

Dati consolidati
Pro-forma al

31 dicembre

2006

BANCO POPOLARE

(PAGINA VOLTAMENTE LASCIATA IN BIANCO)

Indice

Dati di sintesi del Gruppo	4
Prospetti contabili pro-forma	5
Principali dati patrimoniali ed economici.....	15
Relazione della Società di revisione	21

Dati di sintesi del Gruppo

Di seguito vengono riportati i dati di sintesi pro-forma del Gruppo Banco Popolare.

31 dicembre 2006 (milioni di euro)	Gruppo BPVN	Gruppo BPI	Elisioni	Rettifiche di fusione	BPVN-BPI pro-forma
Dati economici					
Margine di interesse	1.340,7	840,1	-	- 44,9	2.136,0
Commissioni nette	844,1	400,7	-	-	1.244,8
Costi operativi	- 1.330,8	- 1.024,8	-	-	- 2.355,6
Risultato lordo dell'operatività corrente	1.545,8	142,6	- 51,9	- 42,0	1.594,4
Utile dell'esercizio	1.032,9	- 39,9	- 34,8	- 25,3	932,9
Dati patrimoniali e finanziari					
Attività finanziarie di negoziazione	8.424,6	3.601,5	-	-	12.026,1
Crediti verso clientela	45.244,6	28.735,9	- 47,6	-	73.932,9
Totale dell'attivo	68.694,9	46.787,1	- 149,6	4.416,1	119.748,6
Raccolta diretta (*)	50.574,0	32.138,1	-	-	82.712,1
Raccolta indiretta	74.374,5	33.260,8	-	-	107.635,3
- Risparmio gestito	31.144,1	18.575,7	-	-	49.719,8
- Risparmio amministrato	43.230,4	14.685,1	-	-	57.915,5
Patrimonio netto	4.872,0	3.955,8	-	2.905,6	11.733,5
Dati della struttura					
Numero dei dipendenti	12.854	8.579	-	-	21.433
Numero degli sportelli bancari	1.250	973	-	-	2.223

(*) L'aggregato include i debiti verso clientela, i titoli in circolazione e le passività finanziarie valutate al fair value

Indici per azione

	Gruppo BPVN	Gruppo BPI	Elisioni	Rettifiche di fusione	BPVN-BPI pro-forma
Numero delle azioni (*)	375.328.315	682.360.539	-	- 390.937.459	666.751.395
Utile dell'operatività corrente al netto dell'imposte	2,82	0,07	-	0,06	1,56
Utile di periodo di pertinenza della capogruppo	2,75	- 0,06	-	0,06	1,40
Patrimonio netto del gruppo	12,98	5,80	-	- 7,43	17,60
Dividendo	0,83	-	-	-	0,83
Cash flow (**)	3,04	0,19	-	- 1,42	1,81

Per maggiori chiarimenti sulla predisposizione dei dati pro-forma si rinvia alla sezione I capitolo 20 del presente Prospetto di quotazione

(*) Il numero delle azioni di BPVN e BPI sono quelle in essere al 31-12-2006

(**) Utile netto, incluso il risultato di terzi, gli ammortamenti e le rettifiche di valore dell'avviamento

Prospetti contabili pro-forma

Di seguito vengono riportati i dati consolidati pro-forma al 31 dicembre 2006 idonei a rappresentare gli effetti significativi della Fusione del Banco Popolare di Verona e Novara S.c.a r.l. ("BPVN") e della Banca Popolare Italiana Soc. Coop. ("BPI") mediante la costituzione del Banco Popolare Società Cooperativa ("BP") e delle operazioni correlate, inclusa la distribuzione del dividendo straordinario da parte di BPI.

I dati consolidati pro-forma sono riferiti agli schemi di bilancio di cui alla Circolare della Banca d'Italia n. 262 del 22 dicembre 2005 che sono redatti in conformità agli International Financial Reporting Standards ("IFRS") adottati dall'Unione Europea. I dati pro-forma, in applicazione di quanto riportato nella comunicazione Consob n. DEM/1052803 del 5 luglio 2001, sono stati ottenuti apportando ai dati consuntivi appropriate rettifiche per riflettere retroattivamente gli effetti delle operazioni sopra descritte; in particolare, tali effetti sono stati riflessi retroattivamente nello stato patrimoniale consolidato pro-forma come se l'operazione fosse stata posta in essere alla data di riferimento dello stato patrimoniale (31 dicembre 2006) e nel conto economico come se l'operazione fosse avvenuta all'inizio del periodo cui si riferisce il conto economico (1° gennaio 2006). Le rettifiche pro-forma sono indicate separatamente nei prospetti che seguono e sono descritte in modo analitico nel paragrafo "note metodologiche inerenti la predisposizione dei dati pro-forma" del presente documento.

I dati aggregati, ottenuti sommando i dati consolidati pubblicati dalle due entità nei rispettivi bilanci dell'esercizio 2006, sono stati rettificati per rappresentare gli effetti della Fusione e delle operazioni correlate indicate nell'ambito del Progetto di Fusione approvato dalle rispettive Assemblee straordinarie il 10 marzo 2007, come operazioni che avranno efficacia immediatamente prima della Fusione stessa ed i cui effetti sono attualmente isolabili ed oggettivamente misurabili. Gli stessi dati inoltre sono stati rettificati al fine di elidere i principali rapporti patrimoniali ed economici intercorrenti e/o intercorsi fra le imprese del Gruppo BPVN e le imprese del Gruppo BPI e per tenere conto delle modifiche dei criteri di valutazione conseguenti all'aggregazione delle partecipazioni detenute dai due Gruppi.

