

DOCUMENTO INFORMATIVO RELATIVO AD OPERAZIONI DI MAGGIORE RILEVANZA CON PARTI CORRELATE

Redatto ai sensi dell'art. 5 della Delibera Consob n. 17221 del 12 marzo 2010 (come modificata con Delibera n. 17389 del 23 giugno 2010)

Operazione relativa alla strutturazione di una nuova operazione di cartolarizzazione di un portafoglio di mutui residenziali originati dal Banco Popolare e dal Credito Bergamasco

Bergamo, 12 novembre 2012



INDICE

1 Avvertenze.....	3
2 Informazioni relative all'operazione.....	3
3 Allegato 1: Parere del Comitato Indipendenti	6



1. Avvertenze

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

La delibera ha ad oggetto operazioni che non espongono la Banca a particolari rischi in considerazione delle loro caratteristiche, come illustrate nel presente Documento.

2. Informazioni relative all'operazione

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

L'operazione riguarda la realizzazione di un'operazione di autocartolarizzazione avente ad oggetto mutui residenziali fondiari e ipotecari erogati dal Banco Popolare Soc. Coop. (il "BP") e dal Credito Bergamasco S.p.A. (il "Creberg") denominata BPL Mortgages Serie 5 ("BPL5"). Nell'ambito dell'operazione che è volta ad incrementare il portafoglio di titoli stanziabili del Gruppo, Creberg cederà alla società veicolo BPL Mortgages S.r.l. (la "SPV") tre portafogli per un importo totale pari a circa 650 milioni di Euro:

- (i) un portafoglio di crediti derivanti da contratti di mutui residenziali che non è stato oggetto di operazioni di cartolarizzazione e che sarà ceduto entro la fine del mese di dicembre dell'anno in corso;
- (ii) un portafoglio di mutui residenziali che sarà ceduto dal Creberg successivamente allo smontaggio dell'operazione BPL Mortgages Serie 4 – tale portafoglio sarà ceduto presumibilmente nel primo trimestre 2013;
- (iii) un portafoglio di crediti derivanti da contratti di mutui residenziali che sarà riacquistato dal Creberg nell'ambito del Programma OBG Residenziale in quanto non più rispondenti ai requisiti di eleggibilità dei mutui del *cover pool* come da delibera del Consiglio dell'11 maggio – tale portafoglio sarà ceduto presumibilmente nel primo trimestre 2013.

Il prezzo di cessione dei portafogli ceduti dal Creberg e dal BP alla SPV nell'ambito della BPL5, sarà determinato con riferimento al debito residuo in linea capitale dei relativi crediti.

La SPV finanzia l'acquisto dei crediti con l'emissione di due classi di titoli *asset-backed*, una classe *senior* dotata di rating e quotata (i "Titoli senior") e una classe *junior* non dotata di rating e non quotata (i "Titoli junior"). L'emissione di tali titoli avverrà presumibilmente entro il mese di dicembre p.v. Il Creberg, ed il BP, sottoscriveranno sia i Titoli *senior* sia i Titoli *junior* per un valore nominale almeno pari alla porzione di crediti originariamente ceduti alla SPV.

Si informa, inoltre, che al fine di apportare un beneficio in termini di liquidità per il Creberg, il BP finanzia i Titoli *senior* emessi nell'ambito dell'operazione di cartolarizzazione BPL 5, e sottoscritti dal Creberg e dallo stesso BP, sul mercato o presso la Banca Centrale Europea (BCE). I flussi di liquidità generati dall'eventuale rifinanziamento dei Titoli *senior* verranno trasferiti dal BP al Creberg per un ammontare pari, tempo per tempo, alla porzione della liquidità potenzialmente rinveniente da operazioni di rifinanziamento, realizzate sul mercato o presso la BCE, a valere sulla quota di Titoli *senior* sottoscritta dal Creberg (che sarà al massimo pari ad Euro 520 milioni) e determinata in funzione della porzione di crediti complessivamente ceduti da Creberg stesso alla SPV.

A tal fine si prevede che il Creberg consegnerà al BP i Titoli *senior* emessi dalla SPV e sottoscritti dal Creberg stesso, per il loro utilizzo nelle operazioni di finanziamento di cui sopra, mediante un'operazione di pronti contro termine. Per tale operazione, la cui durata è prevista pari a sei mesi e rinnovabile alla scadenza, il Creberg corrisponderà al Banco Popolare un costo pari al *cost of funding* della liquidità rinveniente dalle operazioni di rifinanziamento che saranno effettuate.

Inoltre, nell'ambito dell'operazione BPL 5, si prevede che il Creberg svolgerà l'incarico di *servicer*, ossia di soggetto responsabile del servizio di riscossione e dei servizi di cassa e pagamento dei crediti ceduti e della verifica della conformità delle operazioni ai servizi di cassa e pagamento.



