



**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**

**(Emissione di prestito obbligazionario riservato alla
Capogruppo – Banca popolare dell'Emilia Romagna)**

Ravenna, 23 dicembre 2011

INDICE

1	AVVERTENZE	3
2	INFORMAZIONI RELATIVE ALL'OPERAZIONE	3
3	ALLEGATO 1 - PARERE DEL COMITATO PARTI CORRELATE AI SENSI DEL REGOLAMENTO CONSOB N.17221 DEL 12 MARZO 2010	

1 Avvertenze

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

L'operazione in oggetto riguarda l'emissione di un prestito obbligazionario che, in considerazione delle sue caratteristiche, non espone la Banca a particolari rischi così come illustrato nel presente documento.

2 Informazioni relative all'operazione

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

L'operazione ha ad oggetto l'emissione di un prestito obbligazionario, la cui sottoscrizione è riservata alla Capogruppo e controllante Banca popolare dell'Emilia Romagna soc.coop., con le seguenti caratteristiche:

- importo: €50.000.000,00 di valore nominale;
- durata: due anni;
- cedole: annuali, posticipate;
- tasso: variabile, parametrizzato all'Euribor 12 mesi.

Detta operazione prevede che le obbligazioni del prestito siano emesse da Banca Popolare di Ravenna e che Banca popolare dell'Emilia Romagna soc.coop. le sottoscriva contro pagamento del 100% del valore nominale; prevede altresì che Banca Popolare di Ravenna, in corso di durata, corrisponda a Banca popolare dell'Emilia Romagna gli interessi convenuti, mediante il pagamento delle cedole periodiche. Alla scadenza del prestito, Banca Popolare di Ravenna è impegnata a rimborsare a Banca popolare dell'Emilia Romagna il 100% del valore nominale delle obbligazioni stesse.

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 correlate.

Controparte dell'operazione descritta al punto precedente è la controllante Banca popolare dell'Emilia Romagna.

Si configura pertanto la fattispecie di operazione effettuata con la società controllante.

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, una analitica e adeguata motivazione delle ragioni per le quali si ritiene di non condividere tale avviso

Con l'operazione descritta, effettuata con Banca popolare dell'Emilia Romagna, intermediario vigilato iscritto all'apposito albo delle banche tenuto dalla Banca d'Italia ai sensi del Testo Unico Bancario, Banca Popolare di Ravenna ottiene ulteriore liquidità da impiegare nell'ordinario esercizio dell'attività bancaria, ad un costo allineato con i tassi di mercato e coerente con le caratteristiche di rischio sia della controparte, sia della natura dell'operazione.

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 siano definite equivalenti a quelli di mercato o standard, motivare adeguatamente tale dichiarazione fornendo oggettivi elementi di scontro. 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 sulla base di un parametro di mercato.

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 documenti unico ai sensi dell'art.5, comma 6

All'operazione oggetto del presente Documento informativo si applicano le regole previste dalla Banca per le operazioni con Parti Correlati di maggiore rilevanza, in quanto l'importo è superiore alla soglia del 2,5% del Patrimonio di Vigilanza Individuale, definita dalla "Procedura ex art.4 del Regolamento Consob n.17221 per la gestione delle Operazioni con Parti Correlate" con riferimento ad operazioni con la Capogruppo, approvata dalla Banca e pubblicata sul sito internet della stessa (www.bpr.it)

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

- . costo adeguato rispetto alla natura, durata ed importo delle operazioni concluse;
- . non ha effetti significativi 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.

2.7 Nel caso di operazioni ove le parti correlate coinvolte siano i componenti degli organi di amministrazione e di controllo, direttori generali o 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'operazioni 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

L'operazioni di specie è stata approvata dal Consiglio di Amministrazione della Banca Popolare di Ravenna, previo parere favorevole del Comitato Parti Correlate della Banca stessa, Comitato costituito ai sensi della "Procedura ex art.4 del Regolamento Consob n.17221 per la gestione delle Operazioni con Parti Correlate".

Sia al richiamato organo competente, sia al Comitato Parti Correlate, è stata inviata, con congruo anticipo, adeguata informativa circa l'operazione di specie.

2.9 Se la rilevanza dell'operazione deriva dal cumulo, ai 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.

Allegato 1

Parere del Comitato Parti Correlate ai sensi del Regolamento Consob 17221 del 12 marzo 2010

Ravenna, 22 dicembre 2011

Presenti:

- i componenti del Comitato Parti Correlate: Giovanni Dragoni (Presidente), Marino Mingozzi e Maurizio Tortolone;
- il segretario del Comitato: Danilo Selleghini.

Nella riunione del 22 dicembre 2011 il Comitato Parti Correlate della Banca Popolare di Ravenna S.p.A.

esaminata

la documentazione concernente la proposta di emissione da parte di Banca Popolare di Ravenna di un prestito obbligazionario di €50.000.000,00 riservato alla Capogruppo Banca popolare dell'Emilia Romagna avente le seguenti caratteristiche:

- durata: due anni, con integrale rimborso alla scadenza;
- cedole: annuali, posticipate;
- tasso: variabile parametrizzato all'Euribor 12 mesi;

che sarà sottoscritto da Banca popolare dell'Emilia Romagna mediante pagamento a Banca Popolare di Ravenna del 100% del valore nominale e per il quale Banca Popolare di Ravenna:

- . pagherà a Banca popolare dell'Emilia Romagna interessi calcolati al tasso di interesse convenuto;
- . rimborserà alla scadenza a Banca popolare dell'Emilia Romagna il 100% del valore nominale;

esprime

PARERE FAVOREVOLE AL COMPIMENTO DELLE OPERAZIONI

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.

Ciò in quanto:

- a) l'operazione è ritenuta opportuna per la Banca Popolare di Ravenna al fine di acquisire le risorse da destinare al reperimento di strumenti finanziari da utilizzare quale sottostante per operazioni di "pronti contro termine" richiesti dalla clientela;
- b) tale operatività, ove realizzata con la Capogruppo, consente di soddisfare meglio tali esigenze;
- c) le condizioni economiche risultano essere in linea con quelle di mercato per operazioni della specie, anche tenuto conto delle condizioni alle quali analoga operazione sarebbe assoggettata qualora posta in essere con parti "non correlate"

Il Segretario

f.to Danilo Selleghini

Il Presidente

f.to Giovanni Dragoni