Dal punto di vista contabile la Fusione, comportando l'unione di due entità aziendali distinte in un'unica nuova entità tenuta alla redazione del bilancio, rappresenta una modalità di realizzazione di una "aggregazione aziendale" secondo quanto previsto dai principi contabili internazionali e pertanto deve essere trattata da un punto di vista contabile secondo quanto previsto dall'IFRS 3, ovvero applicando il metodo dell'acquisto ("purchase method"). Tale metodo prevede in primo luogo l'identificazione nell'ambito dell'operazione di aggregazione del soggetto virtualmente acquirente. Nella fattispecie, ai soli fini della rilevazione contabile, sulla base degli elementi e delle circostanze di fatto indicate dall'IFRS 3 (prevalenza del numero delle nuove azioni ordinarie da emettere dal Banco Popolare da assegnare a favore degli azionisti BPVN rispetto a quelle da assegnare a favore degli azionisti BPI, esistenza di un differenziale tra i fair value delle due entità oggetto di aggregazione a favore del Gruppo BPVN, esistenza di un differenziale tra l'ammontare delle attività e dei ricavi delle due entità oggetto di

aggregazione a favore del Gruppo BPVN), il soggetto virtualmente acquirente è stato identificato nel BPVN e il soggetto virtualmente acquisito nella BPI. La metodologia di rilevazione contabile prevista dall'IFRS 3 prevede poi che alla data di efficacia della Fusione si identifichi il costo dell'aggregazione aziendale e lo si allochi successivamente sulle attività, passività e passività potenziali del soggetto acquisito identificabili alla data di efficacia della Fusione e valutate in base ai rispettivi "fair value". Il valore definitivo del costo dell'aggregazione aziendale in esame sarà determinato con riferimento alla quotazione di Borsa del giorno in cui si produrranno gli effetti giuridici dell'operazione, ovvero della prima quotazione disponibile successiva delle nuove azioni del Banco Popolare da emettere ed assegnare in concambio agli azionisti della BPI. Ai fini della predisposizione dei dati pro-forma al 31 dicembre 2006, il costo dell'operazione è stato preliminarmente determinato valutando le nuove azioni del Banco Popolare da emettere ed assegnare in concambio agli azionisti della BPI alla quotazione di borsa del 30 marzo 2007 del titolo Banco Popolare di Verona e Novara. I "fair value" definitivi delle attività, passività e passività potenziali della BPI identificabili al momento dell'efficacia della Fusione saranno determinati successivamente a tale data, entro i termini previsti per la redazione del bilancio al 31 dicembre 2007 o, ove a tale data non siano ancora disponibili valutazioni definitive, entro dodici mesi dalla data di efficacia della Fusione. Ai fini della predisposizione dei dati pro-forma al 31 dicembre 2006, il valore delle attività, passività e passività potenziali di BPI è stato assunto pari al patrimonio netto consolidato del Gruppo BPI al 31 dicembre 2006. La differenza tra il costo dell'aggregazione come sopra determinato ed il patrimonio netto consolidato del Gruppo BPI al 31 dicembre 2006 è stata iscritta nell'ambito della situazione patrimoniale pro-forma in una specifica voce denominata "Differenza di Fusione". Tale differenza nei conti economici consolidati pro-forma non è soggetta ad ammortamento.

Relativamente ai principi contabili adottati dal Gruppo BPVN e dal Gruppo BPI per la predisposizione dei rispettivi dati consolidati si rinvia alle note integrative dei bilanci dell'esercizio 2006, predisposti in conformità agli IAS/IFRS adottati dall'Unione Europea.

I dati consolidati pro-forma includono, quindi:

- i dati consolidati del Gruppo BPVN;
- i dati consolidati del Gruppo BPI;
- le principali elisioni infragruppo;
- le rettifiche di Fusione, principalmente relative agli effetti derivanti dalla distribuzione del dividendo straordinario mediante riparto della riserva sovrapprezzo azioni da parte della BPI e gli effetti del consolidamento del Gruppo BPI.

Per una corretta interpretazione delle informazioni fornite dai dati consolidati pro-forma, è necessario considerare i seguenti aspetti:

- trattandosi di rappresentazioni costruite su ipotesi, qualora l'operazione di Fusione fosse stata realmente realizzata alla data presa quale riferimento per la predisposizione dei dati consolidati pro-forma, anziché alla data di efficacia, non necessariamente i dati storici sarebbero stati uguali a quelli pro-forma;

- i dati pro-forma non riflettono dati prospettici in quanto sono predisposti in modo da rappresentare solamente gli effetti isolabili ed oggettivamente misurabili dell'operazione di Fusione, senza tenere conto degli effetti potenziali dovuti a variazioni delle strategie aziendali ed a decisioni operative conseguenti alle operazioni;
- la rilevazione contabile dell'operazione di Fusione utilizzando il metodo dell'acquisto richiederà l'identificazione alla data di efficacia della Fusione del "fair value" delle attività, passività e passività potenziali della BPI e l'allocazione del costo dell'aggregazione. Il conto economico consolidato pro-forma non recepisce le componenti economiche future che potrebbero derivare dall'allocazione del costo dell'aggregazione aziendale come definito in precedenza. L'eventuale eccedenza del costo dell'aggregazione rispetto alla somma algebrica dei "fair value" delle attività, passività e passività potenziali della BPI potrà essere attribuita ad eventuali specifiche attività immateriali a vita utile definita o indefinita e in via residuale ad avviamento. Le attività immateriali a vita utile indefinita e l'avviamento emergente dal processo di allocazione non saranno ammortizzate ma assoggettate periodicamente all'"impairment test". Nella misura in cui nell'ambito del processo di allocazione vengano identificate attività immateriali a vita utile definita, i conti economici futuri del Banco Popolare comprenderanno le quote di ammortamento annuali delle medesime attività immateriali. L'allegato conto economico consolidato pro-forma non riflette tali eventuali ammortamenti;
- in considerazione delle diverse finalità dei consolidati pro-forma rispetto ai bilanci storici e delle diverse modalità di calcolo degli effetti patrimoniali ed economici dell'operazione di Fusione, i prospetti consolidati pro-forma vanno letti ed interpretati separatamente, senza ricercare collegamenti contabili tra i due documenti.

La società di revisione Reconta Ernst & Young S.p.A. ha esaminato i dati patrimoniali ed economici consolidati pro-forma del Banco Popolare al 31 dicembre 2006 ed ha rilasciato in data 10 maggio 2007 la propria relazione attestante la correttezza dei criteri di valutazione e dei principi contabili, la ragionevolezza delle ipotesi di base e la correttezza della metodologia utilizzati per la loro redazione.

Copia della suddetta Relazione è allegata al presente documento.

