

## **DOCUMENTO INFORMATIVO**

### **RELATIVO AD OPERAZIONE DI MAGGIORE RILEVANZA CON PARTE CORRELATA**

(Accordo per la gestione della liquidità depositata da HYPE S.p.A.  
su conti correnti e di deposito presso illimity Bank S.p.A.)

2 dicembre 2022

Redatto ai sensi dell'articolo 5 del Regolamento adottato dalla Consob  
con delibera n. 17221 del 12 marzo 2010, e successive modifiche e integrazioni

Il presente documento informativo è stato messo a disposizione presso la sede sociale della Banca, sul sito [www.illimity.com](http://www.illimity.com), nonché sul meccanismo di stoccaggio autorizzato "1INFO", sul sito [www.1info.it](http://www.1info.it).

## INDICE

<b>DEFINIZIONI</b> .....	3
<b>PREMESSA</b> .....	4
<b>1. AVVERTENZE</b> .....	5
<b>2. INFORMAZIONI RELATIVE ALL'OPERAZIONE</b> .....	5
2.1. Descrizione delle caratteristiche, modalità, termini e condizioni dell'operazione. ....	5
2.2. Indicazioni 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. ....	5
2.3. Indicazione delle motivazioni economiche e della convenienza per la Banca 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. ....	5
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.....	6
2.5. Illustrazione degli effetti economici, patrimoniali e finanziari dell'operazione, fornendo almeno gli indici di rilevanza applicabili. ....	6
2.6. Se l'ammontare dei compensi dei componenti dell'organo di amministrazione della Banca e/o di società da questa controllate è destinato a variare in conseguenza dell'operazione, dettagliate indicazioni delle variazioni. Se non sono previste modifiche, inserimento, comunque, di una dichiarazione in tal senso. ....	6
2.7. Nel caso di operazioni ove le parti correlate coinvolte siano i componenti degli organi di amministrazione e 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 12.2 e 15.2 dell'allegato I al Regolamento delegato UE 2019/ 980/della Commissione, del 14 marzo 2019. ....	6
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. ....	7
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 informazioni. ....	7
 <i>Allegato A:</i>	
Parere del Comitato per le Operazioni con Parti Correlate e Soggetti Collegati. ....	8

## **DEFINIZIONI**

In aggiunta alle definizioni contenute nel prosieguo del Documento Informativo (come *infra* definito), si riporta di seguito un elenco delle principali definizioni utilizzate all'interno del presente Documento Informativo. Tali definizioni, salvo quanto diversamente specificato, hanno il significato di seguito indicato.

### **Banca o illimity**

illimity Bank S.p.A., con sede in Milano, Via Soperga n. 9.

### **Comitato per le Operazioni con Parti Correlate e Soggetti Collegati (o anche Comitato)**

Il Comitato istituito con deliberazione del Consiglio di Amministrazione della Banca e composto da 3 Amministratori Indipendenti, che svolge i compiti e le funzioni dettate dalla Policy in materia di Operazioni con soggetti rientranti nel Perimetro Unico della Banca (come nel seguito definito).

### **Consiglio di Amministrazione**

Il Consiglio di Amministrazione della Banca in carica alla data del presente Documento Informativo.

### **Consob**

La Commissione Nazionale per le Società e la Borsa con sede in Roma, Via G.B. Martini n. 3.

### **Documento Informativo**

Il presente documento informativo.

### **Gruppo illimity Bank**

Indica la Banca e le società controllate rientranti nel Gruppo Bancario illimity, iscritto all'Albo dei gruppi bancari.

### **HYPE**

HYPE S.p.A., con sede legale in Biella, Piazza Gaudenzio Sella n. 1 e sede operativa in Milano, Via Filippo Sassetti n. 32.

### **Parte Correlata di illimity**

Soggetto vicino ai centri decisionali della Banca individuato in conformità al Regolamento Parti Correlate (come nel seguito definito).

