

**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 allo smontaggio dell'operazione BPL 4 e cessione dei crediti nell'ambito dei Programmi OBG Residenziale e Commerciale

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

L'operazione riguarda:

- (i) perfezionamento dello smontaggio dell'operazione BPL4;
- (ii) cessione di un ottavo portafoglio di attivi idonei ed emissione di una o più serie di titoli da effettuarsi nell'ambito del Programma di emissione di Obbligazioni Bancarie Garantite "Residenziale" realizzato dal Banco Popolare ed avente ad oggetto portafogli di crediti ipotecari e fondiari residenziali originati dal Banco Popolare e dal Credito Bergamasco ("Banche cedenti");
- (iii) cessione di un terzo portafoglio di attivi idonei ed emissione una o più serie ulteriori di titoli da effettuarsi nell'ambito del Programma di emissione di Obbligazioni Bancarie Garantite Commerciale realizzato dal Banco Popolare ed avente ad oggetto portafogli di crediti ipotecari e fondiari commerciali originati dalle Banche Cedenti;
- (iv) cessione della restante parte dei crediti *in bonis* nell'ambito dell'operazione di cartolarizzazione BPL Mortgages Serie 5".

In merito allo smontaggio dell'operazione BPL 4, si prevede che il Credito Bergamasco ed il Banco Popolare, in qualità di Banche Originator dei mutui ceduti nell'ambito dell'operazione BPL4, procederanno al riacquisto dei crediti al fine di provvedere al rimborso anticipato dei titoli emessi dal Veicolo prima della prossima data di pagamento interessi prevista a maggio 2013. Il riacquisto dei crediti, di cui circa 400 milioni di Euro di competenza del Credito Bergamasco, sarà effettuato mediante la stipula di contratti di cessione ai sensi dell'art. 58 del TUB tra le banche originator e la SPV ed il prezzo di riacquisto sarà non inferiore al debito residuo per capitale dei medesimi crediti rilevato in prossimità della cessione.

Dopo il riacquisto dei crediti della BPL4, verrà effettuata una cessione

- a) a BP Covered Bond - nell'ambito del Programma Residenziale - di un portafoglio con un debito residuo per Creberg pari a circa Euro 400 milioni in parte costituito da mutui rinvenienti dallo smontaggio di BPL 4 in parte da mutui residenziali ipotecari e fondiari di nuova originazione; per il pagamento del prezzo di acquisto di tale portafoglio, BP Covered Bond si avvarrà dell'erogazione di una settima tranche del finanziamento subordinato revolving concesso da Creberg a valere sulla linea di credito già aperta a favore della società veicolo da parte di ciascuna Banca Cedente; per consentire l'erogazione di tale tranche, si procederà ad un incremento dell'ammontare massimo del finanziamento subordinato erogato da Creberg a BP Covered Bond in misura pari a circa Euro 400 milioni nonché ad un ampliamento della linea di credito aperta a favore della Società Veicolo da parte della nostra Banca;
- b) a BP Covered Bond - nell'ambito del Programma Commerciale - di un portafoglio con un debito residuo per il Creberg pari al massimo a circa Euro 250 milioni in parte costituito da mutui rinvenienti dallo smontaggio di BPL 4, in parte da mutui ipotecari e fondiari commerciali e residenziali di nuova originazione; per il pagamento del prezzo di acquisto di tale portafoglio,

BP Covered Bond si avvarrà dell'erogazione della tranche del finanziamento subordinato revolving concesso da Creberg a valere sulla linea di credito già aperta a favore della società veicolo da parte di ciascuna Banca Cedente;

- c) a BPL Mortgages – nell'ambito della cartolarizzazione BPL 5 – di un portafoglio con un debito residuo per il Creberg di circa Euro 200 milioni costituito dai crediti pecuniari derivanti dall'unwinding di BPL4 e da ulteriori crediti pecuniari nascenti da mutui residenziali ipotecari e fondiari originati dalle Banche Cedenti.

Come previsto nella struttura di ciascun Programma, i benefici ed i costi connessi all'emissione delle relative OBG saranno trasferiti dal Banco Popolare a Credito Bergamasco, pro quota in funzione della quota di partecipazione del Credito Bergamasco a ciascun Programma.

In particolare, tale meccanismo verrebbe realizzato mediante la sottoscrizione dal parte del Banco Popolare di un prestito obbligazionario che verrà emesso dal Credito Bergamasco, per un importo proporzionale alla quota di mutui ceduti, o mediante la concessione da parte del Banco Popolare di una linea di liquidità infragruppo a favore del Credito Bergamasco per un ammontare pari, tempo per tempo, ad una porzione della liquidità potenzialmente rinveniente dalle operazioni realizzate.

