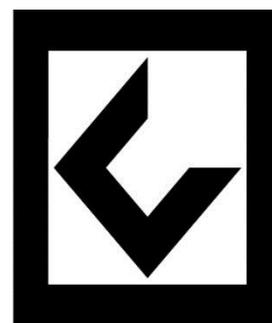


Credito Valtellinese



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 degli artt. 3 e 14 delle Procedure relative alle Operazioni con Parti
Correlate e Soggetti Connessi del Credito Valtellinese S.p.A.**

**Approvazione di una operazione con parti correlate
Operazione di cartolarizzazione, ai sensi della legge
30 aprile 1999 n. 130 avente ad oggetto mutui in
bonis ipotecari e chirografari, erogati nei confronti di
imprese, aventi la forma di ditte individuali o di
società, artigiani ed altre famiglie produttrici
effettuata dal Credito Siciliano S.p.A., Banca
appartenente al Gruppo bancario Credito Valtellinese**

INDICE

PREMESSA.....	3
1 AVVERTENZE	3
2 INFORMAZIONI RELATIVE ALL'OPERAZIONE	3
3 ALLEGATO: PARERE DEL COMITATO PER LE OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE AI SENSI DEL REGOLAMENTO CONSOB N. 17221 DEL 12.03.2010	8

Premessa

In data 13 dicembre 2017 il Consiglio di Amministrazione del Credito Siciliano S.p.A., Banca appartenente al Gruppo bancario Credito Valtellinese, previo parere favorevole del Comitato Operazioni Parti Correlate, ha deliberato il compimento di una operazione con parti correlate di Maggiore Rilevanza.

In ottemperanza a quanto disposto dagli artt. 3 e 14 – par. 14.2.1 e 14.2.4 delle Procedure relative alle Operazioni con Parti Correlate e Soggetti Connessi del Credito Valtellinese S.p.A. approvate dalla Capogruppo Credito Valtellinese S.p.A. in data 12 giugno 2012 e successivamente modificate, nella versione vigente, con delibera del 27 novembre 2017, il Credito Valtellinese S.p.A. è chiamato a redigere il presente documento informativo ai sensi dell'art. 114, comma 5, TUF.

1 Avvertenze

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

Come successivamente illustrato nel presente documento informativo l'operazione, tenuto conto delle sue caratteristiche, non espone la Banca a particolari rischi.

2 Informazioni relative all'operazione

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

L'operazione di cartolarizzazione di mutui in bonis ipotecari e chirografari, erogati nei confronti di imprese, aventi la forma di ditte individuali o di società, artigiani ed altre famiglie produttrici prevede i seguenti passaggi:

- Cessione, con data efficacia 16 dicembre 2017, di un portafoglio di crediti al veicolo Quadrivio SME 2014 S.r.l., individuato attraverso criteri di blocco in linea con operazioni di mercato aventi simili finalità, a fronte di crediti la cui titolarità è delle banche originator, per un ammontare complessivo di circa 800 milioni di euro;
- L'acquisto di tali crediti da parte dell'SPV verrà finanziato attraverso l'emissione di due classi di titoli, privi di rating, di cui una Senior (Titoli Senior), per un ammontare indicativo di 400 milioni di euro, e un'altra di classe Junior (Titoli Junior) per un ammontare indicativo di 400 milioni di euro;
- L'integrale sottoscrizione dei Titoli Senior da parte di uno o più soggetti terzi al Gruppo Credito Valtellinese e l'integrale sottoscrizione dei titoli asset-backed junior da parte delle banche del gruppo Credito Valtellinese;
- L'emissione dei Titoli Senior e Titoli Junior avverrà nel contesto di un'operazione di cartolarizzazione con data di chiusura prevista per fine Dicembre 2017. Si prevede inoltre che tale operazione possa rientrare all'interno di una successiva e più ampia operazione di financing, con il possibile coinvolgimento di altri investitori entro il mese di Giugno 2018.

2.2 Indicazione delle parti correlate con cui l'operazione è posta in essere, della natura della correlazione

Le parti correlate con le quali il Credito Siciliano ha posto in essere l'operazione sono:

- i. la controllante Credito Valtellinese S.p.A.
- ii. Quadrivio SME 2014 S.r.l., società veicolo, cessionaria dei crediti ipotecari cartolarizzati, che sarà consolidata dal Gruppo Credito Valtellinese sulla base dell'IFRS10 a partire dal 31/12/2017 e che, pertanto, sarà inserita nell'elenco delle società controllate dalla Capogruppo.

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

Le motivazioni economiche possono essere sinteticamente riassunte come segue:

L'obiettivo sostanziale dell'Operazione risiede nella possibilità di ottimizzare la posizione di liquidità del Gruppo Creval, e quindi anche del Credito Siciliano.

Si stima che l'Operazione comporterà un miglioramento della liquidità disponibile per il Gruppo Creval, con un impatto atteso di circa 400 milioni.

2.4 Modalità di determinazione del corrispettivo dell'operazione e valutazioni circa la sua congruità rispetto ai valori di mercato di operazioni similari

Le condizioni dell'operazione sono state negoziate, in modo paritetico tra tutte le banche del Gruppo Credito Valtellinese partecipanti all'Operazione di Cartolarizzazione, con soggetti terzi ed indipendenti rispetto al Gruppo. Ci si riferisce, in particolare, all'arranger, nonché agli studi legali nominati in qualità di advisor dal Consiglio di Amministrazione di Credito Siciliano.

