

**Credito
Artigiano**



**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 e dell'art. 14 delle Procedure relative alle operazioni con parti correlate del Credito Artigiano.

**Approvazione di Delibera Quadro relativa alla
sottoscrizione di prestiti obbligazionari emessi da
Banche del Gruppo Credito Valtellinese**

INDICE

PREMESSA.....	3
1 AVVERTENZE	3
2 INFORMAZIONI RELATIVE ALL'OPERAZIONE	3
<i>ALLEGATO</i> : PARERE DEL COMITATO OPC AI SENSI DEL REGOLAMENTO CONSOB OPC e DELLE PROCEDURE CA OPC.....	6

PREMESSA

In data 22 febbraio 2011 il Consiglio di Amministrazione del Credito Artigiano S.p.A. (“**Credito Artigiano**” o “**CA**”) ha assunto una delibera quadro (la “**Delibera Quadro**”) ai sensi dell’art. 12 del Regolamento operazioni con parti correlate approvato dalla Consob con deliberazione n. 17221 del 12.3.2010 e successivamente modificato con delibera n.17389 del 23.6.2010 (il “**Regolamento Consob OPC**”) e di quanto previsto dall’art. 11 delle procedure interne in materia di operazioni con parti correlate approvate dal Credito Artigiano in data 24 novembre 2010 (le “**Procedure CA OPC**”).

La Delibera Quadro ha ad oggetto la possibilità, per il Credito Artigiano, di sottoscrivere, nei prossimi dodici mesi, uno o più prestiti obbligazionari emessi da altre Banche del Gruppo Credito Valtellinese (le “**Operazioni**”).

1 AVVERTENZE

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

Come illustrato più oltre nel presente documento informativo (il “**Documento Informativo**”), le Operazioni, tenuto conto delle loro caratteristiche, non espongono la Banca a particolari rischi, e ciò in considerazione delle condizioni indicate al successivo punto 2.1.

2 INFORMAZIONI RELATIVE ALL’OPERAZIONE

2.1 Descrizione delle caratteristiche, modalità, termini e condizioni delle Operazioni

La Delibera Quadro ha ad oggetto la possibile sottoscrizione, nel corso dei dodici mesi successivi alla data di assunzione della Delibera Quadro (la “**Data della Delibera**”), di prestiti obbligazionari emessi da banche del Gruppo Credito Valtellinese.

Le modalità, i termini e le condizioni che dovranno essere applicate alle sottoscrizioni dei prestiti sono di seguito riepilogate:

- taglio minimo: pari a 5 milioni di euro;
- durata: di norma da due a cinque anni, con un massimo di dieci anni;
- condizioni: di mercato, da determinarsi da parte dell’emittente in occasione di ogni singola operazione, con riferimento a parametri predeterminati (se tasso variabile indicizzazione Euribor 3 o 6 o 12 mesi maggiorato di uno spread; se a tasso fisso, tasso “Mid swap” maggiorato di spread).

L’importo complessivo massimo previsto dalla delibera quadro per le sottoscrizioni di prestiti obbligazionari emessi dalle Banche del Gruppo nei prossimi dodici mesi è pari a euro 500 milioni.

Nel loro complesso, dunque, le Operazioni, cumulativamente considerate, debbono essere qualificate come di “maggiore rilevanza” in quanto di controvalore superiore al 2,5 % del

patrimonio di vigilanza del Credito Artigiano, ai sensi e per gli effetti di quanto previsto dal Regolamento Consob OPC e dall'allegato A, punto 1.2, delle Procedure CA OPC.

2.2 Indicazione delle parti correlate con cui le Operazioni saranno poste in essere e della natura della correlazione

Le parti correlate con le quali, ai sensi della Delibera Quadro, il Credito Artigiano porrà in essere le Operazioni sono:

(i) altre banche del Gruppo Credito Valtellinese, sottoposte pertanto a comune controllo con il Credito Artigiano. Nel dettaglio, si tratta di:

- Credito Siciliano S.p.A.
- Credito Piemontese S.p.A.
- Carifano S.p.A.
- Banca dell'Artigianato e dell'Industria S.p.A.
- Mediocreval S.p.A.
- Bancaperta S.p.A.
- Credito del Lazio S.p.A.
- Banca Cattolica S.p.A.

(ii) la controllante Credito Valtellinese S.c. (unitamente alle banche *sub i*), le “**Banche del Gruppo Creval**”).

2.3 Indicazione delle motivazioni economiche e della convenienza per la società dell'Operazione

Le motivazioni economiche individuate dal Consiglio di Amministrazione del Credito Artigiano possono essere sinteticamente riassunte come segue:

- a) la sottoscrizione di prestiti obbligazionari costituisce un efficace strumento di impiego della liquidità;
- b) tali strumenti sono contraddistinti da una minore volatilità del loro valore e partecipano all'efficace gestione dell'Asset Liability Management (ALM);
- c) tale operatività, ove realizzata nell'ambito del Gruppo, consente di soddisfare al meglio tali esigenze;
- d) le operazioni risultano coerenti con la politica di accentramento dell'attività di tesoreria e finanza a livello di Gruppo nonché favoriscono la stabilità patrimoniale e l'equilibrio di liquidità della Banca e del Gruppo stesso;
- e) le modalità previste per la determinazione dei tassi delle operazioni di sottoscrizione risultano in linea con quelle di mercato.