### **Policy OPC**

La *Policy Operazioni con soggetti rientranti nel Perimetro Unico del Gruppo illimity Bank* adottata dalla Banca (*pro tempore* vigente).

### **Regolamento Parti Correlate**

Il Regolamento recante disposizioni in materia di operazioni con parti correlate adottato da Consob con delibera n. 17221 del 12 marzo 2010, come successivamente modificato e integrato.

## PREMESSA

Il presente Documento Informativo è stato predisposto da illimity ai sensi dell'articolo 5 del Regolamento Parti Correlate e in conformità all'allegato 4 a tale Regolamento, nonché ai sensi della *"Policy operazioni con soggetti rientranti nel Perimetro Unico del Gruppo illimity Bank"* la cui ultima versione è stata approvata dal Consiglio di Amministrazione della Banca in data 10 marzo 2022 e vigente alla data del presente Documento Informativo, in ottemperanza al predetto Regolamento Parti Correlate nonché alle Disposizioni di Banca d'Italia in materia di attività di rischio e conflitti di interesse nei confronti di soggetti collegati (la *"Policy OPC"*).

Il presente Documento Informativo è stato predisposto – in ottica di massima trasparenza e prudenza nell'applicazione del criterio della rilevanza in relazione al controvalore dell'operazione – al fine di fornire agli azionisti e al mercato, in ottemperanza alla disciplina in materia di operazioni con parti correlate sopra richiamata, un esauriente quadro informativo in merito all'operazione posta in essere in data 25 novembre 2022 (l'*"Operazione"*) conseguente al parere del Comitato per le Operazioni con Parti Correlate e Soggetti Collegati della Banca (il *"Comitato"*) e alla delibera del Consiglio di Amministrazione del 10 novembre 2022 (la *"Delibera"*).

Ai sensi del par. 7.1.5 (*"Operazione di maggiore rilevanza"*) della *Policy OPC* e dell'allegato 3 al Regolamento Parti Correlate, l'Operazione si configura come *"operazione di maggiore rilevanza"* in quanto il controvalore preso a riferimento, riferito prudentemente al complessivo nozionale dell'operazione e non soltanto ai costi in termini di interessi passivi da corrispondere da parte della Banca, supera la soglia del 5% dell'indice di rilevanza del controvalore, ossia il rapporto tra il controvalore dell'Operazione e i fondi propri tratti dal più recente stato patrimoniale della Banca.

Il presente Documento Informativo è a disposizione del pubblico sul sito internet di illimity [www.illimity.com](http://www.illimity.com). Si segnala che anche la vigente *Policy OPC* è a disposizione del pubblico sul sito internet di illimity [www.illimity.com](http://www.illimity.com) nella sezione *"Governance / Operazioni con parti correlate"*.

## 1. AVVERTENZE

Come evidenziato nel presente Documento Informativo, l'Operazione non espone la Banca a particolari rischi connessi a potenziali conflitti di interesse, diversi da quelli tipicamente inerenti ad operazioni con parti correlate, né a rischi diversi da quelli inerenti ad operazioni di finanziamento.

Le condizioni economico-contrattuali relative a depositi a termine con controparti finanziarie sono fissate in funzione delle condizioni generali di mercato come di seguito specificato.

Il Comitato per le Operazioni con Parti Correlate e Soggetti Collegati, competente a esprimere il parere motivato sull'interesse della Banca al compimento dell'Operazione, nonché sulla convenienza e sulla correttezza sostanziale delle relative condizioni ai sensi del par. 9.1.2 (*Operazioni di maggiore rilevanza*) della *Policy OPC*, in data 7 novembre 2022 ha espresso il proprio parere favorevole al compimento dell'Operazione.

La Delibera è stata assunta dal Consiglio di Amministrazione di illimity in data 10 novembre 2022.

