

DOCUMENTO INFORMATIVO

RELATIVO A OPERAZIONI DI MAGGIORE RILEVANZA CON PARTI CORRELATE

Redatto ai sensi dell'art. 5 del Regolamento Consob n. 17221 del 12 marzo 2010,
come successivamente modificato e integrato

**Emissione di un prestito obbligazionario Tier 2 subordinato ai sensi dell'articolo
12 del TUB integralmente sottoscritto da Brianza Unione di Luigi Gavazzi e
Stefano Lado S.A.p.A.**

IL PRESENTE DOCUMENTO INFORMATIVO È STATO MESSO A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO PRESSO LA SEDE LEGALE DI BANCO DI DESIO E DELLA BRIANZA S.P.A., SUL MECCANISMO DI STOCCAGGIO AUTORIZZATO TINFO SDIR ([HTTPS://WWW.TINFO.IT/PORTALETINFO](https://www.tinfo.it/portaletinfo)), NONCHÉ SUL SITO INTERNET DI BANCO DI DESIO E DELLA BRIANZA S.P.A. ([WWW.BANCODESIO.IT](http://www.bancode시오.it)) SEZIONE "LA BANCA/GOVERNANCE/DOCUMENTI SOCIETARI/SOGGETTI COLLEGATI".

Data di pubblicazione: 10 luglio 2023

INDICE

INDICE.....	2
DEFINIZIONI.....	3
PREMESSA.....	6
1. AVVERTENZE.....	8
2. INFORMAZIONI RELATIVE ALL'OPERAZIONE.....	10
2.1 Caratteristiche, modalità, termini e condizioni dell'Operazione	10
2.2 Parti correlate coinvolte nell'Operazione, natura della correlazione, natura e portata degli interessi di tali parti nell'Operazione.....	12
2.3 Motivazioni economiche e convenienza per Banco Desio dell'Operazione.....	13
2.4 Modalità di determinazione del corrispettivo dell'Operazione e valutazioni circa la sua congruità rispetto ai valori di mercato di operazioni similari	15
2.5 Illustrazione degli effetti economici, patrimoniali e finanziari dell'Operazione	16
2.6 Incidenza dell'Operazione sui compensi dei componenti dell'organo di amministrazione della Banca e/o di società da questa controllate	16
2.7 Eventuali componenti degli organi di amministrazione e di controllo, direttori generali e dirigenti della Banca, coinvolti nell'Operazione	16
2.8 <i>Iter</i> di approvazione dell'Operazione	17
2.9 Rilevanza dell'Operazione derivante dal cumulo, ai sensi dell'art. 5, comma 2, del Regolamento OPC.....	20

DEFINIZIONI

Si riporta di seguito un elenco dei principali termini utilizzati all'interno del presente documento informativo (il "**Documento Informativo**"). Tali definizioni e termini, salvo ove diversamente specificato, hanno il significato di seguito indicato. I termini definiti al singolare si intendono anche al plurale, e viceversa, a seconda del contesto. Gli ulteriori termini utilizzati nel presente Documento Informativo hanno il significato loro attribuito e indicato nel testo.

Banco Desio o la Banca	Banco di Desio e della Brianza S.p.A., con sede legale in via Rovagnati 1, Desio (MB), codice fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano, Monza e Brianza e Lodi 01181770155, capitale sociale pari a Euro 70.692.590,28 i.v., capogruppo del Gruppo Bancario Banco Desio, iscritta all'albo dei gruppi bancari al Cod. ABI n. 3440/5.
Borsa Italiana	Borsa Italiana S.p.A., con sede legale in Milano, Piazza degli Affari n. 6.
Brianza Unione	Brianza Unione di Luigi Gavazzi e Stefano Lado S.A.p.A., con sede legale in via Filippo Carcano 62/64, Desio (MB), codice fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano, Monza e Brianza e Lodi 09223340150, capitale sociale pari a Euro 54.025.753,60.
Circolare 285	La circolare n. 285 del 17 dicembre 2013 (" <i>Disposizioni di vigilanza per le banche</i> ").
Comitato OPC o COPC	Il comitato per le operazioni con parti correlate e soggetti collegati di Banco Desio, composto dai Consiglieri indipendenti Valentina Casella (Presidente), Alessandra Maraffini e Laura Tulli.
Contratto di Sottoscrizione	Il contratto di sottoscrizione tra Banco Desio e Brianza Unione avente ad oggetto i termini e le condizioni relative alla sottoscrizione, da parte di Brianza Unione, delle Obbligazioni emesse dalla Banca.
CRR ("Capital Requirement Regulation")	Il regolamento n. 575/2013 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 26 giugno 2013 relativo ai requisiti prudenziali per gli enti creditizi e le imprese di investimento e che modifica il regolamento (UE) n. 648/2012, come recentemente modificato dal Regolamento (UE) n. 876/2019.

Documento Informativo	Il presente documento informativo, redatto ai sensi dell'art. 5 del Regolamento OPC.
Gruppo	Il gruppo di cui fanno parte la Banca e Brianza Unione ai sensi della pertinente definizione dettata dal CRR ai fini della vigilanza prudenziale.
Obbligazioni	Le obbligazioni di cui al Prestito Obbligazionario Subordinato.
Operazione	L'emissione, da parte di Banco Desio, del Prestito Obbligazionario Subordinato, integralmente sottoscritto da Brianza Unione, contestuale all'emissione, da parte di quest'ultima, del Prestito Obbligazionario Brianza Unione, riservato alla esclusiva sottoscrizione di investitori qualificati, di pari importo e con le medesime caratteristiche.
Parti	Banco Desio e Brianza Unione, parti del Contratto di Sottoscrizione.
Prestito Obbligazionario Brianza Unione	Il prestito obbligazionario denominato " <i>Brianza Unione di Luigi Gavazzi e Stefano Lado S.A.p.A. 2023-2033 - 9,5% Callable Tasso Fisso con Reset Tier II</i> " di valore nominale complessivo pari a Euro 60.000.000,00 e valore nominale unitario pari a Euro 200.000,00 emesso da Brianza Unione e riservato alla esclusiva sottoscrizione di investitori qualificati.
Prestito Obbligazionario Subordinato	Il prestito obbligazionario Tier 2 subordinato ai sensi dell'articolo 12 del TUB denominato " <i>Banco di Desio e della Brianza S.p.A. 2023-2033 - 9,5% Callable Tasso Fisso con Reset Tier II</i> " di valore nominale complessivo pari a Euro 60.000.000,00 e valore nominale unitario pari a Euro 200.000,00 emesso da Banco Desio e integralmente sottoscritto da Brianza Unione.
Regolamento Interno	Il " <i>Regolamento interno operazioni con soggetti collegati ed altre parti correlate</i> " adottato ai sensi dell'art. 4 del Regolamento OPC dal Consiglio di Amministrazione di Banco Desio, nella versione da ultimo approvata in data 15 settembre 2022 (reperibile all'indirizzo https://www.bancodesio.it/it/content/soggetti-collegati).
Regolamento OPC	Il regolamento adottato da Consob con delibera n. 17221 del 12 marzo 2010, come successivamente modificato e integrato,