Si prevede che la quota parte della liquidità rinveniente dalle emissioni effettuate nell'ambito dei due Programmi che sarà trasferita dal Banco Popolare al Credito Bergamasco sarà pari rispettivamente a circa 350 milioni di Euro per il Programma OBG Residenziale e circa 200 milioni di Euro per il Programma OBG Commerciale.

Per quanto attiene la cessione dei crediti nell'ambito della cartolarizzazione BPL5, i costi ed i benefici sono quelli descritti nell'ambito dell'approvazione dell'operazione di cartolarizzazione stessa (di cui al documento informativo datato 12 novembre 2012).

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 controllata dal 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.
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

Gli obiettivi delle operazioni descritte sono volti al rafforzamento della liquidità da parte del Credito Bergamasco.

Come previsto nella struttura di ciascun Programma, i benefici ed i costi connessi all'emissione delle relative OBG saranno trasferiti dal Banco Popolare a Credito Bergamasco, pro quota in funzione della quota di partecipazione di Credito Bergamasco a ciascun Programma.

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

Con riferimento al prezzo di riacquisto dei titoli dalla BPL Mortgages, lo stesso non sarà inferiore al debito residuo per capitale dei medesimi crediti rilevato in prossimità della cessione.

Il prezzo di cessione del portafoglio sarà determinato, in conformità con quanto disposto dalle Istruzioni di Vigilanza della Banca d'Italia: relativamente ai crediti originati prima del 31 dicembre 2011, con riferimento ai valori di iscrizione nell'ultimo bilancio approvato della Banca e relativamente ai crediti originati successivamente al 31 dicembre 2011, con riferimento ai valori contabili (determinati secondo i criteri di valutazione conformi a quelli che la relativa Banca Cedente adotta nella redazione del proprio bilancio di esercizio) al 30 settembre 2012. In questo secondo caso, la Banca, secondo le disposizioni delle Istruzioni di Vigilanza della Banca d'Italia, procederà a richiedere a Reconta Ernst & Young l'emissione di un'apposita attestazione da cui risulta che non emergono elementi che facciano ritenere che i criteri di valutazione applicati per la determinazione del prezzo di cessione dei crediti non siano conformi a quelli che la Banca è tenuta ad osservare nella redazione del bilancio d'esercizio. Il relativo prezzo di cessione, in tal modo determinato, verrà adeguato per tenere conto delle dinamiche del credito nei periodi intercorrenti tra la data di chiusura del bilancio e la data di cessione (per i crediti originati prima del 31 dicembre 2011) e tra la data del 30 settembre 2012 e la data di cessione (per i crediti originati successivamente al 31 dicembre 2011).

Il prezzo di cessione alla BPL Mortgages del portafoglio avverrà al valore residuo dei crediti.

I benefici ed i costi connessi alla cessione dei mutui nell'ambito dei Programmi di OBG e le relative emissioni da parte del Banco Popolare saranno trasferiti dal Banco Popolare stesso al Creberg, pro quota in funzione della partecipazione di Creberg a ciascun Programma,

- o mediante la sottoscrizione di un prestito obbligazionario che verrà emesso da Creberg con le medesime caratteristiche della serie di OBG emesse dal BP e collocate presso gli investitori istituzionali;
- o mediante la concessione da parte del Banco Popolare di una linea di liquidità infragruppo (depositi interbancari) a favore del Creberg per un ammontare pari, tempo per tempo, alla porzione di liquidità potenzialmente rinveniente da operazioni di rifinanziamento realizzate sul mercato o presso la BCE. La remunerazione di tale linea di liquidità sarà parametrata al *cost of funding* della liquidità rinveniente dalle operazioni di rifinanziamento.

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 successive modifiche) 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).

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

Smontaggio dell'operazione BPL 4 e cessione dei crediti nell'ambito dei Programmi OBG Residenziale e Commerciale

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 (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 lederne l'indipendenza;

la seduta è validamente costituita.