(PAGINA VOLTAMENTE LASCIATA IN BIANCO)

Stato patrimoniale consolidato pro-forma al 31 dicembre 2006

Voci dell'attivo riclassificate (migliaia di euro)	Gruppo BPVN	Gruppo BPI	Elisioni	Rettifiche di fusione	BPVN-BPI pro-forma
Cassa e disponibilità liquide	360.546	248.988	-	-	609.534
Attività finanziarie e derivati di copertura	10.770.971	4.888.723	-	(27.042)	15.632.652
Crediti verso banche	8.680.735	4.833.472	(101.953)	-	13.412.254
Crediti verso clientela	45.244.563	28.735.907	(47.615)	-	73.932.855
Partecipazioni	796.935	151.168	-	42.023	990.126
Attività materiali	538.047	947.078	-	-	1.485.125
Attività immateriali	447.753	2.221.173	-	-	2.668.926
Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	239	1.391.248	-	-	1.391.487
Altre voci dell'attivo	1.855.146	3.369.314	-	(13)	5.224.447
Differenza di fusione (provvisoria)				4.401.168	4.401.168
Totale	68.694.935	46.787.071	(149.568)	4.416.136	119.748.574

Voci del passivo riclassificate (migliaia di euro)	Gruppo BPVN	Gruppo BPI	Elisioni	Rettifiche di fusione	BPVN-BPI pro-forma
Debiti verso banche	8.116.144	5.997.316	(149.568)	1.510.578	15.474.470
Debiti verso clientela e titoli	50.574.033	32.138.095	-	-	82.712.128
Passività finanziarie e derivati di copertura	1.899.375	703.433	-	-	2.602.808
Fondi del passivo	619.152	574.258	-	-	1.193.410
Passività associate ad attività in via di dismissione	-	1.269.425	-	-	1.269.425
Altre voci del passivo	2.469.452	2.001.125	-	(117)	4.470.460
Patrimonio di pertinenza di terzi	144.761	147.594	-	-	292.355
Patrimonio netto	4.872.018	3.955.825	-	2.905.675	11.733.518
- Capitale	1.351.182	2.047.082	-	(997.958)	2.400.306
- Riserve e utile dell'esercizio	3.520.836	1.908.743	-	3.903.633	9.333.212
Totale	68.694.935	46.787.071	(149.568)	4.416.136	119.748.574

Lo stato patrimoniale riclassificato rappresenta una semplice aggregazione delle voci previste dallo schema dello stato patrimoniale, di cui alla circolare Banca d'Italia N. 262 del 22 dicembre 2005.

Conto economico consolidato pro-forma dell'esercizio 2006

Voci del conto economico riclassificate (migliaia di euro)	Gruppo BPVN	Gruppo BPI	Elisioni	Rettifiche di fusione	BPVN-BPI pro-forma
Margine di interesse	1.340.744	840.100	-	(44.894)	2.135.950
Utili (perdite) delle partecipazioni valutate al patrimonio netto	144.787	(2.412)	-	4.565	146.940
Margine finanziario	1.485.531	837.688	-	(40.329)	2.282.890
Commissioni nette	844.086	400.692	-	-	1.244.778
Altri proventi netti di gestione	177.492	129.695	(51.943)	-	255.244
Risultato netto finanziario	245.283	191.171	-	(1.702)	434.752
Risultato della gestione assicurativa	-	-	-	-	-
Altri proventi operativi	1.266.861	721.558	(51.943)	(1.702)	1.934.774
Proventi operativi	2.752.392	1.559.246	(51.943)	(42.031)	4.217.664
Spese per il personale	(884.265)	(528.965)	-	-	(1.413.230)
Altre spese amministrative	(361.449)	(418.402)	-	-	(779.851)
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali	(85.070)	(77.418)	-	-	(162.488)
Oneri operativi	(1.330.784)	(1.024.785)	-	-	(2.355.569)
Risultato della gestione operativa	1.421.608	534.461	(51.943)	(42.031)	1.862.095
Rettifiche di valore nette su crediti, garanzie e impegni	(99.809)	(261.746)	-	-	(361.555)
Rettifiche di valore nette su altre operazioni finanziarie	(2.195)	(101.947)	-	-	(104.142)
Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri	(58.762)	(53.376)	-	-	(112.138)
Risultato netto della valutazione al <i>fair value</i> delle attività materiali e immateriali	-	-	-	-	-
Rettifiche di valore dell'avviamento	-	(46.962)	-	-	(46.962)
Utili (Perdite) da cessione di partecipazioni e investimenti	284.991	72.134	-	-	357.125
Risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte	1.545.833	142.564	(51.943)	(42.031)	1.594.423
Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(488.062)	(97.058)	17.141	16.723	(551.256)
Risultato dell'operatività corrente al netto delle imposte	1.057.771	45.506	(34.802)	(25.308)	1.043.167
Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	6.225	(42.085)	-	-	(35.860)
Utile dell'esercizio	1.063.996	3.421	(34.802)	(25.308)	1.007.307
Utile (Perdita) del periodo di pertinenza di terzi	(31.082)	(43.282)	-	-	(74.364)
Utile dell'esercizio di pertinenza della Capogruppo	1.032.914	(39.861)	(34.802)	(25.308)	932.943

Di seguito vengono illustrate le riclassifiche effettuate rispetto ai saldi presenti nelle voci dello schema di conto economico previsto da Banca d'Italia:

- i dividendi su azioni classificate tra le attività disponibili per la vendita e le attività detenute per la negoziazione (figurano nella voce 70) sono stati ricondotti nell'ambito del risultato netto finanziario;
- i risultati netti dell'attività di negoziazione e di copertura (voci 80 e 90) oltre al risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al *fair value* (voce 110) sono stati esposti nel risultato netto finanziario;
- gli utili e perdite da cessione di crediti (voce 100) sono stati accorpati insieme alle rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di crediti, garanzie, impegni e derivati su crediti;

- gli utili e le perdite da cessione o riacquisto di attività finanziarie disponibili per la vendita e di passività finanziarie (previste nella voce 100) sono stati esposti nell'ambito del risultato netto finanziario;
- i recuperi di imposte e tasse e di altre spese (figurano nella voce 230) sono stati portati a diretta riduzione delle spese amministrative anziché essere indicati con gli altri proventi di gestione;
- l'ammortamento delle spese per migliorie su beni di terzi (contabilizzato nella voce 230) è stato esposto insieme alle rettifiche di valore su attività materiali e immateriali, anziché essere evidenziato unitamente agli altri proventi e oneri di gestione;
- la quota di pertinenza dei risultati economici dalle partecipate valutate a patrimonio netto (voce 240) è stata esposta unitamente ai dividendi su partecipazioni;

Note metodologiche inerenti la predisposizione dei dati pro-forma

Scopo della presentazione dei dati pro-forma

Come già illustrato, l'obiettivo della redazione dello stato patrimoniale e del conto economico consolidati pro-forma è quello di rappresentare, secondo criteri di valutazione coerenti con i dati storici e conformi alla normativa di riferimento, gli effetti contabili patrimoniali ed economici dell'operazione di Fusione, come se quest'ultima fosse virtualmente avvenuta il 31 dicembre 2006 e, per quanto attiene i soli effetti economici, all'inizio dell'esercizio 2006.