recante disposizioni in materia di operazioni con parti correlate.

Regolamento Prospetto

Il regolamento (UE) 2017/1129 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 14 giugno 2017, come di volta in volta modificato e integrato.

TUB

Il Decreto Legislativo 1° settembre 1993, n. 385 (“Testo Unico Bancario”), come successivamente modificato e integrato.

TUF

Il Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 (“Testo Unico della Finanza”), come successivamente modificato e integrato.

PREMESSA

Il presente Documento Informativo è redatto ai sensi dell'art. 5 e in conformità all'Allegato 4 del Regolamento OPC in relazione all'emissione, da parte di Banco Desio, del Prestito Obbligazionario Subordinato, di valore nominale complessivo pari a Euro 60.000.000,00, integralmente sottoscritto da Brianza Unione, contestuale all'emissione, da parte di quest'ultima, del Prestito Obbligazionario Brianza Unione, di pari importo e con le medesime caratteristiche, riservato alla esclusiva sottoscrizione di investitori qualificati.

Le suddette emissioni si inseriscono nel più ampio contesto di un'operazione finalizzata a determinare, ai fini di vigilanza prudenziale, l'apposizione in capo alla Banca e su base consolidata a livello di Gruppo di una passività c.d. *Tier 2* ai sensi e per gli effetti delle disposizioni contenute nella Parte Due (*Fondi Propri e Passività Ammissibili*), Titolo I (*Elementi dei Fondi Propri*), Capo 4 (*Capitale di Classe 2*), articoli 62, 63 e 71 del CRR e della Circolare 285, Parte Seconda (*Applicazione in Italia del CRR*), Capitolo 1 (*Fondi Propri*) e, pertanto, nel contesto della disciplina prudenziale applicabile individualmente alla Banca e al Gruppo ai sensi dell'articolo 92 del CRR. Nello specifico, il Prestito Obbligazionario Subordinato sarà computato tra i requisiti di capitale individuali della Banca, mentre il Prestito Obbligazionario Brianza Unione tra quelli del Gruppo a livello consolidato.

In data 3 luglio 2023, Banco Desio e Brianza Unione hanno stipulato il Contratto di Sottoscrizione al fine di disciplinare i termini e le condizioni di sottoscrizione del Prestito Obbligazionario Subordinato da parte di Brianza Unione.

Entrambi i prestiti obbligazionari sono stati emessi in data 6 luglio 2023 e ammessi alla negoziazione sul Segmento ExtraMOT PRO del Mercato ExtraMOT organizzato e gestito da Borsa Italiana.

L'Operazione si qualifica per Banco Desio come operazione di "maggiore rilevanza" ai sensi del Regolamento OPC e del Regolamento Interno (per maggiori dettagli circa tale qualificazione si rinvia al successivo Paragrafo 2.2). In aggiunta, l'Operazione è soggetta all'applicazione degli adempimenti procedurali e informativi di cui all'art. 136 TUB, in materia di operazioni con esponenti bancari, come recepiti dal Regolamento Interno.

Pertanto, l'Operazione - e, in particolare, la presentazione a Brianza Unione della proposta di sottoscrizione del Prestito Obbligazionario Subordinato e la conseguente stipula del Contratto di Sottoscrizione nonché le previste modalità di ripartizione dei costi dell'Operazione stessa - è stata approvata dal Consiglio di Amministrazione di Banco Desio all'unanimità, con esclusione dal voto dei Consiglieri coinvolti nell'Operazione, e con il voto favorevole di tutti i componenti del Collegio Sindacale (per maggiori dettagli circa la procedura di approvazione dell'Operazione si rinvia al successivo Paragrafo 2.8).

Il presente Documento informativo - redatto da Banco Desio ai sensi e per gli effetti dell'art. 5 e dell'Allegato 4 del Regolamento OPC, nonché del Regolamento Interno - è messo a disposizione del

pubblico presso la sede sociale di Banco Desio, sul meccanismo di stoccaggio autorizzato 1Info (<https://www.1info.it/PORTALE1INFO>), nonché sul sito *internet* di Banco Desio (<https://www.bancodesio.it/en> - Sezione “*La Banca/Governance/Documenti Societari/Soggetti Collegati*”).

1. AVVERTENZE

Come meglio illustrato nel successivo Paragrafo 2.2, l'Operazione configura un'operazione con parti correlate ai sensi del Regolamento OPC e del Regolamento Interno, tenuto conto che Brianza Unione controlla Banco Desio con una partecipazione pari al 50,41% del capitale sociale.

L'Operazione è stata qualificata da Banco Desio come operazione con parti correlate di "maggiore rilevanza" in quanto l'indice di rilevanza del controvalore risulta superiore alla soglia del 5% applicabile per l'Operazione (*i.e.* il 5% del patrimonio di vigilanza consolidato - e, quindi, dei fondi propri come definiti dalla Circolare 285 - quale risulta dall'ultima rilevazione periodica oggetto di pubblicazione, convenzionalmente assunto in un importo pari a Euro 37.500.000 ai sensi del Regolamento Interno).

