

**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)

Gestione dei mutui cartolarizzati e dei mutui ceduti nell'ambito del Programma OBG delle Filiali oggetto di cessione dal Credito Bergamasco S.p.A. al Banco Popolare e delibere conseguenti

Bergamo, 20 dicembre 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

Il Consiglio di Amministrazione del Credito Bergamasco S.p.A. dello scorso 15 ottobre 2012 ha deliberato la "cessione diretta" a favore del Banco Popolare di un ramo di azienda costituito da 35 sportelli a completamento del progetto di riarticolazione della rete territoriale del Gruppo. La cessione degli sportelli ha comportato anche la cessione dal Creberg alla Capogruppo dei crediti originariamente cartolarizzati o inclusi nel cover pool dei due Programmi OBG residenziale e commerciale.

Al fine di dare compiuta esecuzione agli adempimenti conseguenti, occorre procedere alle opportune attività in ordine ai mutui cartolarizzati, domiciliati presso le dipendenze oggetto di cessione.

Più precisamente, nell'ambito del progetto di trasferimento degli sportelli, si prevede che il Credito Bergamasco delegherà al Banco Popolare la gestione delle pratiche di mutuo cartolarizzate nell'ambito delle seguenti operazioni e domiciliati presso le filiali oggetto di cessione:

- BPL Mortgages S.r.l.-Serie 4;
- BPL Mortgages S.r.l.-Serie 5;
- BPV Mortgages S.r.l.;
- BP Mortgages S.r.l. – Serie 2;
- Programma OBG Residenziale;
- Programma OBG Commerciale.

Inoltre, al fine di poter rappresentare contabilmente le operazioni di cartolarizzazione nei bilanci di ciascuna Banca Originator dando prevalenza alla sostanza sulla forma (in coerenza con lo IAS 39) saranno ceduti dal Credito Bergamasco al Banco Popolare una quota parte dei titoli junior per un valore proporzionale all'ammontare dei mutui oggetto di trasferimento per un controvalore di circa Euro 12,6 milioni.

Infine, in relazione ai Programmi OBG, sempre al fine di consentire una rappresentazione che dia prevalenza alla sostanza sulla forma, risulterà necessaria la cessione a favore della Capogruppo, da parte del Creberg, di una quota del prestito subordinato erogato dal Creberg alla società veicolo BP Covered Bond S.r.l. per il pagamento del prezzo del portafoglio mutui. Il trasferimento di dette quote a favore della Capogruppo sarà perfezionato per un valore pari a circa Euro 263,4 milioni.

Allo stesso modo, in relazione alle operazioni di cartolarizzazione BPL 4 e BP2, risulterà, inoltre, necessario modificare le quote dei prestiti subordinati erogati a supporto dell'operazione da parte delle Banche Originator dell'operazione nel corso del 2011. L'importo totale delle quote del prestito subordinato che saranno trasferite dal Creberg alla Capogruppo sarà pari rispettivamente a circa Euro 4,2 milioni ed Euro 0,8 milioni .

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 Mortgages S.r.l.	Società veicolo costituita ai sensi della legge n. 130/99, iscritta nell'elenco di cui all'art. 107 del TUB. Società consolidata nel bilancio del Gruppo Banco Popolare .
BP Covered Bond S.r.l.	Società controllata direttamente dal Banco Popolare con una quota del 60% e facente parte del Gruppo Banco Popolare.
BP Mortgages S.r.l.	Società veicolo costituita ai sensi della legge n. 130/99, iscritta nell'elenco di cui all'art. 107 del TUB. Società consolidata nel bilancio del Gruppo Banco Popolare .
BPV Mortgages S.r.l.	Società veicolo costituita ai sensi della legge n. 130/99, iscritta nell'elenco di cui all'art. 107 del TUB. Società consolidata nel bilancio del Gruppo 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

Le motivazioni dell'operazione sono da ricercarsi nel progetto di "Riarticolazione degli sportelli tra le Banche del Territorio del Gruppo" di cui gli interventi in esame sono una conseguenza (per via della cessione dei crediti originariamente cartolarizzati dalle Banche Cedenti e appoggiati sugli sportelli ceduti).