Ipotesi prese a base per l'elaborazione dei dati pro-forma

Si illustrano nel seguito le principali ipotesi utilizzate per la redazione dei dati consolidati pro-forma:

- i prospetti contabili sopra riportati sono stati ottenuti aggregando i dati pubblicati nei bilanci consolidati dell'esercizio 2006 del Gruppo BPVN e del Gruppo BPI redatti – in conformità ai principi contabili internazionali IAS/IFRS adottati dall'Unione Europea – secondo gli schemi di cui alla Circolare della Banca d'Italia n. 262 del 22 dicembre 2005. I bilanci sono stati sottoposti a revisione contabile da parte rispettivamente di Reconta Ernst & Young S.p.A. e Deloitte & Touche S.p.A.;
- entrambi i Gruppi, a partire dall'esercizio 2005, applicano i principi contabili internazionali IAS/IFRS adottati dall'Unione Europea. Tuttavia potrebbero sussistere alcune differenze riconducibili alla possibilità di scelta tra opzioni diverse previste dai citati principi oppure derivanti da metodologie o parametri differenti per la valorizzazione delle attività e passività. Tali differenze, alla data attuale ritenute non rilevanti, non sono state considerate ai fini della redazione dei bilanci pro-forma;
- il costo dell'aggregazione è da considerarsi preliminare, in quanto non sono ancora noti gli elementi necessari per una sua quantificazione definitiva. In particolare, come già rilevato, il fair value delle azioni sarà rappresentato dalla quotazione di Borsa del giorno in cui si produrranno gli effetti giuridici

dell'operazione ovvero dall'ultima quotazione disponibile. Inoltre, al valore così determinato, dovranno essere aggiunti i costi connessi con l'operazione (compensi professionali, costi per relazioni e perizie, ecc.), che attualmente sono stati stimati in circa Euro 65 milioni. Si precisa poi che la differenza sopra citata è stata determinata sulla base del numero di azioni del BPVN in essere al 31 marzo 2007, senza tenere conto delle azioni emesse successivamente, o che potranno essere emesse entro la data di efficacia giuridica dell'operazione, a seguito dell'esercizio dell'opzione prevista dal piano di stock option varato dal BPVN. Allo stesso modo, la differenza di cui sopra è stata determinata sulla base del numero di azioni della BPI in essere al 31 marzo 2007, senza tenere conto delle azioni emesse successivamente, o che potranno essere emesse entro la data di efficacia giuridica dell'operazione, a seguito dell'esercizio dell'opzione di conversione inerente le obbligazioni convertibili di cui al prestito obbligazionario convertibile (POC). Non si è inoltre tenuto conto per entrambe le società dei riacquisti di azioni proprie effettuati nell'ambito dei piani di acquisto di azioni proprie deliberati dalle Assemblee straordinarie il 10 marzo 2007. Tali piani rientrano nell'ambito di un più ampio programma di iniziative volte ad ottimizzare la struttura del capitale del Banco Popolare. I piani sopra citati prevedono, nel periodo compreso tra il 29 marzo ed il 30 giugno 2007, l'acquisto di un massimo di 37.000.000 azioni ordinarie BPI, pari a circa il 5,4% del capitale sociale e l'acquisto di un massimo di 20.400.000 azioni ordinarie BPVN, pari a circa il 5,4% del capitale sociale. In sede di Fusione le azioni riacquistate verranno annullate senza concambio. La stima della riduzione patrimoniale complessiva conseguente all'acquisto ed annullamento delle azioni proprie, utilizzando i prezzi ufficiali di Borsa del 30 marzo 2007, pari a 23,27 euro per azione per quanto concerne il BPVN e a 11,701 euro per azione per quanto concerne la BPI (salvo prendere in esame i prezzi storici di carico in presenza di azioni proprie già in portafoglio al 31 dicembre 2006) ammonterebbe a circa 850 milioni, con un corrispondente effetto sulla situazione finanziaria e un correlato incremento degli oneri finanziari. Tali effetti non sono stati considerati nella predisposizione delle rettifiche pro-forma sopra esposte, in quanto le transazioni di riacquisto delle azioni proprie sono collegate e subordinate alle altre iniziative volte ad ottimizzare la struttura del capitale del Banco Popolare, il cui importo, alla data attuale, non è oggettivamente quantificabile. I riacquisti di azioni sono oggetto di comunicazione giornaliera alle Autorità competenti ed al mercato ai sensi dell'art. 87 bis del regolamento Emittenti e dell'art. 4, quarto comma, del regolamento CE n. 227/2003.

- gli oneri finanziari pro-forma derivanti dalla distribuzione del dividendo straordinario mediante riparto della riserva sovrapprezzo azioni da parte della BPI sono stati calcolati applicando il tasso del 2,972%, pari alla media mensile dell'Euribor a un mese calcolata per il 2006.

Elisioni dei rapporti reciproci

- Sono state elise le più significative poste reciproche di stato patrimoniale e di conto economico tra il Gruppo BPVN e il Gruppo BPI relative a crediti e debiti (al 31 dicembre ammontavano complessivamente a 150 milioni ed erano principalmente

- rappresentati da depositi a breve termine) ed ai relativi interessi (per un totale di 4 milioni);
- si è provveduto ad eliminare la plusvalenza rilevata in data 1 ottobre 2006 dalle società del gruppo BPVN relativa alla cessione di due rami d'azienda costituiti da complessive n. 18 filiali a società del Gruppo BPI. La plusvalenza lorda complessiva ammonta a 27,7 milioni, mentre l'onere fiscale correlato ammonta a 9,1 milioni;
 - allo stesso modo è stata eliminata la plusvalenza rilevata in data 1 ottobre 2006 da BPI relativa alla cessione di un ramo d'azienda costituito da complessive n. 18 filiali e dal marchio "Banca Popolare del Trentino" a BPVN. La plusvalenza lorda complessiva ammonta a 24,3 milioni, mentre l'onere fiscale correlato ammonta a 8,0 milioni.