Inoltre, tenuto conto che il Presidente del Consiglio di Amministrazione Stefano Lado e i Consiglieri Agostino Gavazzi e Tito Gavazzi sono soci accomandatari di Brianza Unione, l'Operazione ricade nell'ambito di applicazione dell'art. 136 TUB, in materia di operazioni con esponenti bancari.

Alla luce di quanto precede, la fase istruttoria propedeutica all'emissione delle Obbligazioni e all'avvio della trattativa con Brianza Unione ai fini della successiva stipula del Contratto di Sottoscrizione con Brianza Unione ha visto il coinvolgimento del COPC e degli amministratori indipendenti della Banca cui, con congruo anticipo, è stata data completa e adeguata informativa sui diversi profili dell'Operazione, in linea con quanto previsto dal Regolamento OPC, dalla Circolare 285 e dal Regolamento Interno.

Inoltre, ai sensi dell'art. 136 TUB, l'approvazione dell'Operazione è di competenza del Consiglio di Amministrazione di Banco Desio, con voto unanime dello stesso (con l'esclusione del voto dei consiglieri interessati nell'Operazione) e con il voto favorevole di tutti i componenti del Collegio Sindacale.

Ai sensi dell'art. 13, comma 5, del Regolamento OPC e del Par. II.1.4 del Regolamento Interno (Sezione "*Iter particolare per le operazioni deliberate dal CdA ai sensi dell'art. 136 del TUB*"), non trovano applicazione all'Operazione - in quanto soggetta all'art. 136 TUB - le previsioni di cui all'articolo 8, comma 1, lettere a), c) e d), del Regolamento OPC ai sensi delle quali le operazioni con parti correlate di maggiore rilevanza sono approvate dal Consiglio di Amministrazione previo motivato parere favorevole del Comitato OPC sull'interesse della società al compimento dell'operazione nonché sulla convenienza e sulla correttezza sostanziale delle relative condizioni.

Alla data del presente Documento Informativo il Consiglio di Amministrazione di Banco Desio è composto come segue:

Nome e Cognome	Carica
Stefano Lado	Presidente

Alessandro Decio	Amministratore Delegato e Direttore Generale
Paola Bruno	Consigliere Indipendente
Valentina Casella	Consigliere Indipendente
Alessandra Maraffini	Consigliere Indipendente
Laura Tulli	Consigliere Indipendente
Graziella Bologna	Consigliere
Agostino Gavazzi	Consigliere
Gerolamo Gavazzi	Consigliere
Tito Gavazzi	Consigliere

Nella riunione del 22 giugno 2023, il Consiglio di Amministrazione della Banca ha approvato l'Operazione – e, in particolare, la presentazione a Brianza Unione della proposta di sottoscrizione del Prestito Obbligazionario Subordinato e la conseguente stipula del Contratto di Sottoscrizione, nonché le previste modalità di ripartizione dei costi dell'Operazione stessa – ai sensi dell'art. 136 TUB, all'unanimità, con esclusione dal voto del Presidente del Consiglio di Amministrazione Stefano Lado e dei Consiglieri Agostino Gavazzi e Tito Gavazzi in quanto Consiglieri coinvolti nell'Operazione, e con il voto favorevole di tutti i componenti del Collegio Sindacale. Al riguardo, per completezza si rappresenta che il Sindaco Rodolfo Anghileri è altresì Presidente del Collegio Sindacale di Brianza Unione.

Per completezza, si evidenzia altresì che il Presidente del Consiglio di Amministrazione Stefano Lado, socio accomandatario di Brianza Unione, detiene, direttamente e indirettamente (tramite Vega Finanziaria S.p.A.), una quota complessiva pari al 7,43% del capitale sociale di Banco Desio.

Fermo quanto precede, tenuto conto delle caratteristiche dell'Operazione, non si ravvisano, a giudizio di Banco Desio, particolari rischi connessi a potenziali conflitti di interesse, diversi da quelli tipicamente inerenti a operazioni con parti correlate e con gli esponenti bancari.

2. INFORMAZIONI RELATIVE ALL'OPERAZIONE

2.1 Caratteristiche, modalità, termini e condizioni dell'Operazione

L'Operazione oggetto del presente Documento Informativo consiste nell'emissione, da parte di Banco Desio, del Prestito Obbligazionario Subordinato, integralmente sottoscritto da Brianza Unione, contestuale all'emissione, da parte di Brianza Unione, del Prestito Obbligazionario Brianza Unione, riservato alla esclusiva sottoscrizione di investitori qualificati.

Le suddette emissioni si inseriscono nel più ampio contesto di un'operazione finalizzata a determinare, ai fini di vigilanza prudenziale, l'apposizione in capo alla Banca e al Gruppo di una passività c.d. *Tier 2* ai sensi e per gli effetti delle disposizioni contenute nella Parte Due (*Fondi Propri e Passività Ammissibili*), Titolo I (*Elementi dei Fondi Propri*), Capo 4 (*Capitale di Classe 2*), articoli 62, 63 e 71 del CRR e della Circolare 285, Parte Seconda (*Applicazione in Italia del CRR*), Capitolo 1 (*Fondi Propri*) e, pertanto, nel contesto della disciplina prudenziale applicabile alla Banca e al Gruppo ai sensi dell'articolo 92 del CRR. Nello specifico, il Prestito Obbligazionario Subordinato sarà computato tra i requisiti di capitale individuali della Banca, mentre il Prestito Obbligazionario Brianza Unione tra quelli del Gruppo su base consolidata.

Il Prestito Obbligazionario Subordinato ha le seguenti caratteristiche:

- Ammontare massimo complessivo: Euro 60.000.000,00.
- Valore nominale unitario: Euro 200.000,00 frazionabile in multipli in eccesso di Euro 1.000,00 fino a Euro 199.000,00.
- Prezzo di emissione: 100% (cento per cento) del Valore Nominale di ciascun titolo obbligazionario.
- Data di emissione: 6 luglio 2023.
- Data di scadenza: 6 luglio 2033.
- Status delle Obbligazioni: "passività subordinate" della Banca e, in particolare, "strumenti di capitale di classe 2" ai sensi dell'articolo 63 del CRR.
- Interessi: tasso fisso nominale lordo pari al 9,5% annuo sino alla Data di Reset (*i.e.* la data che cade il quinto anniversario successivo alla Data di Emissione) (esclusa) o, se precedente, alla data di Rimborso Anticipato. A partire dalla Data di Reset (inclusa) e sino alla Data di Scadenza (esclusa) o, se precedente, alla data di Rimborso Anticipato, gli Interessi sulle Obbligazioni che non siano state oggetto del Rimborso Anticipato Volontario matureranno ad un tasso pari al tasso *swap* a 5 (cinque) anni maggiorato di uno *spread* pari al 6,216% annuo.

