

C O M U N I C A T O S T A M P A

Banco Popolare lancia OPS sulle polizze Index Linked con sottostanti titoli di banche islandesi

Saranno scambiate con obbligazioni senior zero coupon che verranno emesse dal Banco Popolare per tutelare la propria clientela dal "rischio Islanda"

Verona, 1 dicembre 2009 – Il Banco Popolare Soc. Coop. (il "**Banco**" o l'"**Offerente**") annuncia il lancio di un'offerta pubblica di scambio volontaria tramite la quale il Banco propone ai titolari delle polizze *index linked*, "Bipielle Aphrodite II Serie Index I/2005", "Bipielle Magnolia Index II/2005", "Bipielle Azalea Index III/2005" di UGF Assicurazioni S.p.A, già Aurora Assicurazioni S.p.A. ed ai titolari delle polizze "Bipielle Aphrodite Serie II ", "Bipielle Magnolia", "Bipielle Azalea" di Eurovita Assicurazioni S.p.A., con sottostanti titoli emessi dalle banche islandesi, Landsbanki Islands hf, Glitnir Banki hf e Kaupthing Bunadarbanks hf. (le "**Polizze**") di scambiare ciascuna polizza con titoli obbligazionari *senior* del tipo zero coupon, da emettersi dal Banco Popolare, ed un eventuale conguaglio in denaro.

Si comunica, ai sensi dell'art. 102 del Decreto Legislativo n. 58 del 24 febbraio 1998, come successivamente modificato e integrato (il "**TUF**") e dell'art. 37 del Regolamento adottato con delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato e integrato, che in data odierna il Consiglio di Gestione di Banco Popolare Soc. Coop. (il "**Banco**" o l'"**Offerente**") ha deliberato di promuovere un'offerta pubblica di scambio volontaria (l'"**Offerta**") avente ad oggetto le Polizze.

Soggetto offerente

L'Offerta è promossa dal Banco Popolare Soc. Coop., con sede legale in Piazza Nogara n. 2, Verona, capogruppo del Gruppo Bancario Banco Popolare (il "**Gruppo**"). Nell'ambito dell'Offerta l'Offerente agisce in nome proprio e per conto delle banche che hanno collocato le Polizze alla rispettiva clientela, attualmente appartenenti al Gruppo, quali Banca Caripe S.p.A., con sede legale in Corso Vittorio Emanuele, 102 – 65122 Pescara, Banca Popolare di Crema S.p.A., con sede legale in Via XX Settembre, 18 – 26013 Crema, Banca Popolare di Cremona S.p.A., con sede legale in Via Cesare Battisti, 14 – 26100 Cremona, Cassa di Risparmio di Lucca Pisa Livorno S.p.A., con sede legale in Piazza S. Giusto, 10 – 55100 Lucca, Banca Popolare di Lodi S.p.A., con sede legale in Via Polenghi Lombardo, 13 - 26900 Lodi (le "**Banche Collocatrici**") alle quali saranno cedute le polizze portate in adesione all'Offerta.

Motivazioni dell'Offerta

A causa della profonda crisi finanziaria che ha colpito a partire dall'ottobre del 2008 le banche islandesi, emittenti i titoli sottostanti le Polizze, il governo islandese ha adottato misure di emergenza volte a fronteggiare le difficili circostanze di mercato che hanno coinvolto tali banche, concedendo una moratoria sui pagamenti dei debiti,

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

INVESTOR RELATIONS
Tel. +39-045-8675537
investor.relations@bancopopolare.it
www.bancopopolare.it (IR section)

da ultimo prorogata al 13 agosto 2010, con riferimento a Glitnir Banki hf e Kaupthing Bunadarbanki. Con specifico riferimento a Landsbanki Islands, alla data del presente comunicato non è stata pubblicata la data di un'eventuale proroga della moratoria scaduta il 26 novembre u.s..

