

Banco Popolare lancia un'offerta pubblica di scambio su obbligazioni subordinate Italease

- L'intervento ottimizza la struttura patrimoniale del Gruppo Banco Popolare
- Con l'adesione all'Offerta l'investitore otterrà titoli a tasso fisso del Banco, con migliore standing creditizio
- L'operazione non avrà impatti negativi sul patrimonio di vigilanza consolidato del Banco Popolare.

Verona, 29 settembre 2009 - Il Consiglio di Gestione del Banco Popolare, al fine di ottimizzare la struttura patrimoniale del Gruppo a seguito dell'acquisizione del controllo di Banca Italease, ha deliberato un'offerta pubblica di scambio sull'intero ammontare di due obbligazioni subordinate di tipo "Lower Tier II", a tasso variabile, emesse da Banca Italease il 15 ottobre 2004 e il 28 giugno 2006 (complessivamente 275 milioni di Euro di nominali, al netto dei titoli detenuti), mediante lo scambio con nuove passività aventi il medesimo livello di subordinazione, che saranno emesse dal Banco Popolare sulla base dell'EMTN Programme, approvato in data 28 luglio 2009.

L'offerta sarà promossa subordinatamente all'ottenimento delle prescritte autorizzazioni da parte della Banca d'Italia e della CONSOB, orientativamente entro la fine del corrente anno.

L'Offerta Pubblica di Scambio riguarderà, al netto dei titoli detenuti, l'intero ammontare dei seguenti strumenti, entrambi quotati sulla Borsa di Lussemburgo:

1) Subordinated Callable Step-Up Notes due 2014, dall'ammontare totale di 150 milioni di Euro (codice ISIN XS0203156798), con tasso di interesse pari a EURIBOR a tre mesi più 50 punti base (incrementabile a 110 punti base a partire dal 15 ottobre 2009).

Per quanto riguarda la presente passività, Banca Italease non procederà all'esercizio dell'opzione *call* al 15 ottobre 2009.

2) Subordinated Callable Floating Rate Notes due 2016, dall'ammontare totale di Euro 125 milioni (XS0259400918), con tasso di interesse pari a EURIBOR 3 mesi più 55bp (incrementabile a 115 punti base a partire dal 28 giugno 2011).

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)

Mediante adesione all'Offerta di Scambio, l'investitore potrà ottenere titoli a tasso fisso del Banco Popolare, a condizioni di mercato, aventi il medesimo livello di subordinazione ma con un migliore standing creditizio e una scadenza di sette anni senza opzione di rimborso anticipato in capo all'emittente.

A titolo indicativo si segnala che il prezzo di acquisto dei subordinati Italease con scadenza 2014 si aggirerà intorno all'area del 95% del valore nominale mentre quello dei subordinati Italease con scadenza 2016 intorno all'area dell'82% del valore nominale. Il documento di offerta conterrà i dettagli sulle modalità di determinazione del prezzo di acquisto.

Dal punto di vista del patrimonio di vigilanza consolidato del Gruppo Banco Popolare, l'operazione in oggetto non avrà impatti negativi, in quanto le passività subordinate oggetto dell'Offerta Pubblica di Scambio verranno sostituite integralmente con strumenti equivalenti, senza che ai fini di tale sostituzione rilevino gli incrementi di patrimonio derivanti da eventuali plusvalenze realizzate sull'acquisto. Anche dal punto di vista del patrimonio di vigilanza individuale di Banca Italease, l'operazione non comporta alcuna variazione, in quanto le passività di Banca Italease non verranno annullate per effetto dell'acquisto da parte del Banco ma resteranno componenti del patrimonio supplementare individuale.

L'Offerta Pubblica di Scambio sarà rivolta ai portatori residenti o domiciliati in Italia destinatari delle informazioni contenute nel documento di offerta che sarà pubblicato ai sensi di legge (il "Documento di Offerta"), nonché, salvo quanto di seguito previsto, ai portatori residenti o domiciliati al di fuori dell'Italia, che potranno aderire secondo i termini riportati nel documento denominato *Exchange Offer Memorandum*, che conterrà informazioni in linea con quelle riportate nel Documento di Offerta che non è sottoposto all'approvazione di alcuna Autorità di vigilanza.

L'Offerta Pubblica di Scambio non sarà promossa direttamente o indirettamente negli Stati Uniti d'America, Australia, Canada, Giappone o in altro Stato in cui tale offerta non è consentita in assenza dell'autorizzazione delle competenti autorità.