- Rimborso a scadenza: le Obbligazioni, salvo le ipotesi di rimborso anticipato, saranno rimborsate alla pari (*i.e.* al 100% del Valore Nominale) alla Data di Scadenza (come previsto nel Regolamento).
- Rimborso Anticipato: facoltà per l’Emittente, previa autorizzazione della competente Autorità di Vigilanza, di riacquistare o rimborsare, in tutto o in parte, anticipatamente rispetto alla Data di Scadenza, le Obbligazioni nei casi di Rimborso Anticipato definiti nel Regolamento.
- Restrizioni alla sottoscrizione e successiva circolazione: le Obbligazioni sono riservate esclusivamente alla sottoscrizione da parte di investitori qualificati di cui all’articolo 2 del Regolamento Prospetto e all’articolo 100 del TUF. In caso di successiva circolazione, le Obbligazioni potranno essere esclusivamente trasferite a soggetti che siano investitori qualificati.
- Regime di circolazione delle Obbligazioni: le Obbligazioni sono immesse nel sistema di gestione accentrata presso Monte Titoli S.p.A. in regime di dematerializzazione, ai sensi del regolamento adottato con provvedimento congiunto della Banca d’Italia e della Consob del 13 agosto 2018, come di volta in volta modificato e integrato e del Capo IV, Titolo II-*bis*, Parte III, del TUF.
- Mercato di quotazione: Segmento ExtraMOT PRO del Mercato ExtraMOT organizzato e gestito da Borsa Italiana.
- Rating: le Obbligazioni non sono provviste di *rating*.
- Legge applicabile: Legge della Repubblica Italiana.

In data 3 luglio 2023, Banco Desio e Brianza Unione hanno sottoscritto il Contratto di Sottoscrizione – avente a oggetto i termini e le condizioni relative alla sottoscrizione, da parte di Brianza Unione, delle Obbligazioni emesse dalla Banca – ai sensi del quale, tra l’altro:

- (i) la Banca si è impegnata, dietro pagamento, a emettere alla data di emissione (*i.e.* il 6 luglio 2023) le Obbligazioni nel numero di 300 in taglio non frazionabile, del valore nominale unitario di Euro 200.000,00 e per un importo nominale complessivo pari a Euro 60.000.000,00; e
- (ii) l’emissione delle Obbligazioni è soggetta ai termini e condizioni di cui al regolamento del Prestito Obbligazionario Subordinato, allegato al medesimo Contratto di Sottoscrizione, nonché all’articolo 17 dello statuto della Banca e all’articolo 2410 cod. civ. in materia di obbligazioni emesse dalle società per azioni;
- (iii) le Parti hanno rilasciato un *set* di dichiarazioni e garanzie in linea con la prassi di mercato per operazioni similari.

Come anticipato, l'emissione del Prestito Obbligazionario Subordinato, da parte di Banco Desio, è avvenuta in data 6 luglio 2023, in via contestuale rispetto all'emissione, da parte di Brianza Unione, del Prestito Obbligazionario Brianza Unione, avente le medesime caratteristiche e pari valuta rispetto al primo.

Entrambi i prestiti obbligazionari sono stati ammessi alla negoziazione sul Segmento ExtraMOT PRO del Mercato ExtraMOT organizzato e gestito da Borsa Italiana.

Nell'ambito dell'Operazione è altresì previsto che alcuni costi – relativi a servizi resi unitariamente a favore di entrambe le Parti e, segnatamente, i costi di *arrangement* e i costi per l'assistenza legale – siano ripartiti secondo il seguente criterio: (A) *in primis*, si è determinato il costo da attribuire alla singola emissione in proporzione alla vita attesa dei due strumenti emessi, assumendo che l'opzione di rimborso del Prestito Obbligazionario Subordinato attraverso la consegna dei titoli relativi al Prestito Obbligazionario Subordinato venga esercitata nel corso del 2025 (nel momento in cui, a seguito delle attese modifiche alla disciplina del CRR, Brianza Unione plausibilmente uscirà dall'area del Gruppo) e (B) successivamente a tale determinazione, il costo attribuibile a Brianza Unione è stato parametrato in funzione dell'effettiva quota di partecipazione detenuta in Banco Desio (*i.e.* 50,412%). A tale riguardo, il Contratto di Sottoscrizione prevede che, qualora l'opzione di rimborso del Prestito Obbligazionario Subordinato attraverso la consegna dei titoli relativi al Prestito Obbligazionario Subordinato sia esercitata dopo il 2025, l'allocazione dei costi sarà riparametrata, in ragione dell'effettiva durata dei due strumenti, sulla base dei medesimi criteri di allocazione sopra menzionati. Gli ulteriori costi dell'operazione complessiva (ad es. costi di ammissione alla negoziazione dei prestiti, costi per attività di agente di calcolo e pagamento, costi notarili) sono sostenuti da ciascuna delle Parti per quanto di rispettiva competenza.

2.2 Parti correlate coinvolte nell'Operazione, natura della correlazione, natura e portata degli interessi di tali parti nell'Operazione

L'Operazione è suscettibile di integrare un'"operazione" ai fini del Regolamento Interno nonché sulla base di quanto riportato al punto 1 dell'Appendice al Regolamento OPC, in quanto dà luogo a un "*trasferimento di risorse, servizi od obbligazioni fra parti correlate, indipendentemente dal fatto che sia stato pattuito un corrispettivo*".