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

Le condizioni economiche applicate in relazione alle attività di servicing dei mutui cartolarizzati e dei mutui ceduti nell'ambito del "Programma OBG" e trasferiti al Banco Popolare, le condizioni economiche relative ai titoli junior ed alle quote di prestito subordinato trasferiti sono state fissate al momento della strutturazione delle operazioni di cartolarizzazione e del "Programma OBG" o della loro erogazione e non sono state modificate.

Il trasferimento dei Titoli junior avverrà al costo ammortizzato dei titoli stessi.

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 20 dicembre 2012, con il parere favorevole del Comitato Indipendenti espresso in data 17 dicembre 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

"Gestione dei mutui cartolarizzati e dei mutui ceduti nell'ambito del Programma OBG delle Filiali oggetto di cessione dal Credito Bergamasco al Banco Popolare"

Riunione del giorno 17 dicembre 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;
 - ✓ 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

- ↳ in data 12 dicembre 2012 è stata inoltrata al Comitato la documentazione inerente l'istruttoria dell'operazione ad oggetto "Gestione dei mutui cartolarizzati e dei mutui ceduti nell'ambito del Programma OBG delle Filiali oggetto di cessione dal Credito Bergamasco al Banco Popolare" predisposta dal Servizio Finanza di Gruppo del Banco Popolare (operante quale *outsourcer* di Creberg), unitamente all'accompagnatoria il cui contenuto si intende qui interamente richiamato;
- ↳ l'operazione si sostanzia in una serie di interventi di riassetto in ordine a mutui, cartolarizzati ovvero ceduti nell'ambito del Programma di Obbligazioni Bancarie Garantite ("OBG") del Banco Popolare, domiciliati presso le dipendenze cedute dal Creberg al Banco Popolare con effetto 10 dicembre 2012 (in esecuzione della delibera assunta dal Consiglio di Amministrazione in data 15 ottobre 2012);
- ↳ l'operazione è qualificabile come operazione di "maggiore rilevanza" essendo l'indice di rilevanza del controvalore superiore alla soglia del 2,5% del patrimonio di vigilanza (indice di rilevanza ridotto ai sensi dell'Allegato 3 della delibera Consob 17221 del 12.3.2010), come dettagliato nella citata accompagnatoria;
- ↳ nel corso della riunione del Comitato tenutasi in data 17 dicembre 2012 è stata effettuata un'esauriente illustrazione dell'operazione dalla dott.ssa Anna Maria Di Paolo (Responsabile della Funzione *Funding* e Liquidità del Banco Popolare) e dalla dott.ssa Daniela Antonini (Responsabile dell'Ufficio "Abs and Covered Bonds" del Banco Popolare).

CONSIDERAZIONI E VALUTAZIONI

Si rileva che

- gli interventi – sia quelli relativi alle deleghe dei *servicers* in ordine alla gestione dei mutui sia quelli volti ad una rappresentazione contabile delle cartolarizzazioni nei bilanci delle Banche (in particolare, trasferimento da Creberg a Banco Popolare di quota parte dei titoli *junior* riferibili ai mutui ceduti nonché di quota parte del prestito subordinato erogato dalla Banca cedente alla società veicolo nell'ambito dei Programmi o delle operazioni di cartolarizzazione) – sono direttamente conseguenti all'operazione di cessione degli sportelli e, quindi, dei mutui cartolarizzati (o ceduti nell'ambito del Programma OBG) domiciliati presso gli stessi;

- vi è interesse per il Creberg a dare piena realizzazione alla cessione anche al fine di garantire il compimento degli obiettivi alla stessa sottesi;
- le condizioni applicate in relazione alle attività di *servicing* dei mutui cartolarizzati e dei mutui ceduti nell'ambito del Programma OBG e trasferiti al Banco Popolare, le condizioni economiche relative ai titoli *junior* ed alle quote di prestito subordinato trasferiti sono state fissate al momento della strutturazione delle operazioni di cartolarizzazione e del Programma OBG e non sono state modificate;
- il trasferimento dei Titoli *junior* avverrà al costo ammortizzato dei titoli stessi;
- è stato attestato che le condizioni stesse risultano adeguate alla tipologia ed alle caratteristiche delle operazioni.

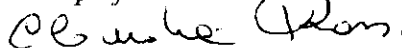
PARERE

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, 17 dicembre 2012

Il Presidente del Comitato Indipendenti

prof.ssa Claudia Rossi



dott. Massimo Cincera



dott. Giovanni Dotti