Rettifiche connesse alla rappresentazione degli effetti della Fusione e delle altre operazioni sul capitale prospettate nel Progetto di Fusione

- È stato registrato l'effetto del riparto a favore, per quanto di rispettiva competenza, degli azionisti e dei portatori del POC della BPI di parte della riserva sovrapprezzo azioni nella misura di 1.511 milioni di euro corrispondente, in termini unitari, alla distribuzione di euro 2,17 per ciascuna azione BPI (ivi incluse quelle rivenienti dalla conversione delle obbligazioni convertibili) e all'assegnazione dell'ammontare che sarà stabilito, ai sensi dell'art. 7 lett. c del Regolamento del POC, per ciascuna azione non convertita. Sulla base di quanto indicato nel Progetto di Fusione detto riparto avverrà in data sostanzialmente contestuale alla data di efficacia dell'operazione di Fusione;
- sono stati calcolati gli oneri finanziari figurativi relativi ad un indebitamento pro-forma volto a finanziare i fabbisogni finanziari derivanti dalla distribuzione della riserva sovrapprezzo azioni della BPI (45 milioni);
- il costo dell'aggregazione (6.846 milioni), stimato valutando le azioni del Banco Popolare da assegnare in concambio agli azionisti della BPI (n. 291.423.080 azioni) al prezzo ufficiale di Borsa delle azioni del BPVN del 30 marzo 2007 (euro 23,27) ed includendo i costi stimati direttamente attribuibili all'aggregazione (65 milioni), è stato confrontato con il patrimonio netto consolidato del Gruppo BPI al 31 dicembre 2006, dando origine ad una differenza pari a 4.401 milioni che, come già indicato, è stata preliminarmente evidenziata nello stato patrimoniale pro-forma in una specifica voce denominata "Differenza di Fusione" nell'attesa di effettuare una precisa allocazione delle voci patrimoniali di pertinenza alla data di efficacia della Fusione; si evidenzia che per ogni 10 centesimi di eventuale variazione tra il valore di euro 23,27 per azione e il prezzo corrispondente alla prima quotazione delle azioni del Banco Popolare, il costo dell'operazione e la "Differenza di fusione" varierà di 29,1 milioni;
- si è provveduto a modificare il perimetro di consolidamento con riferimento ad interessenze partecipative di importo significativo detenute da entrambi i Gruppi nelle medesime entità, qualora le percentuali di possesso cumulate creassero i presupposti per il consolidamento con il metodo del patrimonio netto (non sono

stati rinvenuti casi per i quali il possesso cumulato determinasse i presupposti per il consolidamento integrale); in particolare:

- Arca SGR S.p.A.: in base alla quota di partecipazione detenuta (pari al 20,71%), il Gruppo BPI in precedenza valutava la società al patrimonio netto nel suo bilancio consolidato; di contro il Gruppo BPVN, possedendo un'interessenza pari al 7,57%, iscriveva in bilancio la partecipazione al fair value essendo la stessa classificata tra le attività finanziarie disponibili per la vendita. In sede di redazione del prospetto pro-forma, la partecipazione complessivamente detenuta è stata valutata al patrimonio netto generando un impatto positivo pari a 1,5 milioni sul patrimonio netto e pari a 0,7 milioni sul risultato economico pro-forma;
- Centrosim S.p.A.: in situazione analoga a quella descritta per Arca SGR S.p.A. il Gruppo BPI già in precedenza valutava la società al patrimonio netto, possedendo una quota di partecipazione del 22,35%, mentre il Gruppo BPVN, detenendo una quota pari al 2,5% del capitale, iscriveva in bilancio la partecipazione al fair value essendo la stessa classificata tra le attività finanziarie disponibili per la vendita; anche in questo caso si è proceduto alla valutazione al patrimonio netto della partecipazione complessivamente detenuta senza impatti significativi sul patrimonio netto e sul risultato economico pro-forma;
- Unione Fiduciaria S.p.A.: in situazione analoga a quella descritta per Arca SGR S.p.A. e per Centrosim S.p.A. (il Gruppo BPI già in precedenza valutava la società al patrimonio netto, possedendo un'interessenza del 24,00% mentre il Gruppo BPVN, detenendo il 5,20%, iscriveva la partecipazione al fair value essendo la stessa classificata tra le attività finanziarie disponibili per la vendita), anche in questo caso si è proceduto alla valutazione al patrimonio netto della partecipazione complessivamente detenuta senza impatti significativi sul patrimonio netto e sul risultato economico pro-forma;
- Istituto Centrale delle Banche Popolari Italiane: in base alla quota di partecipazione detenuta, pari al 22,09%, il Gruppo BPVN già in precedenza valutava la società al patrimonio netto nel suo bilancio consolidato; di contro il Gruppo BPI, in possesso di un'interessenza pari al 10,64%, iscriveva in bilancio la partecipazione al fair value essendo la stessa classificata tra le attività finanziarie disponibili per la vendita. In sede di redazione del pro-forma, la partecipazione complessivamente detenuta è stata valutata al patrimonio netto generando un impatto positivo di 13,2 milioni sul patrimonio netto e di 2,2 milioni sul risultato economico pro-forma;
- Evoluzione 94 S.p.A.: nei bilanci consolidati di entrambe le banche, la società era iscritta al costo. Peraltro, la nuova realtà, ereditando le interessenze partecipative del Gruppo BPI (13,99%) e del Gruppo BPVN (6,70%), si troverà a detenere una quota complessiva (20,69%) in virtù della quale, nell'ambito della definizione del pro-forma, si è proceduto all'adozione del criterio del patrimonio netto senza impatti significativi sul patrimonio netto e sul risultato economico pro-forma.

Nella determinazione della voce imposte sul reddito dell'esercizio si è tenuto conto dell'effetto fiscale derivante dalla deducibilità degli oneri finanziari pro-forma precedentemente illustrati (16,7 milioni).

Principali dati patrimoniali ed economici

Dati patrimoniali consolidati pro-forma

La raccolta diretta

Al 31 dicembre 2006 la raccolta diretta pro-forma del Gruppo Banco Popolare ammonta a 82.712 milioni.

31-12-2006 (in migliaia di euro)	Gruppo BPVN	Gruppo BPI	Elisioni	Rettifiche di Fusione	BPVN-BPI pro-forma
Debiti verso la clientela	28.905.375	15.610.851	-	-	44.516.226
- conti correnti e depositi liberi	22.080.458	12.346.645	-	-	34.427.103
- depositi vincolati	2.065.334	101.865	-	-	2.167.199
- pronti contro termine	3.548.946	2.594.101	-	-	6.143.047
- altri debiti	1.210.637	568.240	-	-	1.778.877
Titoli in circolazione	16.334.515	16.527.244	-	-	32.861.759
Passività finanziarie valutate al fair value	5.334.143	-	-	-	5.334.143
Totale	50.574.033	32.138.095	-	-	82.712.128

Al netto delle operazioni pronti contro termine la raccolta ammonta a 76.569 milioni. La componente rappresentata dai titoli in circolazione e dalle passività finanziarie valutate al fair value ammonta a 39.196 milioni e rappresenta il 46,2% della raccolta diretta.