Ciò chiarito, l'Operazione risulta intercorrere tra soggetti legati da un rapporto di correlazione rilevante ai sensi del Regolamento Interno nonché di quanto riportato al punto 1 dell'Appendice al Regolamento OPC e alla Parte Terza, Capitolo 11, Sezione 1, della Circolare 285, in virtù dei rapporti partecipativi di seguito elencati.

In particolare – per quanto qui rileva – Banco Desio risulta partecipata, direttamente, per il 50,41%, da Brianza Unione e, conseguentemente, Brianza Unione esercita il controllo su Banco Desio ai sensi dell’art. 2359 del cod. civ. e dell’art. 93 TUF.

Tanto premesso, l’Operazione si qualifica come di “*maggior rilevanza*” in quanto l’indice di rilevanza del controvalore risulta superiore alla soglia del 5% applicabile per l’Operazione (*i.e.* il 5% del patrimonio di vigilanza consolidato – e, quindi, dei fondi propri come definiti dalla Circolare 285, quale risulta dall’ultima rilevazione periodica oggetto di pubblicazione – convenzionalmente assunto in un importo pari a Euro 37.500.000 ai sensi del Regolamento Interno).

Inoltre, tenuto conto che il Presidente del Consiglio di Amministrazione Stefano Lado e i Consiglieri Agostino Gavazzi e Tito Gavazzi sono soci accomandatari di Brianza Unione, l’Operazione ricade nell’ambito di applicazione dell’art. 136 TUB, in materia di operazioni con esponenti bancari.

Non risultano sussistere, per quanto noto, interessi di altre parti correlate, inclusi esponenti della Banca nell’Operazione diversi da quelli indicati al Paragrafo 1.1 che precede, e cui si rinvia.

2.3 Motivazioni economiche e convenienza per Banco Desio dell’Operazione

L’emissione del Prestito Obbligazionario Subordinato si inserisce nel più ampio contesto di un’operazione finalizzata a determinare, ai fini di vigilanza prudenziale, l’apposizione in capo alla Banca e al Gruppo di una passività c.d. *Tier 2* ai sensi e per gli effetti delle disposizioni contenute nella Parte Due (*Fondi Propri e Passività Ammissibili*), Titolo I (*Elementi dei Fondi Propri*), Capo 4 (*Capitale di Classe 2*), articoli 62, 63 e 71 del CRR e della Circolare 285, Parte Seconda (*Applicazione in Italia del CRR*), Capitolo 1 (*Fondi Propri*) e, pertanto, nel contesto della disciplina prudenziale applicabile alla Banca e al Gruppo ai sensi dell’articolo 92 del CRR. Nello specifico, il Prestito Obbligazionario Subordinato sarà computato tra i requisiti di capitale individuali della Banca, mentre il Prestito Obbligazionario Brianza Unione tra quelli del Gruppo su base consolidata.

A tale proposito, si ricorda che, in data 5 settembre 2022, è stata presentata istanza di esenzione dal ruolo di capogruppo del gruppo bancario facente capo a Banco Desio ai sensi delle disposizioni del TUB in materia di gruppo bancario e albo dei gruppi bancari, come modificate dal D. Lgs. 182/2021, nonché delle Disposizioni di Vigilanza emanate con il 39° aggiornamento della Circolare 285 in attuazione dell’articolo 21-*bis* della direttiva UE 2013/36 (c.d. “CRD”), come modificata a sua volta dalla direttiva UE 2019/878 (c.d. “CRD5”), le cui disposizioni sono entrate in vigore il 14 luglio 2022. In data 3 marzo 2023 la Banca d’Italia ha trasmesso il provvedimento di accoglimento di detta istanza, prendendo atto che il ruolo di capogruppo del gruppo bancario continuerà ad essere svolto da Banco Desio, fermo restando che in base alle disposizioni del CRR perdurerà comunque l’obbligo di rispettare i requisiti stabiliti dal predetto regolamento sulla base della situazione consolidata di Brianza Unione.

L'Operazione contribuisce alla creazione di un *buffer* patrimoniale aggiuntivo e si inserisce nel contesto di crescita del Banco Desio in coerenza con le linee strategiche del Piano Industriale. L'esigenza di creare il suddetto *buffer* patrimoniale aggiuntivo tiene conto in particolare delle seguenti circostanze già rese note al pubblico nell'ultimo semestre:

(i) la Banca d'Italia ha comunicato a Banco Desio e a Brianza Unione la propria decisione sul capitale a conclusione del periodico processo di revisione prudenziale ("SREP"), disponendo che, a decorrere dalla segnalazione sui fondi propri riferita al 30.06.2023, il Gruppo "CRR" Brianza Unione adotti i nuovi coefficienti di capitale a livello consolidato di seguito riportati:

- coefficiente di capitale primario di classe 1 (CET 1 *ratio*) pari al 7,60%, composto da una misura vincolante del 5,10% (di cui 4,5% a fronte dei requisiti minimi regolamentari e 0,60% a fronte dei requisiti "SREP") e, per la parte restante, dalla componente di riserva di conservazione del capitale,
- coefficiente di capitale di classe 1 (*Tier 1 ratio*) pari al 9,30%, composto da una misura vincolante del 6,80% (di cui 6% a fronte dei requisiti minimi regolamentari e 0,80% a fronte dei requisiti "SREP") e, per la parte restante, dalla componente di riserva di conservazione del capitale,
- coefficiente di capitale totale (*Total Capital ratio*) pari al 11,50%, composto da una misura vincolante del 9% (di cui 8% a fronte dei requisiti minimi regolamentari e 1% a fronte dei requisiti "SREP") e, per la parte restante, dalla componente di riserva di conservazione del capitale,

(ii) Banco Desio e Brianza Unione hanno successivamente ricevuto dalla Banca d'Italia comunicazione dell'autorizzazione all'utilizzo, su base individuale e consolidata, del sistema interno "*pooled*" di misurazione del rischio di credito AIRB relativamente alle classi di esposizione "al dettaglio" e "verso imprese"; si precisa che tale autorizzazione condiziona qualsiasi beneficio patrimoniale a una serie di interventi di rimedio da completarsi nei prossimi 18 mesi.