## 2. INFORMAZIONI RELATIVE ALL'OPERAZIONE

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

L'Operazione, concernente la rimodulazione della giacenza a vista, complessivamente per un importo pari ad Euro 75 milioni (Euro 50 milioni già in essere ed Euro 25 milioni incrementali), della controparte HYPE S.p.A., realizzata tramite la trasformazione di una quota parte della giacenza a vista in deposito a termine, includendo anche la quota parte del contestuale incremento, ha la finalità, per la Banca, di efficientare gli indicatori di liquidità e di ulteriormente diversificare le fonti di raccolta a termine di illimity.

Nello specifico l'Operazione si è conclusa in data 25 novembre 2022 ai seguenti termini e condizioni accettati e confermati da parte di HYPE S.p.A.:

- ulteriore versamento incrementale di Euro 25 milioni della controparte HYPE S.p.A., che porta la giacenza a vista complessivamente ad Euro 75 milioni;
- contestuale vincolo per Euro 52,5 milioni in un deposito a termine, avente scadenza 24 mesi e con facoltà di svincolo anticipato da parte di HYPE S.p.A. con un preavviso di 366 giorni remunerato a tasso fisso 2,55%; e
- variazione della remunerazione prevista della residua giacenza a vista pari ad Euro 22,5 milioni modificandolo da 0% tasso fisso, a tasso variabile pari al tasso ufficiale di deposito della Banca Centrale Europea (BCE) *minus* uno *spread* pari allo 0,05%.

### 2.2. Indicazioni 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.

Alla data dell'assunzione della Delibera relativa all'Operazione oggetto del presente Documento, la stessa si configurava come una operazione con parti correlate/soggetti collegati ai sensi di quanto previsto dall'articolo 7.1.4 della *Policy OPC* dal momento che a tale data (25 novembre 2022), HYPE S.p.A. risulta partecipata al 50% da illimity Bank S.p.A. e al 50% da Banca Sella Holding S.p.A..

### 2.3. Indicazione delle motivazioni economiche e della convenienza per la Banca 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.

L'interesse e l'opportunità per la Banca di compiere l'Operazione nei termini descritti sono principalmente riconducibili ai seguenti motivi:

- offre l'opportunità di diversificare le fonti di *funding* della Banca;
- la riallocazione della giacenza a vista di HYPE ha impatti positivi rilevanti sull'indicatore di liquidità LCR (*liquidity coverage ratio*) e contribuisce positivamente all'indicatore NSFR (*net stable funding ratio*) con il deposito a termine;
- produce una convenienza economica per la Banca anche in quanto l'adeguamento del tasso di remunerazione della giacenza a vista al tasso ufficiale di deposito della **BCE** *minus* uno *spread* pari allo 0,05% risulterebbe a favore di illimity nel caso in cui questa giacenza rimanesse depositata presso BCE e nel caso in cui illimity andasse ad impiegare tale liquidità sul mercato interbancario.

In conformità a quanto previsto dalla *Policy OPC*, la Delibera è stata assunta previo parere favorevole del Comitato per le Operazioni con Parti Correlate e Soggetti Collegati, reso in data 7 novembre 2022 (per maggiori informazioni in merito all'*iter* di approvazione della Delibera si veda il successivo paragrafo 2.8).

#### **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.**

Le condizioni economiche dell'Operazione, come evidenziate nel precedente paragrafo 2.1, relativamente al tasso fisso di remunerazione del deposito a termine, nonché della remunerazione della giacenza a vista, risultano ad oggi corrette da un punto di vista sostanziale, anche alla luce delle condizioni economiche già applicate in passato rispetto alle forme tecniche effettivamente utilizzate.

Le condizioni medesime risultano altresì equivalenti a quelle di mercato in quanto coerenti con quelle applicate a controparti non parti correlate con analogo rating e per tipologia di affidamento simile.