Si precisa che l'effettuazione dell'Offerta Pubblica di Scambio nei termini sopra indicati è in ogni caso condizionata sia alla possibilità che la stessa possa essere realizzata secondo modalità in linea con la migliore prassi internazionale che all'approvazione da parte della CONSOB del Documento di Offerta.

Il Banco Popolare si riserva inoltre la possibilità di collocare nuove passività subordinate aventi le medesime caratteristiche dei titoli offerti in scambio, anche a soggetti diversi dagli aderenti all'Offerta. L'ammontare totale dell'emissione dei titoli offerti in scambio potrà quindi risultare superiore a quello risultante sulla base delle adesioni ricevute.

Si riporta nel seguito il testo della comunicazione del Banco Popolare, redatta ai sensi dell'articolo 102 del TUF.

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)

**COMUNICAZIONE AI SENSI DELL'ARTICOLO 102 DEL DECRETO
LEGISLATIVO N. 58 DEL 24 FEBBRAIO 1998**

Banco Popolare Società Cooperativa (il "**Banco**" o l'"**Offerente**") comunica, ai sensi e per gli effetti di cui all'articolo 102 del Decreto Legislativo n. 58 del 24 febbraio 1998, come successivamente modificato ed integrato (il "**Testo Unico**" o "**TUF**"), l'intenzione di promuovere un'offerta pubblica di scambio (l'"**Offerta**" o l'"**OPS**") su due passività subordinate di 2° livello (c.d. *Lower Tier II*) emesse da Banca Italease S.p.A. (i "**Subordinati Italease**" o anche i "**Titoli Italease**"), i cui dettagli sono di seguito indicati in tabella:

Emittente	Valore nominale (in milioni di euro)	Data di rimborso anticipato	Data di scadenza	Mercato di quotazione	ISIN
Banca Italease S.p.A.	150	15 ottobre 2009	15 ottobre 2014	Lussemburgo	XS0203156798
Banca Italease S.p.A.	125	28 giugno 2011	28 giugno 2016	Lussemburgo	XS0259400918

L'Offerta è promossa sull'intero valore nominale dei Subordinati Italease, pari ad un totale di Euro 275.000.000 al netto dei titoli detenuti in portafoglio.

Si segnala che Banca Italease non procederà all'esercizio dell'opzione *call* al 15 ottobre 2009 relativamente al titolo con scadenza 2014.

Corrispettivo dell'Offerta

Ai soggetti che abbiano validamente aderito all'Offerta saranno attribuiti titoli del Banco, da emettersi sulla base dell'EMTN Programme approvato il 28 luglio 2009 (l'"**EMTN Programme**"), con il medesimo livello di subordinazione dei Titoli Italease (i "**Titoli in Scambio**"). I Titoli in Scambio, la cui emissione è stata autorizzata dall'Offerente in data odierna, saranno quotati presso la Borsa di Lussemburgo.

Il numero di Titoli in Scambio da attribuire agli aderenti all'OPS sarà determinato sulla base del prezzo, espresso in termini percentuali rispetto al valore nominale di ciascun Titolo Italease, al quale l'Offerente acquisterà i Subordinati Italease (il "**Prezzo di Acquisto**") e del prezzo, espresso in termini percentuali rispetto al valore nominale, al quale i Titoli in Scambio saranno emessi (il "**Prezzo di Emissione**"). Gli aderenti all'Offerta riceveranno, inoltre, un ammontare in denaro

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)

pari agli interessi maturati tra l'ultima data di pagamento degli interessi della relativa serie dei Titoli Italease inclusa e la data di pagamento dell'Offerta esclusa.

Per ciascuno dei Titoli Italease, il rapporto tra il relativo Prezzo di Acquisto ed il Prezzo di Emissione rappresenterà il rapporto di scambio applicabile a tale titolo (il "**Rapporto di Scambio**"). Agli aderenti che, sulla base del Rapporto di Scambio e dell'ammontare di Titoli Italease posseduti, non raggiungessero un valore nominale sufficiente per sottoscrivere almeno un Titolo in Scambio (la cui denominazione minima sarà di 50.000 Euro), sarà riconosciuto un ammontare in denaro in Euro pari al Prezzo di Acquisto dei relativi Titoli Italease moltiplicato per il valore nominale dei Titoli Italease stessi.

Eventuali spezzature derivanti dal Rapporto di Scambio verranno liquidate per contanti.