La raccolta indiretta

La consistenza pro-forma della raccolta indiretta ai valori di mercato ammonta al 31 dicembre 2006 a 107.635 milioni. Analizzando la composizione, la raccolta gestita rappresenta il 46,2% della raccolta indiretta, rispetto al 53,8% rappresentata dalla componente amministrata.

31-12-2006 (in migliaia di euro)	Gruppo BPVN	Gruppo BPI	Elisioni	Rettifiche di Fusione	BPVN-BPI pro-forma
Raccolta gestita	31.144.121	18.575.664	-	-	49.719.785
- fondi comuni e SICAV	13.460.644	7.954.693	-	-	21.415.337
- gestioni patrimoniali mobiliari e GPF	11.405.265	8.708.398	-	-	20.113.663
- polizze assicurative	6.278.212	1.912.573	-	-	8.190.785
Raccolta amministrata	43.230.363	14.685.119	-	-	57.915.482
Totale raccolta indiretta	74.374.484	33.260.783	-	-	107.635.267

I crediti verso la clientela

Gli impieghi lordi pro-forma del Gruppo sono pari a 76.117 milioni. Al netto delle rettifiche di valore complessive, pari a 2.184 milioni, gli impieghi ammontano a 73.933 milioni.

In maggior dettaglio i mutui rappresentano il 38,8%, mentre i conti correnti sono pari al 24,3% del totale dei crediti verso clientela.

31-12-2006 (in migliaia di euro)	Gruppo BPVN	Gruppo BPI	Elisioni	Rettifiche di Fusione	BPVN-BPI pro-forma
Mutui	18.092.144	10.607.254	-	-	28.699.398
Conti correnti	10.318.965	7.641.432	-	-	17.960.397
Locazione finanziaria	48	-	-	-	48
Pronti contro termine	514.744	-	-	-	514.744
Finanziamenti e altri crediti	16.318.662	10.487.221	-47.615	-	26.758.268
Totale crediti netti verso la clientela	45.244.563	28.735.907	-47.615	-	73.932.855

Di seguito viene fornita la distribuzione dei crediti verso clientela per qualità creditizia (valori lordi e netti).

31-12-2006 (in migliaia di euro)	Gruppo BPVN	Gruppo BPI	Elisioni	Rettifiche di Fusione	BPVN-BPI pro-forma
Esposizioni lorde deteriorate	1.754.394	2.081.723	-	-	3.836.117
Sofferenze	1.064.495	1.011.294	-	-	2.075.789
Incagli	553.048	610.186	-	-	1.163.234
Esposizioni ristrutturate	59.437	109.869	-	-	169.306
Esposizioni scadute	77.414	350.374	-	-	427.788
Esposizioni lorde in bonis	44.369.511	27.958.723	-47.615	-	72.280.619
Rischio Paese	5.359	42.313	-	-	47.672
Altre in bonis	44.364.152	27.916.410	-47.615	-	72.232.947
Totale esposizione lorda	46.123.905	30.040.446	-47.615	-	76.116.736
Rettifiche di valore su esposizioni deteriorate	-609.483	-977.759	-	-	-1.587.242
Rettifiche di valore su esposizioni in bonis	-269.859	-326.780	-	-	-596.639
Totale rettifiche di valore complessive	-879.342	-1.304.539	-	-	-2.183.881
Esposizioni nette deteriorate	1.144.911	1.103.964	-	-	2.248.875
Sofferenze	549.651	294.342	-	-	843.993
Incagli	468.780	408.121	-	-	876.901
Esposizioni ristrutturate	49.712	102.978	-	-	152.690
Esposizioni scadute	76.768	298.523	-	-	375.291
Esposizioni nette in bonis	44.099.652	27.631.943	-47.615	-	71.683.980
Rischio Paese	5.086	42.313	-	-	47.399
Altre in bonis	44.094.566	27.589.630	-47.615	-	71.636.581
Totale esposizione netta	45.244.563	28.735.907	-47.615	-	73.932.855

Il rapporto tra i crediti deteriorati ed il totale dei crediti verso la clientela, al lordo delle rettifiche di valore è pari al 5,04%. Il rapporto sofferenze/impieghi, al lordo delle rettifiche di valore, risulta pari al 2,73%. Al netto delle rettifiche di valore il rapporto si attesta all'1,14%.

Le rettifiche di valore sui crediti deteriorati rappresentano al 31 dicembre 2006 il 41,38% del loro importo complessivo lordo. In particolare le rettifiche di valore sui crediti in sofferenza rappresentano al 31 dicembre 2006 il 59,34% del loro importo complessivo lordo. Le rettifiche di valore sui crediti in bonis risultano pari allo 0,83% del loro importo complessivo lordo.

Le attività finanziarie

Le attività finanziarie pro-forma al 31 dicembre 2006 ammontano a 15.491 milioni.

31-12-2006 (in migliaia di euro)	Gruppo BPVN	Gruppo BPI	Elisioni	Rettifiche di Fusione	BPVN-BPI pro-forma
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	8.424.623	3.601.485	-	-	12.026.108
Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	314.430	-	-	-	314.430
Attività finanziarie disponibili per la vendita	1.053.752	1.100.617	-	-	2.154.369
Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	939.319	83.694	-	-27.042	995.971
Totale	10.732.124	4.785.796	-	-27.042	15.490.878

Di seguito viene riportata la suddivisione per tipologia di strumento finanziario delle attività finanziarie di negoziazione.

31-12-2006 (in migliaia di euro)	Gruppo BPVN	Gruppo BPI	Elisioni	Rettifiche di Fusione	BPVN-BPI pro-forma
Titoli di debito	2.816.831	1.486.093	-	-	4.302.924
Titoli di capitale	599.449	166.957	-	-	766.406
Quote di O.I.C.R.	951.844	330.715	-	-	1.282.559
Attività cedute non cancellate	2.488.331	1.112.260	-	-	3.600.591
Derivati finanziari e creditizi	1.568.168	505.460	-	-	2.073.628
Totale	8.424.623	3.601.485	-	-	12.026.108

Le attività cedute non cancellate sono rappresentate dai titoli ceduti nell'ambito di operazioni pronti contro termine di raccolta.

