

## C O M U N I C A T O   S T A M P A

## BANCO POPOLARE VERSO L'EMISSIONE DI UN PRESTITO CONVERTIBILE "SOFT MANDATORY"

- Emissione di un prestito obbligazionario convertibile "*soft mandatory*" ("POC") mediante offerta in opzione agli aventi diritto per un importo nominale complessivo massimo di euro 1 miliardo
- La proposta verrà sottoposta ad una assemblea straordinaria all'inizio del 2010 per attribuire delega *ad hoc* al Consiglio di Gestione ai sensi dell'art. 2420 *ter* del cod. civ.
- L'operazione consentirà di rafforzare il patrimonio del Banco Popolare portando il Core Tier 1 ratio pro-forma al di sopra del 7%

Verona, 23 novembre 2009 - Il Consiglio di Gestione ed il Consiglio di Sorveglianza del Banco Popolare, riuniti in data odierna, hanno approvato la proposta, da sottoporre a una convocata Assemblea dei Soci del Banco Popolare, di attribuire al Consiglio di Gestione, ai sensi dell'art. 2420-ter cod. civ., la facoltà di emettere, in una o più volte, obbligazioni convertibili in azioni ordinarie della Società, entro il termine massimo di due anni dalla data della deliberazione sino ad un importo massimo di Euro 1 miliardo. La proposta prevede che le obbligazioni convertibili siano offerte in opzione agli azionisti ed ai portatori delle obbligazioni convertibili di compendio del prestito obbligazionario denominato "Banco Popolare Prestito Obbligazionario Convertibile subordinato ("TDF") 4,75% 2000/2010 – ISIN IT 0001444360" ("**Prestito 2000/2010**"), con conseguente aumento scindibile del capitale sociale al servizio della conversione per un controvalore complessivo massimo di Euro 1 miliardo, comprensivo del sovrapprezzo, mediante emissione di azioni ordinarie della Società del valore nominale di Euro 3,60 ciascuna, godimento regolare, aventi le stesse caratteristiche di quelle in circolazione alla data di emissione, da porre a servizio esclusivo della conversione.

Si prevede che le obbligazioni convertibili possano avere le seguenti principali caratteristiche:

- importo nominale complessivo di massimi Euro 1 miliardo;
- rimborso non subordinato ad altri debiti della Società (cosiddetto *senior ranking*);

COMUNICAZIONE E  
RELAZIONI ESTERNE  
Rapporti con i media  
Tel. +39-045-8675048/867/120/121  
[ufficio.stampa@bancopopolare.it](mailto:ufficio.stampa@bancopopolare.it)

INVESTOR RELATIONS  
Tel. +39-045-8675537  
[investor.relations@bancopopolare.it](mailto:investor.relations@bancopopolare.it)  
[www.bancopopolare.it](http://www.bancopopolare.it) (IR section)

- durata indicativa di 4 anni;
- una cedola per cassa, con rendimento annuo a tasso fisso;
- facoltà degli obbligazionisti di convertire le obbligazioni in azioni ordinarie della Società in qualsiasi momento a partire dal diciottesimo mese successivo alla data di emissione e fino alla scadenza;
- facoltà della Società, dal diciottesimo mese successivo alla data di emissione e fino alla scadenza, di rimborso anticipato delle obbligazioni mediante pagamento in tutto o in parte in azioni, con attribuzione di un premio sul valore nominale dell'obbligazione;
- rimborso in denaro a scadenza delle obbligazioni convertibili per le quali non sia stata esercitata la facoltà di conversione. A scelta della Società, il rimborso potrà avere luogo mediante conversione in azioni della Società sulla base del prezzo di mercato dell'azione Banco Popolare nell'ultimo periodo (da determinarsi nel regolamento delle obbligazioni anche con riferimento all'effettiva liquidità del titolo) e, comunque, per un valore non inferiore al valore nominale dell'obbligazione;
- quotazione delle obbligazioni convertibili sul Mercato Telematico Azionario di Borsa Italiana S.p.A., anche in un momento successivo alla loro emissione.

Al Consiglio di Gestione del Banco potrà, poi, essere conferita la facoltà, in sede di esercizio della delega, di prevedere che la Società, dal diciottesimo mese successivo alla data di emissione e fino alla scadenza, possa procedere al rimborso anticipato delle obbligazioni mediante pagamento in tutto o in parte in denaro con attribuzione di un premio sul valore nominale dell'obbligazione. Inoltre, lo stesso, potrà valutare – al momento di esercizio della delega – se, in conformità con talune recenti emissioni, prevedere di inserire anche la facoltà, ad iniziativa della Società, di soddisfare l'obbligo di conversione delle obbligazioni mediante pagamento ai portatori dei titoli di un importo in tutto o in parte in denaro.

Si precisa che l'emissione del POC non comporterà aggiustamenti del rapporto di conversione relativo al Prestito 2000/2010. Il POC sarà, pertanto, offerto in opzione ai possessori del Prestito 2000/2010, sulla base del rapporto di conversione previsto dal relativo Regolamento.

Si rammenta inoltre che l'emissione del POC determinerà gli effetti sui diritti dei titolari dei "Warrant azioni ordinarie Banco Popolare 2005/2010" previsti dall'art. 4 del relativo Regolamento.