Il Documento di Offerta conterrà i dettagli sulle modalità di determinazione del Prezzo di Acquisto, del Prezzo di Emissione, del Rapporto di Scambio e del profilo cedolare dei Titoli in Scambio.

A titolo indicativo si segnala che il Prezzo di Acquisto dei Subordinati Italease con scadenza 2014 si aggirerà intorno all'area del 95% del relativo valore nominale mentre quello dei Subordinati Italease con scadenza 2016 intorno all'area del 82% del relativo valore nominale.

Il Banco Popolare si riserva inoltre la possibilità di collocare nuove passività subordinate aventi le medesime caratteristiche dei Titoli in Scambio anche a soggetti diversi dagli aderenti all'Offerta ("**Titoli Addizionali**"). L'ammontare totale dei Titoli in Scambio emessi potrà quindi risultare superiore a quello risultante sulla base delle adesioni ricevute.

Mercati in cui è promossa l'Offerta

Il Documento di Offerta da approvarsi da parte della CONSOB sarà rivolto esclusivamente ai portatori dei Titoli Italease residenti o domiciliati in Italia.

Salvo quanto di seguito previsto, i portatori dei Titoli Italease residenti o domiciliati al di fuori dell'Italia potranno aderire all'OPS secondo i termini riportati in un separato documento - l'Exchange Offer Memorandum - che sarà messo a loro disposizione. L'Exchange Offer Memorandum conterrà informazioni conformi a quelle riportate nel Documento di Offerta e non sarà sottoposto all'approvazione di alcuna autorità di vigilanza.

L'Offerta non sarà promossa direttamente o indirettamente negli Stati Uniti d'America, Australia, Canada, Giappone o in altro Stato in cui tale offerta non è consentita in assenza dell'autorizzazione delle competenti autorità.

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)

L'adesione all'Offerta da parte di soggetti residenti o domiciliati in Paesi diversi dall'Italia può essere soggetta a specifici obblighi o restrizioni previsti da disposizioni di legge o regolamentari. È esclusiva responsabilità dei destinatari dell'Offerta verificare l'esistenza e l'applicabilità di tali disposizioni rivolgendosi a propri consulenti e conformarsi alle disposizioni stesse prima dell'adesione all'Offerta.

Motivazioni dell'Offerta

L'Offerta è finalizzata ad ottimizzare la struttura patrimoniale del Gruppo Banco Popolare a seguito dell'acquisizione del controllo di Banca Italease, riconoscendo al contempo ai portatori dei Titoli Italease la possibilità di scambiare tali titoli, che ancora nel recente passato hanno espresso livelli di prezzo estremamente ridotti e *rating* di scarso *comfort* per gli investitori, con un nuovo titolo del Banco Popolare, caratterizzato da un migliore standing creditizio.

Periodo d'Offerta

Si prevede che il periodo di adesione all'Offerta avrà inizio, subordinatamente al rilascio delle necessarie autorizzazioni da parte delle autorità competenti (relativamente alle quali si rimanda al successivo paragrafo "Condizioni per lo svolgimento dell'Offerta"), entro la fine del corrente anno. Il calendario definitivo dell'Offerta sarà concordato con la CONSOB.

L'adesione dovrà avvenire tramite i depositari presso i quali sono detenuti i Titoli Italease secondo le procedure che saranno indicate nel Documento di Offerta. Il corrispettivo dovuto a tutti coloro che abbiano validamente aderito all'Offerta sarà riconosciuto al termine del periodo di offerta ed in coincidenza della data da indicarsi nel Documento di Offerta.

Modalità di finanziamento e garanzie

Il riacquisto dei Titoli Italease avverrà mediante l'emissione - già autorizzata da parte dell'Offerente - dei Titoli in Scambio da emettersi sulla base dell'EMTN Programme, approvato in data 28 luglio 2009.

In relazione agli eventuali pagamenti da effettuarsi in denaro sulla base di quanto descritto in precedenza, a garanzia dell'esatto adempimento di tali obblighi di pagamento, il Banco depositerà in un apposito conto vincolato un importo congruo in relazione alle caratteristiche dell'Offerta.

Condizioni per lo svolgimento dell'Offerta

Ai sensi dell'articolo 102, comma 4, del TUF, nell'ipotesi in cui, per lo svolgimento dell'offerta, la normativa di settore richieda autorizzazioni di altre autorità, la Consob approva il documento d'offerta entro cinque giorni dalla comunicazione

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)

delle autorizzazioni stesse. L'approvazione del Documento di Offerta e conseguentemente lo svolgimento dell'Offerta sono, pertanto, subordinati al rilascio dell'autorizzazione di Banca d'Italia all'acquisto dei Titoli Italease, secondo quanto previsto dal Titolo I, Capitolo 2, Sezione II, delle Nuove Disposizioni di Vigilanza Prudenziale per le Banche di cui alla Circolare della Banca d'Italia n. 263 del 27 dicembre 2006, come successivamente modificate ed integrate.