Come già avvenuto nelle precedenti operazioni di cartolarizzazione è previsto che il BP ed il Creberg in qualità di Banche Originator rilasceranno alla SPV talune dichiarazioni e assumeranno determinate obbligazioni di indennizzo in riferimento al portafoglio crediti ceduto.

Come già avvenuto nelle precedenti operazioni di cartolarizzazione è previsto che il BP ed il Creberg in qualità di Banche Originator rilasceranno alla SPV talune dichiarazioni e assumeranno determinate obbligazioni di indennizzo in riferimento al portafoglio crediti ceduto.

La SPV costituirà una riserva di cassa il cui ammontare sarà concordato con le agenzie di rating, da costituirsi attraverso l'utilizzo degli incassi relativi al portafoglio ceduto oppure attraverso l'erogazione di un finanziamento a ricorso limitato da parte del BP e del Creberg in qualità di banche Originator.

Il BP, quale soggetto qualificato secondo i criteri delle agenzie di rating, sarà chiamato a prestare una garanzia, da stipularsi con la SPV e con il Creberg a copertura di talune obbligazioni di quest'ultimo

Per poter realizzare l'operazione di cartolarizzazione BPL5, il Creberg sarà chiamato ad erogare alla SPV linee di credito finalizzate alla Sottoscrizione dei Titoli senior e dei Titoli e all'erogazione dell'eventuale Finanziamento subordinato.

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 nell'operazione

La delibera ha ad oggetto operazioni con parti correlate, nella fattispecie rappresentate da Società bancarie o intermediari finanziari facenti parte del Gruppo Bancario Banco Popolare:

Parte Correlata	Status
BPL Mortgage S.r.l.	Società veicolo costituita ai sensi della legge n. 130/99, iscritta nell'elenco di cui all'art. 106 del TUB. Società controllata dal Banco Popolare .
Banco Popolare Soc. Coop.	Società Controllante il Credito Bergamasco S.p.A. con una quota pari al 77,694% (al 1° novembre 2012)

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

L'obiettivo principale sottostante il complesso di operazioni descritte è quello di rafforzare la posizione di liquidità del Creberg. Infatti, il BP finanzia i Titoli senior emessi nell'ambito dell'operazione di cartolarizzazione BPL 5 e sottoscritti dallo stesso BP e dal Creberg direttamente sul mercato o presso la Banca Centrale Europea. I flussi di liquidità generati dall'eventuale rifinanziamento dei titoli senior verranno trasferiti dal BP al Creberg per un ammontare pari, tempo per tempo, alla porzione della liquidità potenzialmente rinveniente da operazioni di rifinanziamento, realizzate sul mercato o presso la BCE, a valere sulla quota di Titoli senior sottoscritta dal Creberg e determinata in funzione della porzione di crediti complessivamente ceduti da Creberg stesso alla SPV.

In particolare, si prevede che il costo del finanziamento che il Creberg sostiene sul funding messo a disposizione dal Banco Popolare corrisponderà ad un costo pari al *cost of funding* della liquidità rinveniente dalle operazioni di rifinanziamento di cui sopra.

L'operazione è stata approvata con il parere favorevole del Comitato Indipendenti - composto da tre Amministratori Indipendenti - rilasciato in data 8 novembre 2012.



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. Indicare l'eventuale esistenza di pareri di esperti indipendenti a supporto della congruità di tale corrispettivo e le conclusioni dei medesimi

Il prezzo di cessione dei portafogli ceduti da ciascuna Banca Originator alla SPV, sarà determinato con riferimento al debito residuo in linea capitale dei relativi crediti (come risultante dai dati di bilancio).

Per quanto attiene le condizioni economiche del prestito subordinato e della garanzia sono in linea con quelle adottate per similari operazioni eseguite con società veicolo di cartolarizzazione.

Il costo della raccolta che la Banca realizza, avverrà presumibilmente per il tramite di una operazione di pronti contro termine (regolata da GMRA) con il BP, è pari al costo del funding sostenuto dal Banco Popolare sul mercato dei capitali ovvero per operazioni di rifinanziamento presso la BCE.

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 documento unico ai sensi dell'articolo 5, comma 6

All'operazione di cui al presente Documento Informativo si applicano le norme contenute nella Procedura per la disciplina delle Operazioni con Parti Correlate - approvata dal Consiglio di Amministrazione di Credito Bergamasco in data 29 novembre 2010 e pubblicata sul sito della Banca - con riferimento alle Operazioni di Maggiore Rilevanza in quanto il rapporto tra il controvalore dell'operazione ed il Patrimonio di Vigilanza del Credito Bergamasco al 30/06/2012 (pari ad euro 1.090,7 milioni) è superiore al 2,5% (indice di rilevanza ridotto ai sensi del punto 1.2 dell'Allegato 3 della delibera Consob 17221 del 12.3.2010).