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

L'Operazione oggetto del presente Documento Informativo è stata considerata, ai sensi e per gli effetti della *Policy OPC*, un'operazione di maggiore rilevanza con parti correlate, in quanto l'importo complessivo del deposito a termine, pari ad Euro 52,5 milioni, è superiore rispetto la soglia del 5% dell'indice di rilevanza del controvalore, ossia il rapporto tra il controvalore dell'Operazione e i fondi propri tratti dal più recente stato patrimoniale della Banca pubblicato alla data di riferimento, attestandosi nella misura di circa il 6,1 % dell'indice calcolato rispetto ai fondi propri totali della Banca risultanti dal Resoconto Intermedio di Gestione al 30 settembre 2022 e pari a Euro 867,4 milioni. Alla data di approvazione dell'Operazione da parte degli organi competenti, la soglia del 5% di tale indice, calcolata rispetto ai fondi propri totali della Banca risultanti dal Resoconto Intermedio di Gestione al 30 giugno 2022 e pari a Euro 846,6 milioni, era stata individuata in un importo complessivo di circa Euro 42,3 milioni.

Stante la natura stessa dell'Operazione, l'effettivo impatto economico per la Banca derivante dal deposito a termine è strettamente legato all'andamento dei tassi di interesse.

#### **2.6. Se l'ammontare dei compensi dei componenti dell'organo di amministrazione della Banca e/o di società da questa controllate è destinato a variare in conseguenza dell'operazione, dettagliate indicazioni delle variazioni. Se non sono previste modifiche, inserimento, comunque, di una dichiarazione in tal senso.**

Non sono previste variazioni nei compensi dei componenti dell'organo di amministrazione della Banca e delle società da essa controllate in conseguenza dell'Operazione.

**2.7. Nel caso di operazioni ove le parti correlate coinvolte siano i componenti degli organi di amministrazione e 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 12.2 e 15.2 dell'allegato I al Regolamento delegato UE 2019/980 della Commissione, del 14 marzo 2019.**

Nell'Operazione non sono coinvolti quali parti correlate componenti degli organi di amministrazione, degli organi di controllo e dirigenti di illimity.

**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.**

Le condizioni e termini dell'Operazione sono stati proposti ed istruiti dalla funzione del CFO e dell'Area *ALM & Treasury*. L'adozione della Delibera è stata istruita dalla funzione proponente anche attraverso l'acquisizione di appositi pareri resi dalle funzioni tecniche della Banca, per quanto di rispettiva competenza.

In conformità alla *Policy OPC* e al Regolamento Parti Correlate, l'Operazione è stata quindi sottoposta all'esame del Comitato per le Operazioni con Parti Correlate e Soggetti Collegati, composto da amministratori indipendenti, il quale ha esaminato la documentazione di dettaglio contenente le informazioni rilevanti in merito alle motivazioni alla base dell'Operazione e alle caratteristiche della stessa, nonché le opportune valutazioni di opportunità e convenienza.

Il Comitato – considerato che l'Operazione assume rilievo ai fini dell'applicazione dei presidi autorizzativi (e di pubblicità) della *Policy OPC* solo in ragione dell'importo complessivo della stessa (in quanto, in caso di importo complessivo inferiore rispetto a quello concluso ed alla soglia di "maggiore rilevanza", sarebbe risultata come operazione "esente" ai sensi dell'art. 8.2.2 della *Policy OPC*, in quanto operazione ordinaria conclusa a condizioni di mercato o standard) – ha valutato l'interesse per la Banca di compiere l'Operazione, la convenienza dell'Operazione stessa e la correttezza sostanziale dei termini e delle condizioni ed ha, pertanto, rilasciato il proprio parere favorevole al compimento dell'Operazione in data 7 novembre 2022. Il parere è riportato in allegato al presente Documento (*sub Allegato A*).

In data 10 novembre 2022, il Consiglio di Amministrazione di illimity ha approvato l'Operazione con il voto favorevole di tutti i Consiglieri presenti, i quali si sono espressi favorevolmente sul compimento dell'Operazione e sulla convenienza e correttezza sostanziale dei relativi termini e condizioni.

