

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 di cartolarizzazione BPL Mortgages Serie 3, alla cessione dei mutui idonei al veicolo BP Covered Bond S.r.l. ed alla realizzazione di ulteriori emissioni di Obbligazioni Bancarie Garantite"

Bergamo, 7 febbraio 2011



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

La delibera ha ad oggetto lo smontaggio dell'operazione di autocartolarizzazione BPL Mortgages – Serie 3 (“BPL 3”), realizzata nel marzo del 2009, mediante il riacquisto dalla società veicolo BPL Mortgages S.r.l. dei mutui originati e ceduti alla predetta società veicolo dalla Banca e dalle seguenti banche appartenenti al Gruppo Bancario Banco Popolare: Banca Popolare di Verona S.Geminiano e S.Prospiero S.p.A., Banca Popolare di Novara S.p.A., Banca Popolare di Lodi S.p.A., Cassa di Risparmio di Lucca Pisa Livorno e Banca Caripe S.p.A (“Banche Originator”). La Banca procederà alla cessione dei mutui riacquistati alla società veicolo BP Covered Bond S.r.l. (“BP Covered Bond”) per consentire l'emissione di Obbligazioni Bancarie Garantite nell'ambito del Programma di emissione del Banco Popolare (il “Programma OBG”).

Le modalità, i termini e le condizioni relative al complesso delle operazioni deliberate sono di seguito indicate.

Nell'ambito dell'operazione BPL 3, i titoli di classe *senior* emessi sono stati sottoscritti dal Banco Popolare, il quale ha trasferito sinteticamente alla Banca ed alle altre Banche Originator i relativi rischi e benefici ai sensi di appositi contratti di *total return swap*. I titoli di classe *junior* sono stati invece sottoscritti direttamente dalla Banca e da ciascuna delle altre banche originator per un valore nominale pari alla relativa porzione di crediti originariamente ceduti. La Banca ha sottoscritto titoli *junior* per un importo pari a circa euro 23,5 milioni.

Il riacquisto dei crediti cartolarizzati da parte della Banca e di ciascuna Banca Originator sarà perfezionato ai sensi dell'art. 58 del T.U.B., ed avverrà ad un prezzo pari al debito residuo dei medesimi crediti rilevato in prossimità della medesima cessione che per la Banca sarà pari a circa euro 281 milioni (dato al 30 settembre 2010).

I titoli emessi nell'ambito dell'operazione BPL 3 saranno rimborsati, con data valuta 31 marzo 2011, alla pari per un ammontare pari al debito residuo in linea capitale maggiorato del pagamento degli interessi maturati e non ancora pagati alla data del rimborso. Il rimborso anticipato dei titoli determinerà la chiusura anticipata dei contratti derivati (inclusi i *total return swap*) tra il Banco Popolare e la Banca e ciascuna delle altre Banche Originator.

I mutui riacquistati dalla Banca e dalle altre banche partecipanti al Programma OBG in qualità di banche cedenti i mutui (le “Banche Cedenti”) verranno contestualmente ceduti, ove conformi ai requisiti di idoneità previsti nell'ambito del Programma OBG, a BP Covered Bond, ad un prezzo pari al capitale a scadere di ciascun mutuo, incrementato del rateo interesse maturato, del costo ammortizzato e delle svalutazioni analitiche e collettive.

La quota da cedere da parte della Banca sarà pari a massimo euro 255 milioni. Per il pagamento del prezzo di acquisto del cover pool, BP Covered Bond si avvarrà dell'erogazione di una quarta tranche



del finanziamento subordinato revolving concesso dalla Banca (e dalle altre Banche Cedenti) nell'ambito del Programma OBG ai sensi del contratto di finanziamento subordinato stipulato in data 26 gennaio 2010.

Come previsto nella struttura del Programma, i benefici ed i costi connessi all'emissione delle OBG saranno trasferiti dal Banco Popolare alla Banca, ed alle altre Banche Cedenti, in funzione della quota di partecipazione di ciascuna banca al Programma OBG medesimo attraverso l'emissione da parte della Banca e delle altre Banche Cedenti di prestiti obbligazionari che verranno sottoscritti interamente dal Banco Popolare con condizioni economiche e di durata allineate a quelle della serie di OBG emessa.