La creazione di una maggiore capienza patrimoniale consente di fronteggiare meglio un aumento del livello di RWA (in particolare per effetto di una crescita degli impieghi) che si riflette in misura importante sulle previsioni degli indicatori patrimoniali e consentirà di cogliere meglio nuove opportunità di crescita, individuate anche nell'ambito del prossimo Piano Industriale di cui Banco Desio si appresta ad avviare il processo di definizione.

Quanto ai termini e alle condizioni del Prestito Obbligazionario Subordinato, si osserva che gli stessi sono identici a quelli del Prestito Obbligazionario Brianza Unione contestualmente collocato presso investitori qualificati attraverso una procedura di *private placement*.

Infine, in relazione ai costi relativi a servizi resi unitariamente a favore di entrambe le Parti, queste ultime hanno ritenuto ragionevole adottare un duplice criterio di ripartizione che tiene conto sia

della probabile durata stimata delle rispettive emissioni di Brianza Unione e Banco Desio (con previsione nella documentazione contrattuale di apposita clausola di riallocazione dei costi nell'ipotesi di esercizio dell'opzione di rimborso anticipato successivamente al 2025), sia della quota di partecipazione di Brianza Unione in Banco Desio. Quest'ultimo correttivo è mirato a evitare che Brianza Unione sostenga di fatto una quota di costo eccedente l'effettivo interesse economico della stessa nell'Operazione, avuto riguardo alla verosimile estinzione anticipata del Prestito Obbligazionario Brianza Unione e del pieno allineamento, per misura e per scansione temporale, tra interessi attivi e passivi (stante anche il medesimo trattamento fiscale).

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

Come indicato nel precedente Paragrafo 2.2, il controvalore dell'Operazione è risultato superiore a Euro 37.500.000, di talché l'indice di rilevanza del controvalore eccede la soglia del 5% applicabile per l'Operazione (*i.e.* il 5% del patrimonio di vigilanza consolidato – e, quindi, dei fondi propri come definiti dalla Circolare 285, quale risulta dall'ultima rilevazione periodica oggetto di pubblicazione – convenzionalmente assunto in un importo pari a Euro 37.500.000 ai sensi del Regolamento Interno).

Come precedentemente illustrato, i termini e le condizioni del Prestito Obbligazionario Subordinato sono stati stabiliti considerando i medesimi termini e condizioni applicati all'emissione collocata da Brianza Unione presso investitori qualificati attraverso una procedura di *private placement*, di conseguenza, l'entità dello *spread* e gli altri termini e condizioni applicati, sono stati determinati attraverso una operazione "di mercato".

Inoltre, sono state fornite al Comitato OPC e agli amministratori indipendenti informazioni di "*benchmarking*" le quali evidenziano come le condizioni economiche delle Obbligazioni siano in linea con le condizioni attualmente rinvenibili sul mercato per operazioni di dimensioni comparabili. Guardando infatti ai livelli di secondario di *bond Tier 2 sub-benchmark* emessi da emittenti comparabili e applicando gli opportuni aggiustamenti – per tenere conto (*i*) dell'estensione di curva (*i comparables* hanno tutti *tenor* residuo inferiore ai 5 anni alla *call*), (*ii*) dell'emissione a livello di Holding Company e (*iii*) dell'assenza di *rating* sulle note – è stato ritenuto ragionevole indicare per l'Operazione un *coupon* in area 9,000 – 9,500%. A confronto, gli *Additional Tier 1* di emittenti frequenti / *national champion* italiani sono scambiati sul secondario in area 10 / 11%. L'AT1 di una banca comparabile, *unrated* e con size di € 100mln, si colloca al 12,5%.

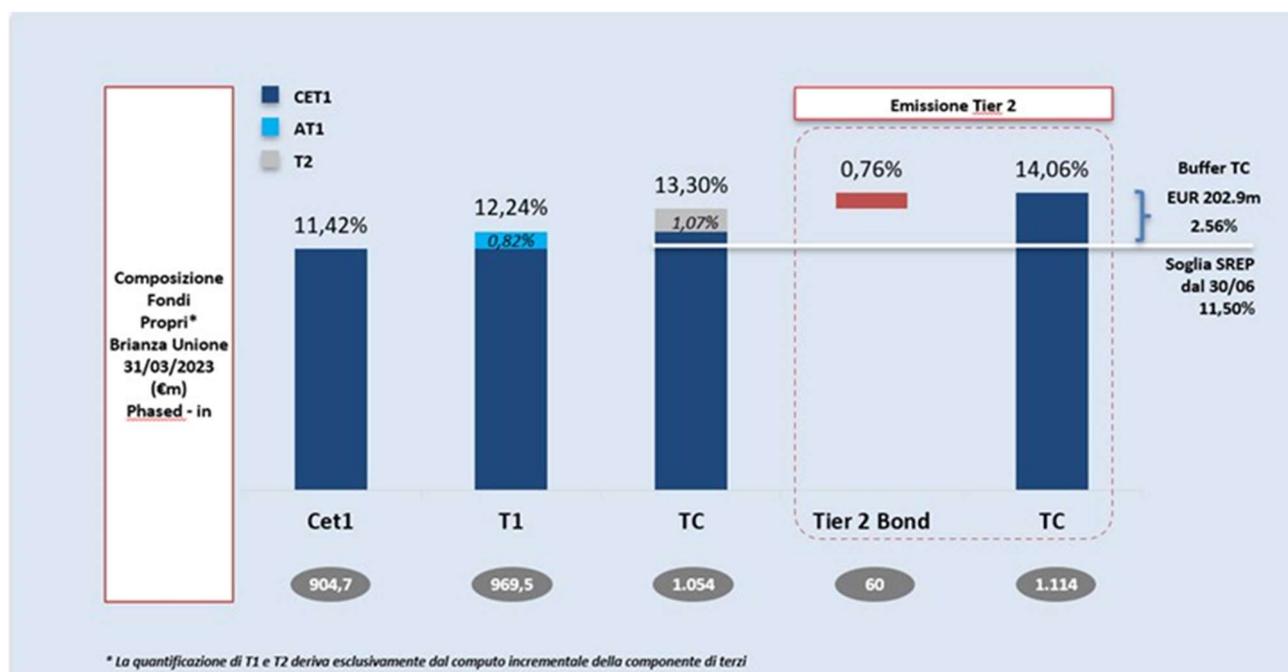
Non sono stati richiesti, vista la struttura complessiva dell'Operazione, pareri a esperti indipendenti.