Le attività finanziarie valutate al fair value alla fine del 2006 pro-forma ammontano a 314 milioni e sono prevalentemente rappresentate da quote di O.I.C.R..

31-12-2006 (in migliaia di euro)	Gruppo BPVN	Gruppo BPI	Elisioni	Rettifiche di Fusione	BPVN-BPI pro-forma
Titoli di debito	3.789	-	-	-	3.789
Titoli di capitale	9.901	-	-	-	9.901
Quote di O.I.C.R.	300.740	-	-	-	300.740
Totale	314.430	-	-	-	314.430

Le attività destinate ad essere detenute fino a scadenza pro-forma esistenti al 31 dicembre 2006 ammontano a 1.023 milioni e sono rappresentate esclusivamente da titoli di debito. Le attività cedute non cancellate rappresenta la quota di tali titoli utilizzati a fronte di operazioni pronti contro termine di raccolta.

31-12-2006 (in migliaia di euro)	Gruppo BPVN	Gruppo BPI	Elisioni	Rettifiche di Fusione	BPVN-BPI pro-forma
Titoli di debito	79.502	83.694	-	-	163.196
Attività cedute non cancellate	859.817	-	-	-	859.817
Totale	939.319	83.694	-	-	1.023.013

Di seguito si riporta il dettaglio delle attività finanziarie disponibili per la vendita.

31-12-2006 (in migliaia di euro)	Gruppo BPVN	Gruppo BPI	Elisioni	Rettifiche di Fusione	BPVN-BPI pro-forma
Titoli di debito	496.147	82.709	-	-	578.856
Titoli di capitale	492.777	1.017.908	-	-27.042	1.483.643
Quote di O.I.C.R.	22.688	-	-	-	22.688
Attività cedute non cancellate	42.140	-	-	-	42.140
Totale	1.053.752	1.100.617	-	-27.042	2.127.327

Dati economici consolidati pro-forma

Gli **interessi attivi e proventi assimilati** pro-forma dell'esercizio 2006 ammontano a 4.646 milioni e sono composti per il 78,2% da interessi e proventi su crediti verso clientela. Di seguito viene fornita la composizione della voce 10 del conto economico.

2006 (in migliaia di euro)	Gruppo BPVN	Gruppo BPI	Elisioni	Rettifiche di Fusione	BPVN-BPI pro-forma
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	172.912	77.953	-	-	250.865
Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	104	-	-	-	104
Attività finanziarie disponibili per la vendita	21.677	49.295	-	-	70.972
Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	25.657	3.982	-	-	29.639
Crediti verso le banche	188.021	136.436	-4.201	-	320.256
Crediti verso la clientela	2.131.787	1.500.341	-22	-	3.632.106
Derivati di copertura	11.451	134.207	-	-	145.658
Attività finanziarie cedute non cancellate	40.727	144.285	-	-	185.012
Altre attività	3.839	7.857	-	-	11.696
Totale interessi attivi	2.596.175	2.054.356	-4.223	-	4.646.308

Gli **interessi passivi e oneri assimilati** pro-forma dell'esercizio 2006 ammontano a 2.510 milioni e sono composti per il 78,1% da interessi e oneri su "raccolta diretta". Di seguito viene fornita la composizione della voce 20 del conto economico.

2006 (in migliaia di euro)	Gruppo BPVN	Gruppo BPI	Elisioni	Rettifiche di Fusione	BPVN-BPI pro-forma
Debiti verso le banche	254.626	142.319	-4.223	44.894	437.616
Debiti verso la clientela	391.981	236.048	-	-	628.029
Titoli in circolazione	432.319	740.061	-	-	1.172.380
Passività finanziarie di negoziazione	1.000	16.319	-	-	17.319
Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	160.157	-	-	-	160.157
Passività finanziarie a fronte di attività cedute non cancellate	14.751	48.075	-	-	62.826
Altre passività	597	31.434	-	-	32.031
Totale interessi passivi	1.255.431	1.214.256	-4.223	44.894	2.510.358

Le **commissioni nette** pro-forma ammontano alla fine del 2006 a 1.245 milioni. Le commissioni relative ai servizi di gestione, intermediazione e consulenza rappresentano il 65,5% del totale delle commissioni nette.

2006 (in migliaia di euro)	Gruppo BPVN	Gruppo BPI	Elisioni	Rettifiche di Fusione	BPVN-BPI pro-forma
Servizi di gestione, intermediazione e consulenza	588.291	227.007	-	-	815.298
Recupero spese su conti correnti e altri crediti a clientela ordinaria	101.307	95.000	-	-	196.307
Servizi di incasso e pagamento	90.063	50.839	-	-	140.902
Garanzie rilasciate	29.097	16.960	-	-	46.057
Altri servizi	35.328	10.886	-	-	46.214
Totale commissioni nette	844.086	400.692	-	-	1.244.778

Di seguito viene fornito il dettaglio dei “servizi di gestione, intermediazione e consulenza”.

2006 (in migliaia di euro)	Gruppo BPVN	Gruppo BPI	Elisioni	Rettifiche di Fusione	BPVN-BPI pro-forma
Gestioni patrimoniali	301.756	149.390	-	-	451.146
Distribuzione di servizi di terzi	122.156	28.009	-	-	150.165
Collocamento di titoli	79.259	-2.511	-	-	76.748
Banca depositaria	27.658	9.251	-	-	36.909
Raccolta ordini	26.386	20.999	-	-	47.385
Negoziiazione di strumenti finanziari	17.557	4.666	-	-	22.223
Negoziiazione di valute	11.113	6.178	-	-	17.291
Custodia e amministrazione titoli	1.125	8.029	-	-	9.154
Attività di consulenza	4.765	2.996	-	-	7.761
Offerta fuori sede di titoli, prodotti e servizi	-3.484	-	-	-	-3.484
Totale	588.291	227.007	-	-	815.298

Il **risultato netto finanziario** – aggregato che comprende i risultati netti delle attività e passività finanziarie di negoziazione, di copertura e valutate al fair value, nonché i risultati derivanti dalla cessione e dal riacquisto di attività e passività finanziarie ed i dividendi incassati su titoli azionari classificati come attività finanziarie destinate alla negoziazione e attività finanziarie disponibili per la vendita – è risultato pari a 436 milioni.