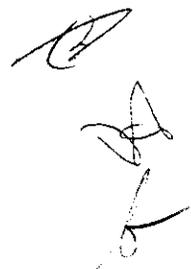
Tenendo conto dei volumi del portafoglio già ceduto e di quello da cedersi, nonché dei vincoli contrattuali relativi al rispetto dei rapporti di collateralizzazione nell'ambito del Programma OBG, il Banco Popolare potrà effettuare emissioni sino a massimi euro 1,6 miliardi. Ciononostante, il Banco Popolare effettuerà emissioni di OBG per un ammontare massimo pari a circa euro 1,15 miliardi, dato l'ammontare massimo del Programma OBG, oggi pari a 5 miliardi. A fronte di emissioni pari a euro 1,15 miliardi, dunque, l'importo stimato di prestiti obbligazionari che saranno emessi dalla Banca è di circa euro 147 milioni. Il prezzo di sottoscrizione che il Banco Popolare riconoscerà alla Banca sarà pari ad una quota dei proventi dell'emissione della relativa serie di OBG (calcolata in funzione dell'ammontare dei crediti che saranno ceduti al veicolo da ciascuna banca), al netto di una commissione *up front* pari a 1 punto base per anno non attualizzato.

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 nonché da società veicolo di cartolarizzazione consolidata nel bilancio del Gruppo Banco Popolare ai sensi dei principi contabili IAS:

Parte Correlata	Status
BPL Mortgages S.r.l.	Società veicolo costituita ai sensi della legge 130/99 sulla cartolarizzazione. Società consolidata nel bilancio del Gruppo Banco Popolare ai sensi dei principi contabili IAS.
BP Covered Bond S.r.l.	Società veicolo costituita ai sensi della legge 130/99 sulla cartolarizzazione. 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 77.428%

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 economiche consistono principalmente nella trasformazione di raccolta a breve termine della Banca, realizzata mediante la sottoscrizione dei titoli di classe *senior* dell'operazione BPL 3 da parte del Banco Popolare e la stipula con quest'ultimo di contratti di *total return swap* con la Banca, in raccolta a medio lungo termine mediante l'emissione da parte della Banca di prestiti obbligazionari che verranno sottoscritti dal Banco Popolare e aventi caratteristiche, in termini di tasso e di durata, analoghe alle OBG emesse dal Banco Popolare e collocate presso gli investitori istituzionali.

In particolare, si prevede che le OBG che saranno emesse dal Banco Popolare a valere sul portafoglio ceduto, per un importo massimo complessivo pari a euro 1,15 miliardi, potranno avere, a seconda della preferenza dimostrata dal mercato, una durata compresa tra 3 e 7 anni e potranno essere collocate con uno spread sicuramente inferiore a quello che la Banca pagherebbe qualora si rivolgesse direttamente al mercato dei capitali.

L'operazione è stata approvata con il parere favorevole del Comitato Indipendenti - composto da tre Amministratori Indipendenti - rilasciato in data 3 febbraio 2011.

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 complesso delle operazioni inerenti lo smontaggio della cartolarizzazione risulta neutrale da un punto di vista finanziario in virtù dei meccanismi di rimborso dei titoli alla pari e della chiusura a costo zero dei *Total Return Swap*.

Il costo della raccolta che la Banca realizza mediante l'emissione di prestiti obbligazionari sottoscritti dal Banco Popolare è in linea con quello che il Banco Popolare pagherà sul mercato dei capitali per l'emissione delle OBG (al netto della commissione di un 1 punto base per anno non attualizzato).

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 (sia complessivo sia con riferimento alle singole manovre) ed il Patrimonio di Vigilanza del Credito Bergamasco al 30/9/2010 (pari ad euro 1.204.913.165) 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.

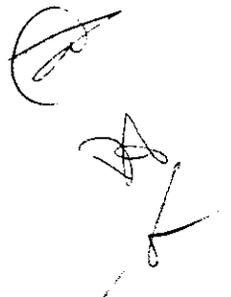
2.8 Indicazione degli organi o degli amministratori che hanno condotto o partecipato alle trattative e/o istruito e/o approvato l'operazione specificando i rispettivi ruoli, con particolare riguardo agli amministratori indipendenti, ove presenti. Con riferimento alle delibere di approvazione dell'operazione, 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 7 febbraio 2011, con il parere favorevole del Comitato Indipendenti espresso in data 3 febbraio 2011.