Il contenuto della Delibera Quadro è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione del Credito Artigiano, previo parere favorevole del comitato, costituito da tre amministratori, tutti indipendenti, appositamente nominato in data 24 novembre 2010 in conformità alla disciplina del Regolamento Consob OPC e delle Procedure CA OPC (il “**Comitato OPC**”).

2.4 Modalità di determinazione del corrispettivo delle Operazioni e valutazioni circa la loro congruità rispetto ai valori di mercato di operazioni similari

La Delibera Quadro prevede che le condizioni economiche di ciascuna Operazione siano determinate in funzione delle condizioni di mercato vigenti al momento delle singole sottoscrizioni.

Dette condizioni economiche applicate saranno equivalenti a quelle che Credito Artigiano applica normalmente ad operazioni di sottoscrizione di prestiti obbligazionari nell'ambito del mercato interbancario.

2.5 Illustrazione degli effetti economici, patrimoniali e finanziari delle Operazioni

Gli effetti economici, patrimoniali e finanziari della sottoscrizione di prestiti obbligazionari sono quelli tipici di tale forma di impiego, riassunti nelle motivazioni di cui al punto 2.3 del presente Documento.

Tali operazioni, realizzate nell'ambito del Gruppo, contribuiscono ad una più efficace gestione dell'Asset Liability Management e favoriscono la stabilità patrimoniale e l'equilibrio di liquidità della Banca e del Gruppo stesso.

Come anticipato, il controvalore delle Operazioni potrà essere cumulativamente pari a 500 milioni di Euro e, dunque, superiore al 2,5 % del patrimonio di vigilanza del Credito Artigiano, ai sensi e per gli effetti di quanto previsto dal Regolamento Consob OPC e dall'allegato A, punto 1.2, delle Procedure CA OPC.

2.6 Incidenza sui compensi dei componenti dell'organo di amministrazione della società e/o di società da questo controllate in conseguenza delle Operazioni

Le Operazioni oggetto della Delibera Quadro non comporteranno alcuna modifica ai compensi degli Amministratori del Credito Artigiano. Il Credito Artigiano, ad oggi, non detiene partecipazioni di controllo in alcuna società.

2.7 Eventuali componenti degli organi di amministrazione e di controllo, direttori generali e dirigenti dell'emittente coinvolti nelle Operazioni

Le Operazioni oggetto della Delibera Quadro non coinvolgono, e non coinvolgeranno, in qualità di parti correlate, Amministratori, Sindaci e, in generale, altri Dirigenti con Responsabilità Strategiche del Credito Artigiano (come definiti al punto 2.2 delle Procedure CA OPC).

2.8 Indicazione degli organi o degli amministratori che hanno condotto o partecipato alle trattative e/o istruito e/o approvato la Delibera Quadro

La Delibera Quadro è stata approvata all'unanimità dai componenti del Consiglio di Amministrazione con il preventivo parere favorevole del Comitato OPC, composto, come anticipato, da tre amministratori indipendenti (vedi allegato).

2.9 Rilevanza delle Operazioni oggetto della Delibera Quadro

Nella Delibera Quadro è stato stimato che nei dodici mesi successivi alla Data della Delibera potranno essere compiute Operazioni per un importo complessivo massimo di 500 milioni di Euro.

In considerazione di quanto precede, la Delibera Quadro deve considerarsi, cumulativamente, di "*maggior rilevanza*" ai sensi e per gli effetti di quanto previsto dal Regolamento Consob OPC e dalle Procedure CA OPC.

Allegato: Parere del Comitato OPC ai sensi del Regolamento Consob OPC e delle Procedure CA OPC

Sono presenti i componenti del Comitato per le Operazioni con Parti Correlate:
Avv. Prof. Vito Branca (Presidente), Prof. Mario Anolli, Dott. Prof. Alberto Giussani.
E' altresì presente il dott. Edoardo Marchesi, Segretario.

Nella riunione del 22 febbraio 2011 il Comitato per le Operazioni con Parti Correlate del Credito Artigiano,

ESAMINATA

la documentazione concernente la proposta di delibera quadro da sottoporre al Consiglio di Amministrazione in data odierna e avente ad oggetto la sottoscrizione per un importo complessivo massimo di 500 milioni di Euro di prestiti obbligazionari emessi da banche del Gruppo nei prossimi dodici mesi da oggi,

ESPRIME

PARERE FAVOREVOLE AL COMPIMENTO DELL'OPERAZIONE

rilevato che dall'analisi di detta documentazione messa tempestivamente a sua disposizione risulta perseguito e tutelato l'interesse del Credito Artigiano, nonché sussistente la convenienza economica e la correttezza sostanziale delle condizioni dell'operazione.

In sintesi, tutto ciò in quanto:

- a) la sottoscrizione di prestiti obbligazionari costituisce un efficace strumento di impiego della liquidità;
- b) tali strumenti sono contraddistinti da una minore volatilità del loro valore e partecipano all'efficace gestione dell'Asset Liability Management (ALM);
- c) tale operatività, ove realizzata nell'ambito del Gruppo, consente di soddisfare al meglio tali esigenze;
- d) le operazioni risultano coerenti con la politica di accentramento dell'attività di tesoreria e finanza a livello di Gruppo nonché favoriscono la stabilità patrimoniale e l'equilibrio di liquidità della Banca e del Gruppo stesso
- e) le modalità previste per la determinazione dei tassi delle operazioni di sottoscrizione risultano in linea con quelle di mercato.

Il Presidente

F.to Vito Branca

Il Segretario

F.to Edoardo Marchesi