2006 (in migliaia di euro)	Gruppo BPVN	Gruppo BPI	Elisioni	Rettifiche di Fusione	BPVN-BPI pro-forma
Risultato netto dell'attività di negoziazione	106.555	53.567	-	-	160.122
Risultato netto dell'attività di copertura	1.029	36.079	-	-	37.108
Utile/Perdita da acquisto / cessione:	18.886	77.955	-	-	96.841
- attività fin. disponibili per la vendita (AFS)	16.919	71.090	-	-	88.009
- attività fin. detenute sino a scadenza (HTM)	-	-	-	-	-
- passività finanziarie	1.967	6.865	-	-	8.832
Risultato delle att. / pass. fin. valutate al fair value	29.219	-6.061	-	-	23.158
Dividendi e proventi simili su attività finanziarie	89.594	29.631	-	-	119.225
Totale	245.283	191.171	-	-	436.454

Relazione della Società di revisione

**RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE
SULL'ESAME DEI PROSPETTI CONSOLIDATI PRO-FORMA**

Al Consiglio di Amministrazione
del Banco Popolare di Verona e Novara S.c. a r.l.
e della Banca Popolare Italiana Soc. Coop.

1. Abbiamo esaminato i prospetti relativi allo stato patrimoniale ed al conto economico consolidati pro-forma (i "Prospetti Consolidati Pro-forma") corredati delle note esplicative del Banco Popolare Soc. Coop. per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2006.

I Prospetti Consolidati Pro-forma derivano dai dati storici relativi:

- al bilancio consolidato al 31 dicembre 2006 del Banco Popolare di Verona e Novara S.c. a r.l., predisposto in conformità agli International Financial Reporting Standards ("IFRS") adottati dall'Unione Europea;
- al bilancio consolidato al 31 dicembre 2006 della Banca Popolare Italiana Soc. Coop. predisposto in conformità agli IFRS adottati dall'Unione Europea;

e dalle scritture di rettifica pro-forma ad essi applicate e da noi esaminate.

Il bilancio consolidato al 31 dicembre 2006 del Banco Popolare di Verona e Novara S.c. a r.l. è stato da noi assoggettato a revisione contabile, a seguito della quale è stata emessa la relazione di revisione datata 10 aprile 2007. Il bilancio consolidato al 31 dicembre 2006 della Banca Popolare Italiana Soc. Coop. è stato assoggettato a revisione contabile da altro revisore, che ha emesso la relazione di revisione datata 10 aprile 2007.

I Prospetti Consolidati Pro-forma sono stati redatti sulla base delle ipotesi descritte nelle note esplicative per riflettere retroattivamente gli effetti del progetto di fusione per unione del Banco Popolare di Verona e Novara S.c. a r.l. e della Banca Popolare Italiana Soc. Coop. mediante la costituzione del Banco Popolare Soc. Coop., approvato dalle rispettive Assemblee straordinarie il 10 marzo 2007, e delle operazioni ad essa correlate.

2. I Prospetti Consolidati Pro-forma, corredati delle note esplicative, relativi all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2006, sono stati predisposti ai fini di quanto richiesto dal Regolamento Consob n. 11971/99 e successive modifiche, di attuazione del D.Lgs. 58/98 concernente la disciplina degli emittenti.

L'obiettivo della redazione dei Prospetti Consolidati Pro-forma è quello di rappresentare, secondo criteri di valutazione coerenti con i dati storici e conformi alla normativa di riferimento, gli effetti delle operazioni straordinarie sopramenzionate sull'andamento economico consolidato e sulle situazioni patrimoniali consolidate del Banco Popolare di

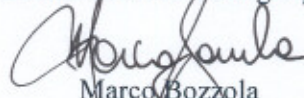
Verona e Novara S.c. a r.l. e della Banca Popolare Italiana Soc. Coop., come se esse fossero virtualmente avvenute il 31 dicembre 2006 e, per quanto si riferisce ai soli effetti economici, all'inizio dell'esercizio 2006. Tuttavia, va rilevato che, qualora le operazioni straordinarie in oggetto fossero realmente avvenute alle date ipotizzate, non necessariamente si sarebbero ottenuti gli stessi risultati qui rappresentati.

La responsabilità della redazione dei Prospetti Consolidati Pro-forma compete agli Amministratori del Banco Popolare di Verona e Novara S.c. a r.l. e della Banca Popolare Italiana Soc. Coop.. È nostra la responsabilità della formulazione di un giudizio professionale sulla ragionevolezza delle ipotesi adottate dagli Amministratori per la redazione dei Prospetti Consolidati Pro-forma e sulla correttezza della metodologia da essi utilizzata per l'elaborazione dei medesimi prospetti. Inoltre, è nostra la responsabilità della formulazione di un giudizio professionale sulla correttezza dei criteri di valutazione e dei principi contabili utilizzati.

3. Il nostro esame è stato svolto secondo i criteri raccomandati dalla Consob nella Raccomandazione n. DEM/1061609 del 9 agosto 2001 per la verifica dei dati pro-forma ed effettuando i controlli che abbiamo ritenuto necessari per le finalità dell'incarico conferitoci.
4. A nostro giudizio, le ipotesi di base adottate dal Banco Popolare di Verona e Novara S.c. a r.l. e dalla Banca Popolare Italiana Soc. Coop. per la redazione dei Prospetti Consolidati Pro-forma per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2006, corredati delle note esplicative per riflettere retroattivamente le operazioni straordinarie descritte al paragrafo 1, sono ragionevoli e la metodologia utilizzata per l'elaborazione dei predetti prospetti è stata applicata correttamente per le finalità informative descritte in precedenza. Inoltre riteniamo che i criteri di valutazione ed i principi contabili utilizzati per la redazione dei medesimi prospetti siano corretti.

Verona, 10 maggio 2007

Reconta Ernst & Young S.p.A.



Marco Bozzola
(Socio)

BANCO POPOLARE DI VERONA E NOVARA

Relazioni Esterne

tel: +39-045-867.5182/5867
relazest@bpv.it

Investor Relations

tel: +39-045/867.5537
investor.relations@bpv.it
www.bpv.it (IR section)

BANCA POPOLARE ITALIANA

Ufficio Stampa

tel.: +39-0371-580264/257
tel.: +39-0371-580128/514

Investor Relations

tel.: +39-0371 580036-580073
investor.relations@bipielle.it
www.bancapopolareitaliana.it