2.5 Illustrazione degli effetti economici, patrimoniali e finanziari dell'operazione, fornendo almeno gli indici di rilevanza applicabili

La sottoscrizione dei Titoli Senior da parte di un soggetto terzo al Gruppo Creval consentirà alla Banca di effettuare raccolta di mercato per circa 400 milioni di euro.

Si specifica che, dal punto di vista contabile, la sottoscrizione dei Titoli Junior da parte del Credito Siciliano determina il trattenimento della sostanzialità dei rischi/benefici legati al portafoglio ceduto. Conseguentemente i crediti ceduti non verranno cancellati dal bilancio e, coerentemente, contabilmente non verranno rilevati i titoli sottoscritti.

L'importo dei crediti che sono oggetto di cessione da parte del Credito Siciliano è pari a circa 191 milioni di euro e, dunque, superiore al 5 % del patrimonio di vigilanza del Credito Siciliano, ai sensi e per gli effetti di quanto previsto dal Regolamento Consob OPC e dall'allegato A, punto 1.2, delle Procedure CS 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

L'operazione non comporterà alcuna modifica ai compensi degli amministratori del Credito Valtellinese e della Banca controllata Credito Siciliano.

Credito Siciliano, ad oggi, non detiene partecipazioni di controllo in alcuna società.

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 non coinvolge, e non coinvolgerà, in qualità di parti correlate, Amministratori, Sindaci e, in generale, altri Dirigenti con Responsabilità Strategiche del Credito Valtellinese e della banca controllata Credito Siciliano

2.8 Approvazione dell'operazione

Il perfezionamento dell'operazione è avvenuto con il parere favorevole del Comitato Operazioni con Parti Correlate del Credito Siciliano (allegato al presente Documento Informativo OPC), composto da tre amministratori indipendenti, riunitosi in data 13 dicembre 2017.

Sondrio, 22 dicembre 2017

ALLEGATO

PARERE DEL COMITATO OPC DEL CREDITO SICILIANO

ai sensi di quanto stabilito dal Titolo V, Capitolo 5 delle “Nuove Disposizioni di vigilanza prudenziale per le banche in materia di attività di rischio e conflitti di interesse nei confronti di soggetti collegati” - Circolare n. 263 del 27 dicembre 2006 - a seguito dell’aggiornamento n. 9 del 12 dicembre 2011, e dell’art. 8.2 delle Procedure Credito Siciliano OPC Bankit,

Sono presenti i componenti del Comitato OPC:

Dott. Carlo Saggio (Presidente)

Cav. Francesco Maria Rosario Averna

Dott. Fabrizio Loiacono

Sono altresì presenti il Dott. Edoardo Della Cagnoletta, Presidente del Collegio Sindacale, il Dott. Edoardo Marchesi, Responsabile della Direzione Compliance del Credito Valtellinese ed il Dott. Pietro Fumagalli, Responsabile della Direzione Finanza del Credito Valtellinese.

Nella riunione del 13 dicembre 2017 il Comitato OPC del Credito Siciliano,

ESAMINATA

la documentazione concernente la proposta di concludere un’operazione di cartolarizzazione (l’Operazione Target) che il Gruppo bancario Credito Valtellinese (Gruppo Creval) intende perfezionare nel corso dei prossimi mesi, con riferimento al proprio portafoglio di mutui in bonis ipotecari e chirografari, erogati nei confronti di imprese, aventi la forma di ditte individuali o di società, artigiani ed altre famiglie produttrici, (l’ **“Operazione di Cartolarizzazione”**),

ESAMINATI IN PARTICOLARE

- la struttura dell’Operazione di Cartolarizzazione,
- gli aspetti della cessione dei crediti derivanti da mutui in bonis ipotecari e chirografari erogati nei confronti di imprese, aventi la forma di ditte individuali o di società, artigiani ed altre famiglie produttrici da parte del Credito Siciliano alla società Quadrivio SME 2014 S.r.l. per un importo complessivo stimato pari a 191 milioni di euro;
- l’indicazione dei contratti che saranno stipulati dal Credito Siciliano, nonché dalle altre banche del Gruppo Credito Valtellinese che partecipano all’Operazione (gli Originators), al fine di concludere l’Operazione di Cartolarizzazione stessa, nonché le ragioni economiche e strategiche sottese all’Operazione di Cartolarizzazione,

ESPRIME

PARERE FAVOREVOLE AL COMPIMENTO DELL’OPERAZIONE

rilevato che dall’analisi dei requisiti dell’operazione risulta perseguito e tutelato l’interesse del Credito Siciliano, nonché il sussistere della convenienza economica e della correttezza sostanziale delle condizioni dell’operazione.

In sintesi, tutto ciò in quanto:

- a) che l'obiettivo sostanziale dell'Operazione risiede nella possibilità di ottimizzare la posizione di liquidità del Gruppo Creval, e quindi anche del Credito Siciliano, società controllata dal Credito Valtellinese;
- b) si stima che l'Operazione comporterà un significativo miglioramento della quantità e della qualità (anche in termini economici) della liquidità disponibile per il Gruppo Creval, con un impatto atteso in 400 milioni;
- c) l'operazione è motivata anche dalla necessità prioritaria di bilanciare la raccolta a termine sia per il Credito Siciliano, sia per il Credito Valtellinese;
- d) le condizioni sono state negoziate, in modo paritetico tra tutte le banche del Gruppo partecipanti all'Operazione di Cartolarizzazione, con soggetti terzi ed indipendenti rispetto al Gruppo, e l'assunzione di rischio da parte del Credito Siciliano e degli altri Originators appare impostata secondo un principio di bilanciamento reciproco condivisibile.

Il Presidente F.to Dott. Carlo Saggio	Il Segretario F.to Dott. Fabrizio Loiacono
--	---