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 operazione di cartolarizzazione “BPL Mortgages Serie 3 e cessione dei mutui idonei al veicolo BP Covered Bond S.r.l. – approvazione di ulteriori emissioni di Obbligazioni”

Riunione del giorno 3 febbraio 2011 alle ore 15 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:

- prof. Emanuele Carluccio (Presidente),
- ing. Renzo Capra,
- dott. Giacomo Gnutti;

✉ 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 2 febbraio 2011 è stata inoltrata al Comitato la documentazione inerente l’istruttoria dell’operazione ad oggetto “Smontaggio operazione di cartolarizzazione “BPL Mortgages Serie 3 e cessione dei mutui idonei al veicolo BP Covered Bond S.r.l. – approvazione di ulteriori emissioni di Obbligazioni” predisposta dalla funzione ABS and Covered Bond del Banco Popolare (operante quale *outsourcer* di Creberg);
- l’operazione comporta principalmente
 - a) il riacquisto da parte di Creberg dalla società BPL Mortgages s.r.l., (società veicolo costituita ai sensi della Legge n. 130/1999, parte correlata di Creberg in quanto inclusa nel perimetro di consolidamento del Banco Popolare) dei crediti cartolarizzati nell’ambito dell’operazione di autocartolarizzazione “BPL Mortgages 3” del marzo 2009;
 - b) la cessione dei mutui riacquistati alla società BP Covered Bond (società veicolo costituita ai sensi della Legge n. 130/1999, iscritta nell’elenco di cui all’art. 106 del Testo Unico Bancario, parte correlata di Creberg in quanto società appartenente al Gruppo Banco Popolare);
 - c) l’emissione da parte di Creberg di Prestiti Obbligazionari che verranno sottoscritti da Banco Popolare (parte correlata Creberg in quanto controllante);
 - d) gli elementi caratterizzanti l’operazione sono stati dettagliati nel formulario (“Allegato 3” delle Norme Attuative di Credito Bergamasco) che accompagna la pratica;
- 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 del 3 febbraio 2010 è stata effettuata un'esauriente illustrazione dell'operazione dalle signore dott.ssa Di Paolo (Responsabile della struttura di Banco Popolare "ALM and Asset backed Funding") e dott.ssa Antonini (Responsabile della struttura del Banco Popolare "ABS e Covered Bonds").

CONSIDERAZIONI E VALUTAZIONI

L'operazione nel suo complesso si configura tra le iniziative finalizzate al raggiungimento degli obiettivi individuati dal Gruppo nell'ambito del "Programma di Emissioni di Obbligazioni Bancarie Garantite", approvato dalla Banca nella seduta del 21/12/2009, tra i quali si evidenzia

- la trasformazione di raccolta a breve termine - realizzata mediante la sottoscrizione dei titoli di classe *senior* da parte del Banco Popolare e la stipula con quest'ultimo di contratti di *Total Return Swap* - in raccolta a medio lungo termine;
- l'emissione da parte del Creberg di prestiti obbligazionari che verranno sottoscritti dal Banco Popolare, aventi caratteristiche - in termini di tasso e di durata - analoghe alle Obbligazioni Bancarie Garantite (OBG) emesse dal Banco Popolare e collocate presso gli investitori istituzionali;

con precisazione che le OBG emesse dal Banco Popolare a valere sul portafoglio ceduto potranno avere - a seconda della preferenza dimostrata dal mercato - una durata compresa tra 3 e 7 anni e potranno essere collocate con uno *spread* sicuramente inferiore a quello che Creberg pagherebbe qualora si rivolgesse direttamente al mercato dei capitali.

Dal punto di vista economico,

- il complesso delle operazioni inerenti lo smontaggio della cartolarizzazione risultano neutrali da un punto di vista finanziario in virtù dei meccanismi di rimborso dei titoli alla pari e della chiusura a costo zero dei *Total Return Swap*;
- la raccolta realizzata da Creberg mediante l'emissione di prestiti obbligazionari sottoscritti dal Banco Popolare, comporta un costo in linea con quello che il Banco Popolare paga sul mercato dei capitali (al netto della commissione di un 1 bp per anno non attualizzato).

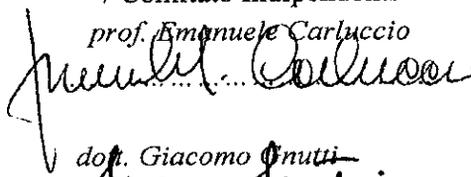
PARERE

Alla luce delle considerazioni sopra espresse nonché dei contenuti della documentazione istruttoria esaminata, il Comitato, all'unanimità, esprime parere favorevole all'operazione sopra descritta.

Bergamo, 3 febbraio 2011

Il Presidente del Comitato dei Controlli Interni
/ Comitato Indipendenti

prof. Emanuele Carluccio



dott. Giacomo Gnutti



ing. Renzo Capra