PREMESSE

- è stata previamente inoltrata al Comitato la documentazione inerente l'istruttoria dell'operazione ad oggetto "*Smontaggio dell'operazione BPL 4 e cessione dei crediti nell'ambito dei Programmi OBG Residenziale e Commerciale*" predisposta dal Servizio Finanza di Gruppo del Banco Popolare (operante quale *outsourcer* di Creberg);
- l'operazione si sostanzia nella realizzazione dello smontaggio dell'operazione di cartolarizzazione denominata BPL 4 e la successiva cessione dei crediti riacquistati nell'ambito delle operazioni di cartolarizzazione e dei Programmi di emissione di OBG e, nel dettaglio, comporta (i) il riacquisto da parte di Creberg di mutui originariamente ceduti a BPL Mortgages, (ii) la cessione dei mutui riacquistati in parte alla società veicolo BP Covered Bond nell'ambito dei Programmi OBG Residenziale e Commerciale e in parte alla stessa BPL Mortgages nell'ambito della cartolarizzazione "BPL Mortgages Serie 5" ("BPL5"), (iii) la sottoscrizione da parte del BP di prestiti obbligazionari emessi dal CB ovvero l'erogazione a quest'ultimo di una linea di liquidità infragruppo;
- nell'operazione intervengono oltre a Credito Bergamasco, la BPL Mortgages, la BP Covered Bond (Società Veicolo) e il Banco popolare Soc. Coop.;
- gli elementi caratterizzanti l'operazione sono stati dettagliati nell'accompagnatoria delle Operazioni con Parti Correlate il cui contenuto si intende qui integralmente richiamato;
- 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), e, quindi, soggetta al parere motivato vincolante del Comitato Indipendenti;
- nel corso della riunione del Comitato del 17 dicembre 2012 è stata effettuata un'esauriente illustrazione dell'operazione da parte della 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

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 nonché a razionalizzare le forme di reperimento della liquidità (da un lato mediante un Programma di emissione di OBG "Residenziale" e uno di "OBG Commerciale" e, dall'altro, riducendo a due le operazioni di auto cartolarizzazione, una relativa a mutui residenziali "BPL 5" e una, ancora da realizzare, relativa a mutui commerciali, "BPL 6").

In particolare

- * l'operazione si struttura nei seguenti termini
 - perfezionamento dello smontaggio dell'operazione BPL4. Lo smontaggio è giustificato dalle non positive *performance* dell'operazione che fanno prospettare una richiesta di integrazione della *cash reserve* da parte delle agenzie di *rating*; a ciò si aggiunge la possibilità - tramite lo smontaggio - di liberare una porzione significativa di mutui *in bonis* riutilizzabili come collaterale sia dei due programmi di obbligazioni bancarie garantite (residenziale e commerciale) sia delle due operazioni di auto cartolarizzazione;
 - cessione di un ottavo portafoglio di attivi idonei ed emissione di una o più serie di titoli da effettuarsi nell'ambito del Programma di emissione di Obbligazioni Bancarie Garantite "Residenziale" realizzato dal Banco Popolare ed avente ad oggetto portafogli di crediti ipotecari e fondiari residenziali originati dal Banco Popolare e dal Credito Bergamasco;
 - cessione di un terzo portafoglio di attivi idonei ed emissione di una o più serie ulteriori di titoli da effettuarsi nell'ambito del Programma di emissione di Obbligazioni Bancarie Garantite "Commerciale" realizzato dal Banco Popolare ed avente ad oggetto portafogli di crediti ipotecari e fondiari commerciali originati dalle Banche Cedenti;
 - cessione della restante parte dei crediti *in bonis* nell'ambito dell'operazione di cartolarizzazione "BPL Mortgages Serie 5" e nell'ambito dell'operazione di cartolarizzazione denominata "BPL Mortgages Serie 6" "(che verrà sottoposta al Consiglio di Amministrazione in una delle prossime sedute);
- * il prezzo di riacquisto dei portafogli dalla SPV sarà determinato con riferimento al debito residuo in linea capitale dei relativi crediti, come risultante dai dati di bilancio (per Creberg circa Euro 397 milioni);
- * successivamente al riacquisto si procederà alle seguenti cessioni
 - a) a BP Covered Bond - nell'ambito del Programma Residenziale - di un portafoglio con un debito residuo per Creberg pari a circa Euro 400 milioni (su un totale di Euro 1,5 miliardi) in parte costituito da mutui rinvenienti dallo smontaggio di BPL 4 in parte da mutui residenziali ipotecari e fondiari di nuova originazione; per il pagamento del prezzo di acquisto di tale portafoglio, BP Covered Bond si avvarrà dell'erogazione di una settima *tranche* del finanziamento subordinato *revolving* concesso da Creberg a valere sulla linea di credito già aperta a favore della società veicolo da parte di ciascuna Banca Cedente; per consentire l'erogazione di tale *tranche*, si procederà ad un incremento dell'ammontare massimo del finanziamento subordinato erogato da Creberg a BP Covered Bond in misura pari a circa Euro 400 milioni nonché ad un ampliamento della linea di credito aperta a favore della Società Veicolo da parte della nostra Banca;
 - b) a BP Covered Bond - nell'ambito del Programma Commerciale - di un portafoglio con un debito residuo per il Creberg pari al massimo a circa Euro 250 milioni (su

complessivi Euro 1 miliardo) in parte costituito da mutui rinvenienti dallo smontaggio di BPL 4, in parte da mutui ipotecari e fondiari commerciali e residenziali di nuova originazione; per il pagamento del prezzo di acquisto di tale portafoglio, BP Covered Bond si avvarrà dell'erogazione della *tranche* del finanziamento subordinato *revolving* concesso da Creberg a valere sulla linea di credito già aperta a favore della società veicolo da parte di ciascuna Banca Cedente;

