

DOCUMENTO DI OFFERTA

Offerta pubblica di acquisto obbligatoria

di azioni ordinarie

del

BANCO DI CHIAVARI E DELLA RIVIERA LIGURE S.P.A.

da parte di

BIPIELLE RETAIL S.P.A.

ai sensi degli articoli 102 e 106 del D.Lgs. n. 58/1998

Intermediario incaricato del coordinamento della raccolta delle adesioni:

Banca Popolare di Lodi S. c. a r. l.

Intermediari incaricati della raccolta delle adesioni

Banca Popolare di Lodi S. c. a r. l.

Banco di Chiavari e della Riviera Ligure S.p.A.

Strumenti finanziari oggetto dell'offerta:

N. 21.265.000 azioni ordinarie Banco di Chiavari e della Riviera Ligure S.p.A.

Corrispettivo dell'offerta:

Euro 7,00 (lire 13.553,89) per ogni azione ordinaria

Durata dell'offerta, concordata con Borsa Italiana S.p.A.

dal 17 marzo 2003 al 4 aprile 2003 incluso, dalle ore 8.15 alle ore 16.00, come concordato con Borsa Italiana S.p.A., salvo eventuale proroga comunicata nei termini di legge.

L'adempimento della pubblicazione del presente documento informativo non comporta alcun giudizio della CONSOB sull'opportunità dell'adesione e sul merito dei dati e delle notizie contenute in tale documento.

INDICE

	<u>Pag.</u>
Premesse	4
A. AVVERTENZE	6
A.1 Condizioni di efficacia dell'Offerta	6
A.2 Comunicato dell'Emittente	6
A.3 Offerta pubblica di acquisto residuale e diritto di acquisto	7
A.4 Eventuale fusione	7
A.5 Assegnazione gratuita ai non aderenti all'Offerta di Warrant a vendere su Azioni BCRL	7
A.5.1 Assegnazione gratuita di Warrant in alternativa all'adesione all'Offerta.....	7
A.5.2 Emissione dei Warrant Put	8
A.5.3 Diritti connessi ai Warrant Put	8
A.5.4 Autonomia e quotazione dei Warrant Put.....	9
A.5.5 Diritti dei titolari dei Warrant in caso di operazioni di fusione	9
A.5.6 Calendario dell'operazione relativa all'emissione dei Warrant Put.....	10
A.5.7 Informativa concernente i Warrant Put	10
A.5.8 Regolamento dei Warrant Put	11
B. SOGGETTI PARTECIPANTI ALL'OPERAZIONE	12
B.1 Soggetto offerente	12
B.1.1 Denominazione, forma giuridica e sede sociale	12
B.1.2 Costituzione e durata	12
B.1.3 Legislazione di riferimento e foro competente	12
B.1.4 Capitale sociale	12
B.1.5 Principali azionisti e sintetica descrizione del gruppo di appartenenza	12
B.1.6 Organi sociali	16
B.1.7 Sintetica descrizione del gruppo che fa capo all'Offerente	18
B.1.8 Attività	18
B.1.9 Situazione patrimoniale e conto economico riclassificati	19
B.1.10 Andamento recente	20
B.2 Società emittente gli strumenti finanziari oggetto dell'Offerta	21
B.2.1 Denominazione, forma giuridica e sede sociale	21
B.2.2 Capitale sociale	21
B.2.3 Andamento recente e prospettive	21
B.3 Intermediari	25
C. CATEGORIE E QUANTITATIVI DI TITOLI OGGETTO DELL'OFFERTA E MODALITÀ DI ADESIONE	26
C.1 Titoli oggetto dell'Offerta e relative quantità	26
C.2 Percentuale di azioni rispetto al capitale sociale	26
C.3 Autorizzazioni	26
C.4 Modalità e termini per l'adesione all'Offerta e per il deposito delle Azioni	27
C.5 Comunicazioni periodiche e risultati dell'Offerta	28
C.6 Mercati sui quali è promossa l'Offerta	28
D. NUMERO DEGLI STRUMENTI FINANZIARI DELL'EMITTENTE POSSEDUTI DALL'OFFERENTE ANCHE A MEZZO DI SOCIETÀ FIDUCIARIE O PER INTERPOSTA PERSONA E DI QUELLI POSSEDUTI DA SOCIETÀ CONTROLLATE	29
D.1 Indicazione del numero e delle categorie di strumenti finanziari emessi da BCRL e posseduti da Bipielle Retail S.p.A.	29
D.2 Indicazione dell'eventuale esistenza di contratti di riporto, usufrutto o costituzione di pegno ..	29
E. CORRISPETTIVO UNITARIO PER GLI STRUMENTI FINANZIARI E SUA GIUSTIFICAZIONE	30
E.1 Indicazione del corrispettivo unitario e sua determinazione	30