La proposta operazione di emissione del POC rappresenta – per la natura stessa e le peculiarità dello strumento in questione (prestito cosiddetto *soft mandatory*) - una forma di finanziamento caratterizzata da elevata flessibilità in quanto utilizzabile, nell'immediato, per il supporto finanziario delle attività e, a scelta della Società, convertibile stabilmente in capitale. Essa consente pertanto - anche alla luce delle favorevoli condizioni dei mercati finanziari che

COMUNICAZIONE E  
RELAZIONI ESTERNE  
Rapporti con i media  
Tel. +39-045-8675048/867/120/121  
[ufficio.stampa@bancopopolare.it](mailto:ufficio.stampa@bancopopolare.it)

INVESTOR RELATIONS  
Tel. +39-045-8675537  
[investor.relations@bancopopolare.it](mailto:investor.relations@bancopopolare.it)  
[www.bancopopolare.it](http://www.bancopopolare.it) (IR section)

mostrano un elevato gradimento per le operazioni di rafforzamento patrimoniale, agevolate anche dal basso livello dei tassi di interesse e dal forte restringimento degli *spread* di credito - il perseguimento dell'obiettivo di dotare il Gruppo di uno strumento duttile ed efficiente ai fini dell'ottimizzazione della struttura patrimoniale e finanziaria, avendo riguardo all'esigenza di rafforzare nel tempo i *ratio* patrimoniali consolidati, in un contesto di mercato ancora caratterizzato da sensibili elementi di incertezza per le imprese.

In particolare, tale iniziativa consentirebbe di conseguire, ad un tempo, il rafforzamento della dotazione patrimoniale, ampliando la gamma degli strumenti di supporto alle istanze dell'economia e delle famiglie dei territori di riferimento del Gruppo.

Attesi tali obiettivi di fondo, le modalità dell'intervento di rafforzamento patrimoniale in oggetto sono state concepite con riguardo alla volontà del Banco Popolare di offrire una forma di investimento attraente per i propri Soci, in coerenza con l'obiettivo di continuare a perseguire la tradizionale vicinanza al territorio e al suo tessuto economico, anche alla luce della richiamata esigenza di sostenere il mercato di riferimento nella nota congiuntura di mercato. Le caratteristiche essenziali dello strumento finanziario proposto riflettono quest'attenzione e rappresentano un'interessante opportunità di investimento – apprezzabile anche sotto il profilo reddituale.

Sotto il profilo patrimoniale si evidenzia che l'operazione proposta può consentire di rafforzare nel medio periodo la componente *core* del patrimonio di base del Gruppo e di collocare il *Core Tier 1* al di sopra del 7%. Infatti, assumendo come costanti le variabili che incidono sul calcolo degli indicatori patrimoniali pro forma del Gruppo al 31 dicembre 2009 (patrimonio di base, attivi ponderati, ecc.) l'impatto derivante dalla conversione del POC per l'importo massimo emettibile, potrebbe consentire un incremento del Core tier One Ratio fino a circa 109 bps. Grazie all'emissione delle obbligazioni convertibili l'effetto di rafforzamento patrimoniale già riveniente dai c.d. "Tremonti Bond" (tenuto conto degli scopi di tale intervento) potrà essere più agevolmente stabilizzato, in quanto le caratteristiche di conversione ad iniziativa dell'emittente – che saranno proprie delle obbligazioni convertibili offerte in opzione – consentiranno di mantenere adeguati i *ratio* patrimoniali.

Le obbligazioni convertibili potranno altresì concorrere, se ritenuto opportuno, insieme ad altre iniziative di *capital management*, a creare condizioni favorevoli al rimborso dei titoli sottoscritti dal MEF entro quattro anni dalla loro emissione, termine decorso il quale, per il riscatto di detti strumenti finanziari, nel frattempo divenuti più onerosi, si applicherebbe un prezzo più elevato.

Le obbligazioni convertibili potranno altresì operare in sinergia con il piano di dismissione di alcuni *asset non-core*, consentendo di perseguire quest'ultimo obiettivo nei tempi e secondo le modalità ritenute più convenienti dal Banco Popolare, anche in funzione dell'andamento di ciascun settore di riferimento.

COMUNICAZIONE E  
RELAZIONI ESTERNE  
Rapporti con i media  
Tel. +39-045-8675048/867/120/121  
[ufficio.stampa@bancopopolare.it](mailto:ufficio.stampa@bancopopolare.it)

INVESTOR RELATIONS  
Tel. +39-045-8675537  
[investor.relations@bancopopolare.it](mailto:investor.relations@bancopopolare.it)  
[www.bancopopolare.it](http://www.bancopopolare.it) (IR section)

Ove le condizioni dei mercati lo consentano, e subordinatamente all'ottenimento delle prescritte autorizzazioni, l'avvio dell'offerta in opzione è prevista presumibilmente per i primi mesi del prossimo anno, dopo l'approvazione di detta operazione da parte dell'Assemblea straordinaria dei Soci e, comunque, compatibilmente con i tempi tecnici per il rilascio da parte di Consob del nulla osta alla pubblicazione del Prospetto Informativo per l'offerta.

Si potrà prevedere, al fine di garantire il buon esito dell'operazione, la costituzione di un apposito Consorzio di Garanzia guidato da Mediobanca, quale *Global Coordinator*, affiancata da BNP Paribas in qualità di *joint bookrunner*.

Trattandosi di un'offerta in opzione, le obbligazioni convertibili saranno offerte direttamente dalla Società e non sono previste altre forme di collocamento.

COMUNICAZIONE E  
RELAZIONI ESTERNE  
Rapporti con i media  
Tel. +39-045-8675048/867/120/121  
[ufficio.stampa@bancopopolare.it](mailto:ufficio.stampa@bancopopolare.it)

INVESTOR RELATIONS  
Tel. +39-045-8675537  
[investor.relations@bancopopolare.it](mailto:investor.relations@bancopopolare.it)  
[www.bancopopolare.it](http://www.bancopopolare.it) (IR section)