



BANCA POPOLARE
di MAROSTICA

Marostica, 10 agosto 2011

Spett.le
CONSOB
Divisione Emittenti
Via G.B. Martini, 3
00183 ROMA

OSSERVAZIONI AL DOCUMENTO IN CONSULTAZIONE

**“MODIFICA DELL’ART. 34 TER COMMA 4 DEL REGOLAMENTO EMITTENTI E
DELL’ALLEGATO 1M AL REGOLAMENTO EMITTENTI DISCIPLINANTE LA STRUTTURA
DEL PROSPETTO SEMPLIFICATO RELATIVO ALL’OFFERTA DI OBBLIGAZIONI
BANCARIE SEMPLICI”**

Banca Popolare di Marostica partecipa alla consultazione in qualità di controllante di Banca di Treviso Spa che emette proprie obbligazioni utilizzando il Prospetto Semplificato.

La modifica dell’attuale testo dell’articolo 34-ter comma 4 del Regolamento Emittenti con quanto previsto nel documento di consultazione obbliga le piccole banche che attualmente utilizzano il Prospetto Semplificato a predisporre un Prospetto di Base qualora intendano offrire anche obbligazioni non ricomprese tra le “obbligazioni bancarie semplici”. Ci si riferisce in particolare non tanto ad obbligazioni strutturate ma a titoli step up, step down e a tasso misto. Molti emittenti, per poter avere a disposizione un’offerta più variegata, sarebbero costretti a redigere il Prospetto di Base. E’ molto probabile che una volta deciso di avviare l’iter di approvazione del Prospetto di Base, l’emittente scelga di includere anche le tipologie a tasso fisso e a tasso variabile in modo da avere un’unica documentazione d’offerta. Il risultato finale per questi emittenti va in direzione opposta rispetto alla semplificazione.

Calcolo della Soglia dei 75.000.000 di euro.

La Consob, nell’ambito degli esiti alla consultazione del 30/03/2009 (modifiche alle disposizioni in materia di prospetto relativo all’offerta pubblica ...), aveva chiarito che non sono incluse nella determinazione del corrispettivo totale dell’offerta, calcolato per un periodo di 12 mesi, le emissioni obbligazionarie destinate ad investitori qualificati.



BANCA POPOLARE
di MAROSTICA

Si chiede a codesta autorità di esplicitare/riassumere come debba essere fatto il calcolo del corrispettivo totale in rapporto anche ad altri casi di esenzione stabiliti dall'art. 34 ter e ad eventuali emissioni fatte con Prospetto o a valere sul Prospetto di Base.

Nuovo Allegato 1M

Nella parte conclusiva del testo posto in consultazione si fa riferimento al Regolamento del Prestito. Su tale documento, di cui si presume l'esistenza, dovrebbero essere ricomprese delle informazioni non riportate nel nuovo Allegato 1M. In particolare nella nota a piè pagina si fa riferimento a titolo esemplificativo alla forma degli strumenti, ranking, diritti connessi agli strumenti.

Allo stato attuale le banche non sono tenute all'emissione di alcun Regolamento del Prestito quando l'emissione avviene sulla base di un Prospetto di Base o di un Prospetto Semplificato.

Le disposizioni di Banca d'Italia del 29/07/2009 relative alla trasparenza delle operazioni e dei servizi bancari e finanziari affermano che dal 1 gennaio 2010 sono abrogate le seguenti disposizioni:

- Circolare della Banca d'Italia 21 aprile 1999, n. 229, e successivi aggiornamenti (Istruzioni di Vigilanza per le banche), limitatamente al titolo X, capitolo 1, e al titolo V, capitolo 3, sezione VI. Il titolo V, capitolo 3, non si applica alle banche comunitarie in relazione all'emissione a al collocamento di strumenti finanziari.

Si chiede pertanto se l'applicazione del nuovo Allegato 1M comporti necessariamente l'esistenza di un Regolamento del Prestito e quale contenuto questo documento debba avere. Se l'impostazione appena riportata è corretta, non è preferibile modificare il nuovo Allegato 1M in modo che ricomprenda tutte le informazioni necessarie per l'emissione evitando la predisposizione di più documenti?

Restando a completa disposizione per eventuali chiarimenti, è occasione gradita per porgere i migliori saluti.

Banca Popolare di Marostica
Servizio Finanza