In relazione alla situazione in cui versano le banche islandesi e, di conseguenza, alla non determinabilità del valore dei titoli sottostanti le Polizze, UGF Assicurazioni S.p.A. ed Eurovita Assicurazioni S.p.A. sono state impossibilitate ad erogare le prestazioni assicurative previste dalle Polizze scadute nel 2009,. La situazione di incertezza che continua a caratterizzare allo stato le banche islandesi non consente peraltro di formulare previsioni ragionevolmente certe circa i tempi e le modalità di un'eventuale liquidazione delle Polizze né con riferimento a quelle scadute nel 2009 né con riferimento a quelle che scadranno nel 2010.

In tale contesto il Banco, in qualità di mandatario per conto delle Banche Collocatrici, allo scopo di preservare al meglio i rapporti con la propria clientela alla quale sono state collocate le Polizze, ha assunto la decisione di proporre l'Offerta e tutelare la clientela stessa dagli effetti pregiudizievoli derivanti dalla situazione in cui versano le banche islandesi..

Destinatari dell'Offerta

L'Offerta è rivolta esclusivamente ai titolari, in qualità di contraenti o beneficiari, dei diritti patrimoniali e di altra natura inerenti le Polizze, residenti o domiciliati in Italia (i "Titolari"). L'Offerta non sarà promossa, né direttamente né indirettamente, negli Stati Uniti d'America, nonché in altri paesi in cui l'Offerta stessa non sia consentita in assenza dell'autorizzazione delle competenti autorità né attraverso i servizi postali né attraverso alcun altro mezzo o strumento di comunicazione o commercio internazionale (ivi inclusi, in via esemplificativa e non limitativa, il fax, il telex, la posta elettronica, il telefono o internet), né attraverso qualsivoglia struttura o alcuno dei mercati regolamentati nazionali degli Stati Uniti d'America o degli altri paesi in cui l'Offerta non è consentita, né in alcun altro modo. L'adesione all'Offerta da parte di soggetti residenti in paesi diversi dall'Italia può essere soggetta a specifici obblighi o restrizioni di natura legale o regolamentare.

Prodotti finanziari oggetto dell'Offerta

L'Offerta avrà ad oggetto un massimo di n. 8.535 Polizze per un valore nominale dei premi versati complessivo di Euro 138.678.970, riferito alle Polizze non ancora liquidate, mentre sono escluse dall'Offerta le Polizze già liquidate per risoluzione anticipata (dovute a decesso della persona sulla cui vita è stipulata la polizza o a richieste di riscatto). I dettagli delle Polizze sono riportati nella tabella seguente.

Compagnia Assicuratrice	Denominazione polizza	Valore nominale dei premi versati	Numero Massimo di Polizze	Data di decorrenza	Data di Scadenza
Aurora Assicurazioni S.p.A. (*)	Bipielle Aphrodite II Serie Index I/2005	30.246.000,00	2049	24 marzo 2005	24 marzo 2009
Aurora Assicurazioni	Bipielle Magnolia Index II/2005	18.977.500,00	1221	20 maggio 2005	20 maggio 2009

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

INVESTOR RELATIONS
Tel. +39-045-8675537
investor.relations@bancopopolare.it
www.bancopopolare.it (IR section)

S.p.A. (*)					
Aurora Assicurazioni S.p.A. (*)	Bipielle Azalea Index III/2005	17.512.000,00	1.123	10 giugno 2005	10 giugno 2010
Eurovita Assicurazioni S.p.A.	Bipielle Aphrodite Serie II	31.712.500,00	1810	24 marzo 2005	24 marzo 2009
Eurovita Assicurazioni S.p.A.	Bipielle Magnolia	29.968.500,00	1681	20 maggio 2005	20 maggio 2009
Eurovita Assicurazioni S.p.A.	Bipielle Azalea	10.262.470	651	10 giugno 2005	10 giugno 2010

(*) Dal 1° febbraio 2009 UGF Assicurazioni S.p.A. (in seguito alla fusione per incorporazione tra Aurora Assicurazioni S.p.A. in Unipol Assicurazioni S.p.A. e contestuale cambio di denominazione in UGF Assicurazioni S.p.A.)