- c) a BPL Mortgages – nell'ambito della cartolarizzazione BPL 5 – di un portafoglio con un debito residuo per il Creberg di circa Euro 200 milioni (su complessivi Euro 800 milioni) costituito dai crediti pecuniari derivanti dall'*unwinding* di BPL4 e da ulteriori crediti pecuniari nascenti da mutui residenziali ipotecari e fondiari originati dalle Banche Cedenti;
- * i benefici ed i costi connessi alla cessione dei mutui nell'ambito dei Programmi di OBG e le relative emissioni da parte del Banco Popolare saranno trasferiti dal Banco Popolare stesso al Creberg, *pro quota* in funzione della partecipazione di Creberg a ciascun Programma, precisando in particolare che
- o nell'ambito del Programma OBG Residenziale tale meccanismo sarà realizzato mediante la sottoscrizione dal parte del BP di un prestito obbligazionario che verrà emesso da Creberg, per un importo proporzionale alla quota di mutui ceduti, con le medesime caratteristiche della serie di OBG emesse dal BP e collocata presso gli investitori istituzionali;
 - o nell'ipotesi di rifinanziamento delle OBG Residenziali in operazioni bilaterali (anche con la Banca Centrale Europea) o per le emissioni effettuate nell'ambito del Programma di OBG Commerciale, invece, il trasferimento dei costi e benefici verrà realizzato mediante la concessione da parte del Banco Popolare di una linea di liquidità infragruppo (depositi interbancari) a favore del Creberg per un ammontare pari, tempo per tempo, alla una porzione di liquidità potenzialmente rinveniente dalle suddette operazioni di rifinanziamento realizzate sul mercato o presso la BCE, a valere sulle obbligazioni bancarie garantite emesse nell'ambito dei relativi Programmi e determinata in funzione della quota di partecipazione di Creberg al rispettivo programma; la remunerazione di tale linea di liquidità sarà parametrata al *cost of funding* della liquidità rinveniente dalle operazioni di cui sopra;
 - o si prevede che la quota parte della liquidità rinveniente dalle emissioni effettuate nell'ambito dei due Programmi, che sarà trasferita dal BP al Creberg, sarà al massimo pari rispettivamente a circa Euro 350 milioni per il Programma OBG Residenziale e a circa Euro 200 milioni per il Programma OBG Commerciale;
 - o ai fini della sottoscrizione da parte del BP dei prestiti obbligazionari infragruppo emessi dal Creberg o per la concessione dal parte del BP di una linea di liquidità infragruppo è necessaria l'apertura da parte del Banco Popolare di due linee di credito a favore di Credito Bergamasco;
- * i benefici ed i costi connessi alla cessione dei crediti nell'ambito della cartolarizzazione BPL5, sono quelli descritti nell'ambito dell'approvazione dell'operazione di cartolarizzazione stessa (Consiglio di Amministrazione del 12 novembre 2012 e relativi parere del Comitato Indipendenti e Documento Informativo);
- * viene attestato che
- il costo della raccolta che il Creberg realizza mediante l'emissione di prestiti obbligazionari sottoscritti dal Banco Popolare, è in linea con quello che il Banco Popolare paga sul mercato dei capitali al netto della commissione di un 1 bps per anno non attualizzato;

- il costo della raccolta che il Creberg realizza mediante la linea di liquidità infragruppo concessa dal Banco Popolare, è in linea con il *cost of funding* che il Banco Popolare paga sulla liquidità rinveniente dalle operazioni di rifinanziamento sul mercato o presso la BCE;
- le condizioni relative alle linee di credito e all'erogazione dei prestiti subordinati alle società veicolo risultano adeguate alla tipologia ed alle caratteristiche delle operazioni.

Alla luce di quanto sopra, si rileva che

- ✓ la complessiva operazione in discorso è finalizzata ad ottenere benefici in termini di liquidità (per la Banca e per il Gruppo);
- ✓ sussiste una convenienza complessiva dell'operazione che risulta funzionale, tra l'altro, ad incrementare il portafoglio di titoli stanziabili del Gruppo;
- ✓ sussiste una complessiva convenienza e correttezza sostanziale delle condizioni applicate.

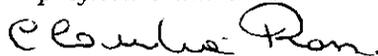
PARERE

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.

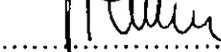
Bergamo, 17 dicembre 2012

Il Presidente del Comitato Indipendenti

prof.ssa Claudia Rossi



dott. Massimo Cincera



dott. Giovanni Dotti