Apposita istanza volta al riacquisto dei Titoli Italease è già stata presentata dall'Offerente alla Banca d'Italia. Si precisa, inoltre, che l'effettuazione dell'Offerta nei termini sopra indicati è in ogni caso condizionata alla possibilità che la stessa possa essere realizzata secondo modalità in linea con la migliore prassi internazionale e potrà avvenire solamente dopo l'approvazione da parte della CONSOB di un Documento di Offerta in linea con tale prassi.

Condizioni di efficacia dell'Offerta

L'Offerta è condizionata al verificarsi di ciascuno dei seguenti eventi:

- 1) al raggiungimento da parte dell'Offerente, alla chiusura del periodo di adesione, di adesioni – incluse quelle effettuate da parte di portatori dei Titoli Italease residenti o domiciliati al di fuori dell'Italia – pari al 30% dell'ammontare complessivo dei Titoli Italease (Euro 275 milioni);
- 2) al mancato verificarsi, entro il giorno di calendario antecedente la data di pagamento dell'Offerta, a livello nazionale e/o internazionale, (a) di eventi o circostanze straordinarie da cui derivino, o possano derivare, gravi mutamenti nella situazione politica, finanziaria, economica, valutaria o di mercato che abbiano, o possano avere, effetti sostanzialmente negativi in relazione all'Offerta (includendosi, fra l'altro, situazioni in cui, per l'intero periodo di adesione, risulti impossibile, per qualunque ragione e indipendentemente dal prezzo, il collocamento presso investitori istituzionali di obbligazioni subordinate aventi caratteristiche simili ai Titoli in Scambio) o (b) di eventi o circostanze che peggiorino significativamente la situazione patrimoniale, economica, finanziaria, fiscale, normativa, societaria o giudiziaria dell'Offerente rispetto alla situazione risultante dagli ultimi dati finanziari disponibili, in modo che ne derivi, o possa derivarne, un effetto sostanzialmente negativo in relazione all'Offerta (includendosi l'eccessiva onerosità dell'emissione dei Titoli in Scambio, da valutarsi secondo un criterio di sostenibilità finanziaria della nuova emissione) o (c) non siano intervenute modifiche normative tali da limitare, o comunque pregiudicare, l'acquisto dei Titoli Italease ovvero l'esercizio del diritto di proprietà sugli stessi ovvero degli altri diritti inerenti i Titoli Italease;
- 3) la mancata risoluzione di impegni di sottoscrizione aventi come oggetto i Titoli Addizionali, nei casi previsti dalle relative clausole contrattuali in linea con la prassi dei mercati internazionali dei capitali.

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)

Il Banco potrà rinunciare a ciascuna delle condizioni di efficacia dell'Offerta sopra indicate.

Consulenti dell'Offerta

L'Offerente è assistito, ai fini dell'Offerta, da Goldman Sachs International, in qualità di Sole Structuring Adviser e Dealer Manager, e dallo Studio Legale Riolo Calderaro Crisostomo, in qualità di consulente legale.

La distribuzione di alcune informazioni contenute nel presente documento potrebbe violare le disposizioni normative di alcuni paesi. Il presente documento non può essere distribuito negli Stati Uniti d'America, in Canada, Australia o Giappone. Le informazioni contenute nel presente documento non costituiscono un'offerta di vendita in Australia, Canada, Giappone o Stati Uniti. Il presente documento non costituisce un'offerta di vendita o un' offerta di acquisto degli strumenti finanziari cui viene fatto riferimento. Tali strumenti finanziari non sono stati e non verranno registrati ai sensi del U.S. Securities Act of 1933, as amended (il "Securities Act") e non possono essere offerti o venduti negli Stati Uniti d'America, salvo ai sensi di esenzioni applicabili ai sensi del Securities Act. Gli strumenti finanziari descritti non saranno oggetto di alcuna offerta pubblica negli Stati Uniti d'America.

Il presente documento non può essere pubblicato, distribuito o trasmesso direttamente o indirettamente, negli Stati Uniti d'America, in Canada, Australia o Giappone.

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)