Corrispettivo offerto.

Ai Titolari che avranno validamente aderito all'Offerta (gli "Aderenti"), saranno attribuiti titoli obbligazionari *senior* del tipo *Zero Coupon* (i "Titoli in Scambio"), da emettersi dal Banco in una sola emissione per tutte le Polizze, incluse quelle con scadenza giugno 2010, alla data di pagamento (come di seguito indicata), nonché un eventuale conguaglio in denaro.

I Titoli in Scambio sono titoli obbligazionari *senior* del tipo *Zero Coupon* che il Banco emetterà "sotto la pari", ossia ad un prezzo di emissione inferiore al 100% del loro valore nominale, che riconoscono all'investitore il pagamento, alla data di scadenza, di un importo pari al 100% del valore nominale stesso, ma non danno diritto al pagamento di interessi periodici. Il loro rendimento deriva dalla differenza tra il valore nominale a scadenza ed il prezzo di emissione.

I Titoli in Scambio saranno emessi per un ammontare massimo di Euro 150.000.000 (centocinquantamiloni), avranno durata di cinque anni e valore unitario pari a Euro 1.000. I Titoli in Scambio avranno data di godimento pari alla data di pagamento, prevista quest'ultima il ventesimo giorno successivo alla chiusura del periodo di adesione, al fine di consentire agli incaricati della raccolta delle adesioni di poter verificare la validità di ciascuna adesione.

Il prezzo di emissione sarà comunicato prima dell'inizio del periodo di adesione; a titolo indicativo, si segnala che il prezzo di emissione sarà determinato prendendo a riferimento il tasso Interest Rate Swap (IRS) a cinque anni, maggiorato di uno spread compreso tra 170 e 200 bps.

Il Banco si impegna a far sì che Banca Aletti & C. S.p.A., appartenente al Gruppo, negozi in conto proprio i Titoli in Scambio a partire dal novantesimo giorno successivo alla data di godimento, come indicato nel documento di offerta.

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

INVESTOR RELATIONS
 Tel. +39-045-8675537
investor.relations@bancopopolare.it
www.bancopopolare.it (IR section)

Ad ogni Aderente, il Banco riconoscerà, quale corrispettivo, un valore nominale complessivo a scadenza di Titoli in Scambio di ammontare pari al premio unico versato per ciascuna polizza, calcolato al netto delle spese di emissione, comprensivo di un eventuale conguaglio in denaro, qualora l'ammontare del premio versato non sia un multiplo del taglio minimo di 1000 Euro di ciascun Titolo in Scambio (il "**Corrispettivo**"). Pertanto, a titolo esemplificativo, ove un Aderente abbia versato un premio unico, al netto delle spese di emissione pari a Euro 2.500, avrà diritto a n. 2 Titoli in Scambio, per un valore nominale complessivo a scadenza di Euro 2.000 e 500 Euro in denaro (riconosciuti alla data di pagamento). Il Corrispettivo riconosciuto agli Aderenti all'Offerta è calcolato al lordo degli oneri tributari applicabili.

Per adempiere ai requisiti regolamentari di vigilanza in capo alle banche che consentono l'utilizzo di un taglio minimo pari a 1000 Euro per le emissioni di importo non inferiore a 150.000.00 e per offrire Titoli in Scambio ai Titolari di Polizze di piccoli tagli, i Titoli in Scambio saranno emessi dal Banco per un valore nominale complessivo, pari ad Euro 150.000.000, superiore rispetto al valore nominale complessivo delle polizze oggetto dell'Offerta. Al fine del buon esito dell'Offerta, le Banche Collocatrici si sono impegnate, in misura proporzionale al controvalore delle Polizze che le medesime hanno a suo tempo collocato, a sottoscrivere, l'ammontare residuo di Titoli in Scambio, nel caso in cui non siano conferite in adesione tutte le Polizze oggetto dell'Offerta, ed altresì un ulteriore ammontare di titoli fino alla concorrenza del valore nominale complessivo pari a d Euro 150.000.000.