**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 informazioni.**

L'Operazione, strutturata nel suo complesso, esprime rilevanza propria, non derivante dal cumulo di più operazioni.

**Allegato A: Parere del Comitato per le Operazioni con Parti Correlate e Soggetti Collegati**

## COMITATO PER LE OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE E SOGGETTI COLLEGATI

di

ILLIMITY BANK S.p.A.

Parere del 7 novembre 2022

### 1. PREMESSA

Il Comitato per le operazioni con Parti Correlate e Soggetti Collegati (il “**Comitato**”) di illimity Bank S.p.A. (la “**Banca**” o “**illimity**”) è chiamato ad esprimere nel presente documento il proprio parere (il “**Parere**”) in merito all’operazione descritta nel successivo paragrafo 2, ai sensi di quanto previsto dall’articolo 9.1.2 (*Operazioni di maggiore rilevanza*) della *policy* “*Operazioni con soggetti rientranti nel Perimetro Unico del Gruppo illimity Bank*” adottata dalla Banca come approvata dal Consiglio di Amministrazione nella sua ultima versione del 10 marzo 2022 (la “**Policy OPC**”).

### 2. DESCRIZIONE DELL’OPERAZIONE SOTTOPOSTA ALL’ESAME DEL COMITATO

L’operazione è stata valutata a seguito di una richiesta di HYPE S.p.A. (“**HYPE**”) di adeguare i tassi applicati alla propria giacenza in essere presso la Banca a seguito dei recenti rialzi del Tasso Ufficiale della Banca Centrale Europa fino all’1,50%.

In considerazione dell’impatto negativo sull’indicatore di liquidità a breve termine - *Liquidity Coverage Ratio* (LCR) - determinato per la Banca dalla detenzione della giacenza a vista, è stato quindi concordato con HYPE la possibilità di rimodulare il rapporto in essere mantenendo una proporzione tra importo impegnato in un deposito a termine e importo detenuto a vista 70-30%.

L’operazione consiste, quindi, in una modifica della posizione di HYPE in essere presso illimity – alla data del presente parere di importo pari ad Euro 50 milioni, a vista, remunerata ad un tasso fisso dello 0% – mediante:

- i. la riallocazione di Euro 35 milioni in un deposito a termine con scadenza 2 anni e preavviso di 366 giorni per il cliente con un tasso fisso di remunerazione preso in riferimento al momento di chiusura del BTP a 1 anno (attualmente pari a circa 2,60%); e
- ii. la contestuale modifica del tasso di remunerazione del conto a vista per i restanti Euro 15 milioni legandolo al tasso ufficiale sui depositi presso la Banca Centrale Europea (“**BCE**”) (attualmente pari all’1,50%) diminuito di uno *spread* compreso tra un minimo di 0,05% ed un massimo di 0,15%; e, in aggiunta
- iii. la possibilità per HYPE di incrementare gli importi di cui ai precedenti punti i. e ii. per un massimo complessivo pari ad Euro 50 milioni (e, pertanto, per ulteriori Euro 15

milioni a vista e per ulteriori Euro 35 milioni a termine) ai medesimi termini e condizioni (l'“Operazione”).

L'Operazione consente, quindi, la differenziazione del *funding* della Banca e, attraverso la riallocazione del complessivo deposito di HYPE in essere alla data odierna per Euro 50 milioni, un impatto positivo sull'indicatore *Liquidity Coverage Ratio* (LCR) con un incremento di circa il 20% e positivo per circa 1% sull'indicatore *Net Stable Funding Ratio* (NSFR), nonché la possibilità di un beneficio economico anche in caso di impiego della liquidità depositata a vista presso la stessa BCE o nel mercato interbancario, i cui tassi per i depositi *overnight* si attestano all'incirca al 1,40%, ossia 0,10% in meno rispetto al tasso di deposito ufficiale della BCE, il tutto nell'ambito di un contesto di mercato che vede un incremento delle richieste di ristrutturazione dei depositi non vincolati per rinegoziarne i tassi.