2.5 Illustrazione degli effetti economici, patrimoniali e finanziari dell'Operazione

Come anticipato, l'Operazione si configura quale operazione di "maggiore rilevanza" ai sensi del Regolamento OPC e del Regolamento Interno in quanto il controvalore dell'Operazione supera la soglia del 5% dei cc.dd. fondi propri consolidati del Gruppo Bancario Banco Desio.

Ai fini di tale calcolo sono state applicate le disposizioni previste ai sensi del Regolamento Interno.

A complemento delle informazioni già fornite in forma qualitativa nel paragrafo 2.3, si riporta di seguito una rappresentazione degli effetti patrimoniali dell'Operazione:



2.6 Incidenza dell'Operazione sui compensi dei componenti dell'organo di amministrazione della Banca e/o di società da questa controllate

L'ammontare dei compensi dei componenti dell'organo di amministrazione di Banco Desio non è destinato a variare in conseguenza dell'Operazione.

2.7 Eventuali componenti degli organi di amministrazione e di controllo, direttori generali e dirigenti della Banca, coinvolti nell'Operazione

Nessuno dei componenti degli organi di amministrazione e di controllo, nonché dei dirigenti della Banca è coinvolto nell'Operazione quale parte correlata o soggetto connesso (come definito dalla Circolare 285), salvo quanto indicato al Paragrafo 1.1 che precede, e cui si rinvia.

2.8 *Iter* di approvazione dell'Operazione

L'emissione del Prestito Obbligazionario Subordinato e la sua sottoscrizione da parte di Brianza Unione ricadono nell'area di applicazione dell'art. 136 TUB. Questa norma, e la sua disciplina di attuazione (recata anzitutto dalla Circolare 285), impongono l'adozione di una serie di presidi, tanto nella fase pre-deliberativa quanto in quella deliberativa.

In merito alla prima è richiesto, fra l'altro, l'adeguato e tempestivo coinvolgimento degli amministratori indipendenti della Banca, fin dalla fase istruttoria (trattandosi di operazione di maggiore rilevanza). Quanto alla seconda, invece, è prescritta, in linea generale, la competenza a deliberare l'emissione delle Obbligazioni in capo al Consiglio di Amministrazione di Banco Desio, con voto unanime dello stesso (con l'esclusione del voto dei consiglieri interessati nell'Operazione) e con il voto favorevole di tutti i componenti del Collegio Sindacale.

Tenuto conto delle caratteristiche dell'Operazione, il coinvolgimento del Comitato OPC è disciplinato dal Par. II.1.4 del Regolamento Interno (Sezione "*Iter particolare per le operazioni deliberate dal CdA ai sensi dell'art. 136 del TUB*"), il quale prevede che, in tal caso, le disposizioni del Regolamento Interno in tema di *iter* deliberativi si applicano in modo parziale, talché non è previsto, in particolare, il rilascio di un parere da parte del Comitato OPC.

In questa prospettiva, in conformità con la disciplina settoriale, fin dalla fase istruttoria propedeutica all'emissione delle Obbligazioni e all'avvio della trattativa con Brianza Unione ai fini della successiva stipula del Contratto di Sottoscrizione con Brianza Unione il *management* della Banca ha provveduto al coinvolgimento dei componenti del Comitato OPC e amministratori indipendenti cui – con congruo anticipo – è stata data completa e adeguata informativa sui diversi profili dell'Operazione.

In particolare, in occasione della riunione consiliare del 2 marzo 2023, l'Amministratore Delegato ha fornito una prima informativa sulla potenziale Operazione e, segnatamente, una preliminare illustrazione della struttura della stessa. Successivamente, in data 15 giugno 2023, l'Amministratore Delegato ha fornito al Presidente del Comitato OPC e agli altri componenti del Comitato OPC e consiglieri indipendenti della Banca un aggiornamento in merito all'Operazione, attraverso l'invio di un'apposta nota.

In seguito, in data 19 giugno 2023 – in occasione di una video-conferenza con alcuni esponenti del *management* e i consulenti legali della Banca – i componenti del Comitato OPC e i consiglieri indipendenti della Banca hanno potuto richiedere informazioni e formulare osservazioni in merito all'Operazione e alla relativa documentazione.

In data 22 giugno 2023, il Comitato OPC si è riunito con la presenza di tutti gli amministratori indipendenti e dei Sindaci. In tale occasione, il COPC ha esaminato, con il contributo dell'ulteriore amministratore indipendente della Banca, dott.ssa Paola Bruno, le informazioni ricevute dal

management in merito all'Operazione, ritenendole complete ed esaustive anche in virtù dei confronti intervenuti in merito all'Operazione nel corso della citata video-conferenza. Il COPC ha altresì preso atto di quanto rappresentato dal *management* circa la sussistenza di un interesse della Banca alla realizzazione dell'Operazione, nonché della convenienza e correttezza sostanziale delle relative condizioni, anche in virtù delle informazioni di "*benchmarking*" ottenute relativamente alle condizioni economiche e delle rassicurazioni ottenute riguardo alle clausole contrattuali, le une e le altre ritenute in linea con il mercato per operazioni di "*size*" comparabile, esprimendosi per quanto occorra favorevolmente. Con riferimento ai criteri di ripartizione dei costi dell'Operazione, in particolare, il COPC ha osservato la ragionevolezza dell'applicazione alle voci di costo non strettamente inerenti Brianza Unione di un duplice criterio di ripartizione che tiene conto sia della durata stimata delle rispettive emissioni di Brianza Unione e Banco Desio, sia della quota di partecipazione di Brianza Unione in Banco Desio. Il COPC ha valutato favorevolmente l'introduzione nella documentazione contrattuale di apposita clausola di riallocazione dei costi in ipotesi di esercizio dell'opzione di rimborso anticipato successivamente al 2025.