Si sottolinea che i Titoli in Scambio hanno natura esclusivamente finanziaria rispetto alle caratteristiche miste finanziario-assicurative delle Polizze, con particolare riferimento alla natura del rischio demografico. Si sottolinea altresì che l'adesione all'Offerta comporta il trasferimento delle Polizze e dei diritti, patrimoniali e di altra natura, connessi alle medesime, dagli Aderenti alle Banche Collocatrici, con rinuncia da parte degli Aderenti ad ogni diritto connesso, relativo e strumentale alle Polizze e/o ai diritti connessi alle medesime, ivi inclusa ogni domanda, pretesa, azione, reclamo, o rivalsa nei confronti del Banco e/o delle Banche Collocatrici e/o di UGF Assicurazioni S.p.A. e/o di Eurovita Assicurazioni S.p.A.

Condizioni dell'Offerta

L'Offerta è irrevocabile e non è condizionata al raggiungimento di un livello minimo di Adesioni né ad alcuna altra condizione di efficacia.

Periodo di Adesione

Il Periodo di Adesione che dovrà essere concordato con la Consob avrà inizio indicativamente entro il mese di gennaio 2010 e terminerà, indicativamente, entro la fine del mese di febbraio 2010.

L'Adesione all'Offerta potrà avvenire in ciascun giorno lavorativo compreso nel periodo di adesione, tra le ore 9.00 e le ore 17.00.

L'Adesione dovrà avvenire tramite gli intermediari incaricati della raccolta delle adesioni quali, le Banche Collocatrici ed altresì Banca Popolare di Verona – S. Geminiano e San Prospero S.p.A., con sede legale in Piazza Nogara, 2 - 37121 Verona, Banca Popolare di Novara S.p.A., con sede legale in Via Negroni, 12 - 26100 Novara, Credito Bergamasco S.p.A., con sede legale in Largo Porta Nuova, 2 - 24100

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

INVESTOR RELATIONS
Tel. +39-045-8675537
investor.relations@bancopopolare.it
www.bancopopolare.it (IR section)

Bergamo, Banca Aletti & C. S.p.A., con sede legale in Via Santo Spirito, 14 - 20121 Milano.

L'Offerente si riserva la facoltà di prorogare la durata del Periodo di Adesione, concordando previamente tale eventualità con la Consob; di tale eventuale proroga verrà data notizia al pubblico con le modalità indicate nel documento di offerta. In caso di proroga del periodo di adesione, la data di pagamento sarà posticipata al quinto giorno lavorativo successivo alla nuova data di chiusura.

Polizze detenute dall'Offerente

Alla data del presente comunicato, sia l'Offerente sia le altre società del Gruppo Banco Popolare non possiedono alcuna Polizza.

Modalità di finanziamento e garanzie

A garanzia dell'adempimento dell'obbligo di pagamento eventuale della componente in denaro del Corrispettivo, l'Offerente depositerà in un apposito conto vincolato a gestione speciale presso la propria sede centrale, la somma di Euro 8.100.000.

Il Banco provvederà a far fronte agli impegni economici derivanti dalla presente Offerta mediante mezzi propri.

L'emissione dei Titoli in Scambio è stata autorizzata dal Consiglio di Gestione del Banco tenutosi in data odierna.

Consulenti

Il Banco è assistito, ai fini dell'Offerta, dallo Studio Annunziata e Associati, in qualità di consulente legale.

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

INVESTOR RELATIONS
Tel. +39-045-8675537
investor.relations@bancopopolare.it
www.bancopopolare.it (IR section)