### **3. PRESUPPOSTI E RAGIONI DELL'INTERVENTO DEL COMITATO**

Alla data del presente parere, l'operazione si configura come una operazione con parti correlate/soggetti collegati ai sensi di quanto previsto dall'articolo 7.1.4 della *Policy OPC* dal momento che HYPE risulta partecipata al 50% da illimity e al 50% da Banca Sella Holding S.p.A. e, come tale, rientra tra le parti correlate della Banca ai sensi dell'articolo 7.1.1. della *Policy OPC* che annovera, tra le altre, le *joint venture* della Banca.

Considerando prudenzialmente come controvalore complessivo dell'Operazione il valore nozionale del deposito a termine previsto e non soltanto i costi in termini di interessi passivi da corrispondere da parte della Banca, la possibilità per HYPE di incrementare l'importo del deposito a termine potrebbe determinare il superamento della soglia del 5% dell'indice di rilevanza del controvalore (ossia il rapporto tra il controvalore dell'Operazione e i fondi propri tratti dal più recente stato patrimoniale della Banca pubblicato alla data di riferimento), soglia che, alla data del presente parere, verrebbe raggiunta in caso di incremento dell'importo del deposito a termine fino a circa Euro 42 milioni, calcolato rispetto ai fondi propri totali della Banca risultanti dal Resoconto Intermedio di Gestione al 30 giugno 2022 e pari a Euro 846,6 milioni. Il superamento di tale soglia determinerebbe la qualificazione dell'Operazione come una di maggiore rilevanza ai sensi della *Policy OPC*.

Pertanto, pur in presenza dei presupposti per considerare la stessa a condizioni *standard* o di mercato (come *infra* meglio indicato), l'intervento del Comitato si rende opportuno in ragione dell'importo potenziale dell'Operazione e della conseguente possibile qualificazione della stessa come “operazione di maggiore rilevanza” ai sensi della *Policy OPC*.

### **4. LA FASE ISTRUTTORIA**

I termini e le condizioni dell'Operazione oggetto del presente Parere sono stati sottoposti all'esame dei membri del Comitato nel corso di interlocuzioni informali con le competenti funzioni della Banca, che hanno anticipato l'intenzione di procedere con l'Operazione, nel momento di avvio del confronto con la controparte HYPE.

In particolare, i membri del Comitato, ai fini della propria attività istruttoria, hanno ricevuto adeguati supporti informativi nell'ambito dei quali sono state illustrate le caratteristiche essenziali dell'Operazione sopra sinteticamente descritta e, quindi, senza necessità di avvalersi di propri *advisor* terzi a supporto del Comitato ovvero di partecipare direttamente alle trattative con la controparte, anche in ragione della relativa semplicità dell'Operazione stessa.

Il Comitato ha, quindi, nel corso della riunione del 7 novembre 2022, esaminato la documentazione di dettaglio contenente le informazioni rilevanti in merito alle motivazioni alla base dell'Operazione e alle caratteristiche della stessa – i cui termini e condizioni sono stati proposti ed istruiti dalla funzione del *Chief Financial Officer* e dall'*Area ALM & Treasury*, supportate anche attraverso l'acquisizione di appositi pareri resi dalle funzioni tecniche della Banca, per quanto di rispettiva competenza –, nonché le opportune valutazioni di opportunità e convenienza.