Alla riunione del Consiglio di Amministrazione del 22 giugno 2023, convocata per approvare l'Operazione, il Presidente del Consiglio di Amministrazione Stefano Lado e i Consiglieri Agostino Gavazzi e Tito Gavazzi hanno dichiarato ai sensi dell'articolo 2391 c.c. di essere soci accomandatari di Brianza Unione. Il Sindaco Rodolfo Anghileri ha, inoltre, dichiarato di essere Presidente del Collegio Sindacale di Brianza Unione.

Il Presidente e i Consiglieri Agostino Gavazzi e Tito Gavazzi hanno dunque lasciato temporaneamente la seduta consiliare in occasione della discussione e approvazione dell'Operazione, in considerazione di quanto dagli stessi dichiarato in ordine ai loro interessi nell'Operazione.

In occasione della predetta riunione consiliare, il Presidente del Collegio Sindacale e gli altri Sindaci, riunitisi in pari data per esaminare preventivamente l'Operazione, hanno espresso proprio voto favorevole alla presentazione a Brianza Unione di una proposta di sottoscrizione delle Obbligazioni e conseguente stipula del Contratto di Sottoscrizione con Brianza Unione, ritenendo completa ed esaustiva l'istruttoria presentata in particolare circa la sussistenza di un interesse della Banca alla realizzazione dell'Operazione, nonché della convenienza e correttezza sostanziale delle relative condizioni, specialmente con riferimento ai criteri di ripartizione dei costi dell'Operazione. In tale occasione, il Sindaco Anghileri ha rammentato di essere anche Presidente del Collegio Sindacale di Brianza Unione.

Infine, il Consiglio di Amministrazione di Banco Desio, per quanto di propria competenza, ha approvato all'unanimità - con esclusione dal voto del Presidente del Consiglio di Amministrazione Stefano Lado e dei Consiglieri Agostino Gavazzi e Tito Gavazzi, avendo questi lasciato preventivamente la riunione - l'Operazione col voto favorevole dei componenti del Collegio Sindacale e, in particolare, tra l'altro:

- a) la presentazione a Brianza Unione della proposta di sottoscrizione di un prestito obbligazionario subordinato, avente le seguenti caratteristiche:
- Ammontare massimo complessivo: fino a Euro 60.000.000,00.
 - Valore nominale unitario: Euro 200.000,00 frazionabile in multipli in eccesso di Euro 1.000,00 fino a Euro 199.000,00.
 - Prezzo di emissione: 100% (cento per cento) del Valore Nominale di ciascun titolo obbligazionario.
 - Data di emissione: emissione in una o più *tranche* entro il 31 luglio 2023.
 - Data di scadenza: 10 anni dalla data di emissione.
 - Status delle Obbligazioni: le Obbligazioni costituiscono “passività subordinate” della Banca e, in particolare, “strumenti di capitale di classe 2” ai sensi dell’articolo 63 del CRR.
 - Interessi: tasso fisso nominale lordo non superiore al 10% (dieci per cento) annuo sino alla Data di Reset (*i.e.* la data che cade il quinto anniversario successivo alla Data di Emissione) (esclusa) o, se precedente, alla data di Rimborso Anticipato. A partire dalla Data di Reset (inclusa) e sino alla Data di Scadenza (esclusa) o, se precedente, alla data di Rimborso Anticipato, gli Interessi sulle Obbligazioni che non siano state oggetto del Rimborso Anticipato Volontario matureranno ad un tasso pari al tasso *swap* a 5 (cinque) anni maggiorato di uno *spread* non superiore al 7% (sette per cento) annuo.
 - Rimborso a scadenza: le Obbligazioni, salvo le ipotesi di rimborso anticipato, saranno rimborsate alla pari (*i.e.* al 100% del Valore Nominale) alla Data di Scadenza (come previsto nel Regolamento).
 - Rimborso Anticipato: facoltà per l’Emittente, previa autorizzazione della competente Autorità di Vigilanza, di riacquistare o rimborsare, in tutto o in parte, anticipatamente rispetto alla Data di Scadenza, le Obbligazioni nei casi di Rimborso Anticipato definiti nel Regolamento.
 - Restrizioni alla sottoscrizione e successiva circolazione: le Obbligazioni sono riservate esclusivamente alla sottoscrizione da parte di investitori qualificati. In caso di successiva circolazione, le Obbligazioni potranno essere esclusivamente trasferite a soggetti che siano investitori qualificati.
 - Regime di circolazione delle Obbligazioni: le Obbligazioni saranno immesse nel sistema di gestione accentrata presso Monte Titoli S.p.A. in regime di dematerializzazione, ai sensi del regolamento adottato con provvedimento congiunto

della Banca d'Italia e della Consob del 13 agosto 2018, come di volta in volta modificato e integrato e del Capo IV, Titolo II-*bis*, Parte III, del TUF.

- Mercato di quotazione: Segmento ExtraMOT PRO del Mercato ExtraMOT o altro sistema multilaterale di negoziazione o mercato regolamentato.
- Rating: le Obbligazioni non saranno provviste di *rating*.
- Legge applicabile: Legge della Repubblica Italiana.

b) la stipula del Contratto di Sottoscrizione, e

c) i criteri di ripartizione dei costi dell'Operazione sopra illustrati.

A valle della predetta riunione del Consiglio di Amministrazione, Banco Desio ha dunque proposto alla controllante Brianza Unione di sottoscrivere, ad esito del collocamento del Prestito Obbligazionario Brianza Unione e in caso di esito positivo dello stesso, il Prestito Obbligazionario Subordinato attraverso la stipula di un apposito contratto di sottoscrizione, in linea con la prassi di mercato.

In data 3 luglio 2023, ad esito della raccolta degli ordini di sottoscrizione del Prestito Obbligazionario Brianza Unione presso gli investitori qualificati da parte di Mediobanca, in qualità di *sole arranger* e *bookrunner* dell'Operazione, e della conseguente determinazione delle condizioni finali applicabili a entrambi i prestiti obbligazionari, Banco Desio e Brianza Unione hanno sottoscritto il Contratto di Sottoscrizione.

2.9 Rilevanza dell'Operazione derivante dal cumulo, ai sensi dell'art. 5, comma 2, del Regolamento OPC

La fattispecie descritta non è applicabile.