

**Comunicazione ai sensi dell'art. 114, comma 5, del D. Lgs. n. 58/1998**

**Prestito obbligazionario «Banco Popolare 2008/2014 "Reload3 BancoPosta II collocamento 2008" legato all'andamento di cinque Indici azionari internazionali»**

Verona, 17 gennaio 2012 - Banco Popolare Società Cooperativa (« **Banco Popolare**») in qualità di soggetto emittente ai sensi e per gli effetti della comunicazione Consob n. DEM/DME/9053316 dell'8 giugno 2009, in conformità all'art. 114, comma 5, D. Lgs. n. 58/1998, secondo le modalità di cui alla Parte III, Titolo II, Capo I della delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche

**PREMESSO**

1. che Banco Popolare ha emesso e Poste Italiane S.p.A. - società con socio unico - Patrimonio BancoPosta (di seguito "**Poste Italiane S.p.A.**"), ha collocato le obbligazioni «Banco Popolare 2008/2014 "Reload3 BancoPosta II collocamento 2008" legate all'andamento di cinque Indici azionari internazionali» Cod. ISIN IT0004315047 (di seguito le "**Obbligazioni**");
2. che Poste Italiane S.p.A. ha stipulato con Banco Popolare un accordo di collocamento assistito da un meccanismo di sostegno della liquidità e obblighi di riacquisto da parte dell'emittente;
3. che gli intermediari che sostengono la liquidità sono le controparti che hanno concluso con Banco Popolare contratti *swap* di copertura delle Obbligazioni (di seguito "**Market Maker**");
4. che, tra questi, vengono selezionati da Poste Italiane S.p.A. uno o più intermediari che agiscono in qualità di *Market Maker* grazie ad un accordo di riacquisto con Banca Aletti & C. S.p.A., banca facente parte del Gruppo Bancario Banco Popolare, in base al quale quest'ultima si è impegnata a riacquistare le Obbligazioni fino ad una percentuale pari al 20,00% dell'ammontare collocato (di seguito l'"**Importo Massimo Riacquistabile**") al prezzo che riflette, in termini di *spread* di tasso d'interesse, il merito creditizio dell'emittente al momento dell'emissione (di seguito "**Market Maker a spread di emissione**");
5. che gli altri intermediari possono formulare, su indicazione di Poste Italiane S.p.A., prezzi di acquisto a mercato ("**Market Maker a mercato**");

6. che i *Market Maker a spread di emissione* acquistano le Obbligazioni sul mercato alle condizioni di prezzo indicate nel mandato conferitogli da Poste Italiane S.p.A. e fino alla percentuale sopra indicata nei casi in cui:

(a) il merito creditizio dell'emittente peggiori rispetto alla data di emissione delle Obbligazioni; o

(b) il merito creditizio dell'emittente non peggiori rispetto alla data di emissione delle Obbligazioni ma il prezzo formulato dai *Market Maker a mercato* sia inferiore a quello formulato dai *Market Maker a spread di emissione*;

7. che ciascun *Market Maker*, può essere sostituito o affiancato da Poste Italiane S.p.A., durante la vita delle Obbligazioni, da uno o ulteriori *Market Maker* in base al criterio del miglior prezzo formulato;

8. che in data 25 maggio 2011 era stata comunicata al mercato la presenza di Royal Bank of Scotland (RBS) e di Merrill Lynch in qualità di *Market Maker a spread di emissione*, ed era stato altresì comunicato il raggiungimento della soglia del 50%, avvenuto in data 24 maggio 2011, del massimo ammontare di Obbligazioni acquistabili al prezzo che riflette, in termini di *spread* di tasso di interesse, il merito del credito di Banco Popolare al momento dell'emissione delle Obbligazioni;

9. che in data 13 luglio 2011 era stata comunicata al mercato la sostituzione di Royal Bank of Scotland (RBS) con MPS CAPITAL SERVICES BANCA PER LE IMPRESE SPA in qualità di *Market Maker a spread di emissione*;

## COMUNICA

che al 16/01/2012 sono presenti sul Mercato Telematico delle Obbligazioni (MOT), in qualità di *Market Maker a spread di emissione*, MPS CAPITAL SERVICES BANCA PER LE IMPRESE SPA e Merrill Lynch ed è stato acquistato un ammontare di Obbligazioni pari ad Euro 175.484.000 ad un prezzo che riflette, in termini di *spread* di tasso di interesse, il merito del credito di Banco Popolare al momento dell'emissione delle Obbligazioni.

Tale ammontare acquistato rappresenta il 75,09% dell'Importo Massimo Riacquistabile - corrispondente a Euro 233.703.600 - al prezzo che riflette, in termini di *spread* di tasso di interesse, il merito del credito di Banco Popolare al momento dell'emissione delle Obbligazioni.

Al 16/01/2012 il valore del CDS (*Credit Default Swap*)<sup>1</sup> di Banco Popolare a 5 anni<sup>2</sup> era pari a 799 bps; il medesimo indicatore alla data di emissione delle Obbligazioni era pari a 88,80 bps.

Sarà cura di Banco Popolare, o dei soggetti dallo stesso incaricati, informare il mercato del raggiungimento per effetto degli acquisti da parte dei *Market Maker a*

*spread di emissione*, di una soglia pari al 100% del massimo ammontare di Obbligazioni acquistabili alle condizioni di prezzo sopra indicate.

Al raggiungimento, da parte dei *Market Maker a spread di emissione*, di una quota di Obbligazioni acquistate pari al massimo ammontare di Obbligazioni acquistabili alle condizioni di prezzo sopra indicate, il prezzo di acquisto formulato sul mercato di quotazione o negoziazione dai *Market Maker* rifletterà tutte le condizioni di mercato, compreso il merito del credito di Banco Popolare al momento vigente e potrebbe risultare inferiore rispetto a quello formulato a *spread* di emissione.

\*\*\*\*\*

Per ulteriori informazioni relativamente al prestito obbligazionario si rinvia al prospetto di quotazione consultabile presso il sito di Borsa Italiana [www.borsaitaliana.it](http://www.borsaitaliana.it) e presso il sito dell' emittente [www.bancopopolare.it](http://www.bancopopolare.it)

---

<sup>1</sup> Il *Credit Default Swap* (CDS) è un indicatore del grado di solvibilità dell'emittente espresso dal mercato e consiste nello swap di copertura del rischio di insolvenza dell'emittente.

<sup>2</sup> Il valore del CDS a 5 anni è stato rilevato sul circuito Bloomberg alla pagina WCDS.