzarsi in caso di impossibilità di funzionamento dello stesso,

ESAMINATA

la documentazione concernente la proposta di revisione in aumento con rimodulazione di linee di credito ordinarie da un importo complessivo di euro 560.000.000,00 a euro 770.150.000,00 ad Emilia Romagna Factor Spa, con accentramento nella Capogruppo degli affidamenti precedentemente concessi anche da altre Banche del Gruppo Bper per complessivi euro 125.000.000,00

ESPRIME

PARERE FAVOREVOLE 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) finanziando Emilia Romagna Factor Spa, intermediario vigilato, Banca popolare dell'Emilia Romagna impiega la propria liquidità, relativamente ad ogni singola linea di credito concessa, ad un saggio di rendimento allineato con i tassi di mercato e coerente con le caratteristiche di rischio del soggetto facilitato;
- b) inoltre, Emilia Romagna Factor Spa è la società del Gruppo BPER di cui si avvale Banca popolare dell'Emilia Romagna per effettuare operazioni di factoring con la propria clientela: in tal modo Banca popolare dell'Emilia Romagna ha la possibilità di ampliare l'offerta commerciale e di soddisfare le richieste della clientela nello specifico settore.

Il Presidente

Il Segretario