Gli effetti economici, patrimoniali e finanziari dell'operazione sono riassunti nelle motivazioni di cui al punto 2.3 del presente Documento.

2.6 Incidenza sui compensi dei componenti dell'organo di amministrazione della società e/o di società da questo controllate in conseguenza dell'operazione

Le operazioni non comporteranno alcuna modifica ai compensi degli Amministratori di Credito Bergamasco o delle sue controllate.

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

Le operazioni non riguardano 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'operazione è stata approvata all'unanimità dal Consiglio di Amministrazione di Credito Bergamasco in data 12 novembre 2012, con il parere favorevole del Comitato Indipendenti espresso in data 8 novembre 2012.

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 operazioni

La fattispecie descritta non è applicabile.

3. Allegato 1: Parere del Comitato Indipendenti



COMITATO INDIPENDENTI

PARERE SU OPERAZIONE CON PARTE CORRELATA

Strutturazione di una nuova operazione di cartolarizzazione di un portafoglio di mutui residenziali originati dal Banco Popolare e dal Credito Bergamasco (BPL 5)

Riunione del giorno 8 novembre 2012 alle ore 9 presso la Sede Centrale del Credito Bergamasco S.p.A., a Bergamo, Largo Porta Nuova 2.

Dato atto che

↳ sono presenti i componenti del Comitato Indipendenti:

✓ la prof.ssa Claudia Rossi (Presidente);

✓ il dott. Massimo Cincera;

✓ il dott. Giovanni Dotti;

↳ i presenti hanno dichiarato

✓ di non essere "correlati" rispetto all'operazione;

✓ di non avere rapporti con la controparte tali da ledere l'indipendenza;

la seduta è validamente costituita.

PREMESSE

- è stata previamente inoltrata al Comitato la documentazione inerente l'istruttoria dell'operazione ad oggetto "*Strutturazione di una nuova operazione di cartolarizzazione di un portafoglio di mutui residenziali originati dal Banco Popolare e dal Credito Bergamasco*" predisposta dal Servizio Finanza di Gruppo del Banco Popolare (operante quale *outsourcer* di Creberg);
- l'operazione si sostanzia nella realizzazione di un'operazione di cartolarizzazione avente ad oggetto mutui residenziali fondiari e ipotecari erogati dal Banco Popolare Soc. Coop. e dal Credito Bergamasco S.p.A., denominata BPL Mortgages Serie 5 ("BPL5");
- nell'operazione intervengano oltre a Credito Bergamasco, la BPL Mortgages (Società Veicolo) e il Banco popolare Soc. Coop. (sia come Banca *Originator* dei mutui sia con altri specifici ruoli nell'ambito della struttura della cartolarizzazione);
- gli elementi caratterizzanti l'operazione sono stati dettagliati nell'accompagnatoria delle Operazioni con Parti Correlate (prevista dalle Norme Attuative di Credito Bergamasco);
- l'operazione è qualificabile come operazione di "maggiore rilevanza" e, quindi, soggetta al parere motivato vincolante del Comitato Indipendenti;
- nel corso della riunione del Comitato dell'8 novembre 2012 è stata effettuata un'esauriente illustrazione dell'operazione da parte della dott.ssa Daniela Antonini e del dott. Ciro Manigrasso (dell'Ufficio ABS and Covered Bond di Banco Popolare).

CONSIDERAZIONI E VALUTAZIONI

L'operazione nel suo complesso si inserisce nell'ambito degli interventi - proposti dal Comitato Finanza di Gruppo - volti ad incrementare il portafoglio di titoli stanziabili del Gruppo stesso in un momento in cui il mercato degli investitori continua a risultare di difficile accessibilità sempre con l'obiettivo di ottenere beneficio in termini di liquidità.