## **5. ANALISI E VALUTAZIONI**

### **5.1 *Sull'interesse della Banca alla realizzazione dell'Operazione***

Sulla base della documentazione e delle informazioni fornite dal *management* della Banca, il Comitato ritiene che l'interesse e l'opportunità per la Banca di compiere l'Operazione nei termini descritti siano principalmente riconducibili ai seguenti motivi:

- l'opportunità di diversificare le fonti di *funding* della Banca;
- i rilevanti impatti positivi sull'indicatore di liquidità *Liquidity Coverage Ratio* (LCR) e il contributo positivo all'indicatore *Net Stable Funding Ratio* (NSFR) che si determina con la riallocazione della giacenza a vista di HYPE; e
- la convenienza economica per la Banca determinata anche dal fatto che l'adeguamento del tasso di remunerazione della giacenza a vista al tasso ufficiale di deposito della BCE diminuito di uno *spread* pari allo 0,05% risulterebbe a favore della Banca nel caso in cui questa giacenza rimanesse depositata presso BCE e nel caso di impiego di tale liquidità sul mercato interbancario.

### **5.2 *Sulla convenienza e correttezza sostanziale delle condizioni dell'Operazione***

Sotto il profilo della convenienza e correttezza sostanziale delle condizioni dell'Operazione, il Comitato rileva, anzitutto, che le condizioni economiche dell'Operazione, come evidenziate nel precedente paragrafo 2, relativamente al tasso di remunerazione del deposito a termine, nonché della remunerazione della giacenza a vista, risultano ad oggi corrette da un punto di vista sostanziale, anche alla luce delle condizioni economiche già applicate in passato dalla Banca rispetto alle forme tecniche effettivamente utilizzate.

In proposito, ad esito delle valutazioni congiunte del *Chief Compliance & AFC Officer* e del *Chief Risk Officer* della Banca, l'Operazione - come attualmente configurata - è stata ritenuta:

- i. ordinaria, trattandosi dell'apertura di un conto deposito a termine con una controparte qualificata (*i.e.* IMEL) nell'ambito dell'operatività di raccolta (*c.d. funding stabile*), tipicamente svolta dalla Banca con controparti finanziarie e clientela *corporate*, per importi analoghi a quelli versati nel caso di specie; e
- ii. conclusa a condizioni *standard* e/o di mercato, essendo prevista una remunerazione del deposito allineata a quella che si realizzerebbe impiegando la liquidità nell'acquisto di titoli di stato italiani.

Le condizioni risultano, quindi, equivalenti a quelle di mercato in quanto coerenti con quelle applicate a controparti terze e non correlate, con analogo *rating* e per tipologia di affidamento simile, come altresì verificato dalle strutture interne della Banca. Nei suoi termini originari, pertanto, l'Operazione proposta potrebbe beneficiare dell'ipotesi di esenzione dall'applicazione dei presidi procedurali ed autorizzativi di cui alla *Policy OPC*, essendo qualificabile ai sensi dell'articolo 8.2.2. della stessa quale operazione ordinaria conclusa a condizioni di mercato o *standard*, e venendo in rilievo l'intervento del Comitato solo in funzione dell'importo potenziale della stessa e della possibile qualificazione come "operazione di maggiore rilevanza".

## 6. CONCLUSIONI

Alla luce di tutto quanto precede, per quanto di propria competenza, in base:

- alle motivazioni dell'Operazione illustrata e ai benefici che ne deriverebbero sia in termini di impatti sugli indicatori *Liquidity Coverage Ratio* (LCR) e *Net Stable Funding Ratio* (NSFR), sia potenzialmente in termini economici;
- ai termini e condizioni praticati alla controparte ritenuti in linea con quelli di mercato e con la prassi precedente; e
- alla circostanza che l'Operazione assuma rilievo ai fini dell'applicazione dei presidi della *Policy OPC* in ragione dell'importo potenziale complessivo della stessa (potendo, diversamente, rientrare la stessa nell'ipotesi di esenzione prevista per le operazioni ordinarie concluse a condizioni di mercato o *standard*),

il Comitato esprime il proprio parere favorevole sull'interesse della Banca alla realizzazione dell'Operazione, nonché sulla convenienza e correttezza sostanziale delle relative condizioni.

\* \* \* \* \*