In particolare

* l'operazione si struttura nei seguenti termini



- Creberg cederà alla BPL Mortgages
 - i) un portafoglio di crediti derivanti da contratti di mutui residenziali di nuova originazione (entro la fine del mese di dicembre 2012) il cui debito residuo in linea capitale sarà complessivamente pari al massimo a Euro 550 milioni (su un totale di circa 3 miliardi di Euro);
 - ii) un portafoglio di crediti derivanti da contratti di mutui residenziali che sarà riacquistato dalla Banca nell'ambito del Programma OBG Residenziale in quanto non più rispondenti ai requisiti di eleggibilità dei mutui del *cover pool* (riacquisto già deliberato da Credito Bergamasco nella seduta consiliare dell'11 maggio 2011), il cui debito residuo in linea capitale sarà complessivamente pari al massimo a circa Euro 20 milioni (su un totale di circa 100 milioni di Euro);
 - iii) un portafoglio di crediti derivanti da contratti di mutui residenziali che sarà riacquistato dalle Banche Originator nell'ambito dell'operazione di smontaggio dell'operazione di cartolarizzazione BPL Mortgages Serie 4; l'operazione di smontaggio - sarà sottoposto al Consiglio in una delle prossime sedute - sarà presumibilmente realizzata;
- il prezzo di cessione dei portafogli ceduti dalla Banca alla SPV, sarà determinato con riferimento al debito residuo in linea capitale dei relativi crediti (come risultante dai dati di bilancio);
- la SPV nel contesto e ai fini dell'operazione BPL 5, finanzierà l'acquisto dei crediti con l'emissione di due classi di titoli *asset-backed*: i) una classe *senior* con *rating* minimo pari a "BBB-" da parte delle agenzie di *rating* Moody's e DBRS, quotati presso la borsa di Dublino e ii) una classe *junior* non dotata di *rating* e non quotata;
- i Titoli saranno emessi e sottoscritti alla data di emissione per un nozionale pari all'importo complessivo del portafoglio ceduto; si prevede che l'emissione dei Titoli avverrà entro il mese di dicembre di quest'anno e che il BP ed il CB sottoscriveranno sia i Titoli *senior* sia i Titoli *junior* per un valore nominale almeno pari alla porzione di crediti originariamente ceduti alla SPV;
- il prezzo di sottoscrizione dei Titoli sarà pagato integralmente alla SPV alla data di emissione e verrà utilizzato principalmente per corrispondere il prezzo di cessione del Portafoglio; ciò comporta la necessità di aprire una linea di credito a favore della Società Veicolo;
- il BP finanzierà i Titoli *senior* emessi nell'ambito dell'operazione di cartolarizzazione BPL 5 e sottoscritti dallo stesso BP e dal Creberg direttamente sul mercato o presso la Banca Centrale Europea; tale ultima operazione è subordinata all'ammissione dei medesimi Titoli *senior* nella lista delle attività idonee per le operazioni dell'Eurosistema;
- i flussi di liquidità generati dall'eventuale rifinanziamento dei Titoli *senior* verranno trasferiti dal BP al Creberg per un ammontare pari, tempo per tempo, alla porzione della liquidità potenzialmente rinveniente da operazioni di rifinanziamento, realizzate sul mercato o presso la BCE, a valere sulla quota di Titoli *senior* sottoscritta dal Creberg e determinata in funzione della porzione di crediti complessivamente ceduti da Creberg stesso alla SPV;
- a tal fine si prevede che il Creberg consegnerà al BP i Titoli *senior* emessi dalla SPV e sottoscritti dal Creberg stesso, per il loro utilizzo nelle operazioni di finanziamento di cui sopra, mediante un'operazione di *pronti contro termine*. Per tale operazione, la cui durata è prevista pari a sei mesi e rinnovabile alla scadenza, il Creberg corrisponderà al Banco Popolare un costo pari al *cost of funding* della liquidità rinveniente dalle operazioni di rifinanziamento di cui sopra;
- nell'ambito dell'operazione Creberg potrebbe beneficiare di una fideiussione rilasciata dal Banco Popolare (da documentarsi nella forma di una "First Demand Guarantee") a copertura di talune obbligazioni della Banca in relazione, tra l'altro, ai servizi di cassa e pagamento relativi ai crediti inclusi nei Portafogli ceduti ed al rischio di *set-off* (ossia il rischio per cui la SPV non riceva in tutto o in parte le rate di rimborso dei mutui per effetto della compensazione dei crediti vantati dai debitori ceduti nei confronti della Banca stessa);

* viene attestato come

en 

- le operazioni di “pronti contro termine” avranno una durata pari a sei mesi (rinnovabili alla scadenza) ed il Creberg corrisponderà al Banco Popolare un costo pari al *cost of funding* della liquidità rinveniente dalle operazioni di rifinanziamento di cui sopra;
- le condizioni economiche del prestito subordinato alla società veicolo e della garanzia rilasciata dal Banco Popolare siano state definite sulla base delle condizioni applicate dal Banco Popolare a favore di controparti esterne al Gruppo e comunque in linea con quelle adottate di prassi dal mercato per similari operazioni di ristrutturazioni a favore di società veicolo di cartolarizzazione.

PARERE

Alla luce della documentazione istruttoria esaminata, delle informazioni raccolte e delle considerazioni sopra dettagliate, il Comitato esprime, all’unanimità, parere favorevole all’operazione in esame.

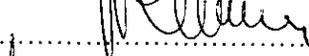
Bergamo, 12 novembre 2012

Il Presidente del Comitato Indipendenti

prof.ssa Claudia Rossi



dott. Massimo Cincera



dott. Giovanni Dotti