E.2	Confronto del Corrispettivo dell'OPA con i seguenti indicatori relativi all'Emittente.....	30
E.3	Media aritmetica ponderata mensile delle quotazioni registrate dalle azioni BCRL nei dodici mesi precedenti l'inizio dell'Offerta	31
E.4	Valori attribuiti agli strumenti finanziari dell'Emittente in occasione di precedenti operazioni finanziarie effettuate nell'ultimo esercizio o nell'esercizio in corso (fusioni, scissioni, aumenti di capitale, offerte pubbliche, emissione di buoni di sottoscrizione, trasferimenti di pacchetti significativi).....	32
E.5	Valori ai quali sono state effettuate, negli ultimi due anni, da parte dell'Offerente, operazioni di acquisto e vendita sugli strumenti finanziari oggetto dell'Offerta	32
F.	DATA, MODALITÀ DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO E GARANZIE DI ESATTO ADEMPIMENTO	33
F.1	Data di pagamento del Corrispettivo dell'OPA	33
F.2	Modalità di pagamento	33
F.3	Garanzie di esatto adempimento	33
G.	MOTIVAZIONI DELL'OFFERTA E PROGRAMMI FUTURI DELL' OFFERENTE	34
G.1	Presupposti giuridici dell'operazione	34
G.2	Motivazioni dell'operazione e modalità di finanziamento dell'operazione	34
G.2.1	Motivazioni dell'Offerta	34
G.2.2	Modalità di finanziamento dell'Offerta	35
G.3	Programmi futuri	35
G.3.1	Programmi relativi alla gestione dell'attività.....	35
G.3.2	Investimenti da attuare e forme di finanziamento	36
G.3.3	Ristrutturazioni, riorganizzazioni ed eventuali fusioni	36
G.3.4	Modifiche previste nella composizione del Consiglio di Amministrazione di BCRL.....	36
G.3.5	Modifiche previste allo statuto sociale di BCRL	36
G.4	Modalità di ripristino del flottante	37
H.	EVENTUALI ACCORDI TRA BIPIELLE RETAIL, L'EMITTENTE O I RELATIVI AZIONISTI O AMMINISTRATORI	38
H.1	Accordi e altre operazioni rilevanti	38
H.2	Operazioni finanziarie e/o commerciali eseguite nei dodici mesi antecedenti la pubblicazione dell'Offerta tra l'Offerente e l'Emittente	38
H.3	Accordi tra Offerente e azionisti dell'Emittente concernenti l'esercizio del diritto di voto e/o il trasferimento di azioni	38
I.	COMPENSI AGLI INTERMEDIARI	39
L.	IPOTESI DI RIPARTO	40
M.	MODALITÀ DI MESSA A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO DEL DOCUMENTO DI OFFERTA.....	41
M.bis	ASSEGNAZIONE GRATUITA AI NON ADERENTI ALL'OFFERTTA DI WARRANT A VENDERE SU AZIONI BCRL	42
M.bis.1	Assegnazione gratuita di Warrant in alternativa all'adesione all'Offerta	42
M.bis.2	Emissione dei Warrant Put	42
M.bis.3	Autonomia e quotazione dei Warrant Put	42
M.bis.4	Diritti connessi ai Warrant Put	43
M.bis.5	Richiesta di assegnazione dei Warrant Put.....	44
M.bis.6	Modalità di esercizio dei Warrant Put e pagamento del Prezzo d'Esercizio o del Differenziale	44
M.bis.7	Diritti dei titolari dei Warrant in caso di operazioni sul capitale di BCRL	45
M.bis.8	Garanzia per il pagamento del Prezzo d'Esercizio e del Differenziale	46
M.bis.9	Regime fiscale dei Warrant Put	47
M.bis.10	Regolamento dei Warrant Put	48
M.bis.11	Calendario dell'operazione relativa all'emissione dei Warrant Put	48
M.bis.12	Informativa concernente i Warrant Put.....	48

M.bis.13	Dati economici, patrimoniali e finanziari consolidati pro-forma relativi a BPL.....	49
N.	APPENDICI	63
O.	DOCUMENTI CHE L'OFFERENTE METTE A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO E LUOGHI NEI QUALI TALI DOCUMENTI SONO DISPONIBILI PER LA CONSULTAZIONE.....	90
O.1	Documenti disponibili.....	90
O.2	Luoghi	90

Premesse

Caratteristiche dell'Offerta

L'operazione descritta nel presente documento (il "**Documento di Offerta**") è un'offerta pubblica di acquisto obbligatoria (l'"**Offerta**" o l'"**OPA**") promossa da Bipielle Retail S.p.A. ("**Bipielle Retail**" od "**Offerente**"), società controllata dalla Banca Popolare di Lodi S. c. a r. l. ("**BPL**") capogruppo del Gruppo Bancario Bipielle ("**Gruppo Bipielle**" o il "**Gruppo**"), ai sensi degli articoli 102 e 106, comma 1 del Decreto Legislativo del 24 febbraio 1998, n. 58 (il "**Testo Unico Finanziario**", "**Testo Unico**" o "**TUF**") e del Regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato ed integrato (il "**Regolamento**" o il "**Regolamento Consob**").

L'acquisto del controllo e la conseguente aggregazione del Banco di Chiavari e della Riviera Ligure ("**BCRL**", l'"**Emittente**" o "**Banco di Chiavari**") al Gruppo sono finalizzate ad espandere la rete commerciale del Gruppo medesimo in un'area territoriale fino ad ora non presidiata, nonché a realizzare i programmi di quotazione della sub-holding Bipielle Retail tramite la fusione in BCRL come più dettagliatamente specificato al successivo Capitolo G.

Oggetto dell'Offerta

L'Offerta ha ad oggetto n. 21.265.000 azioni ordinarie del Banco di Chiavari aventi ciascuna valore nominale pari ad Euro 0,52 (le "**Azioni**"), godimento 1° gennaio 2002. Il quantitativo di azioni oggetto dell'Offerta è pari alle azioni attualmente in circolazione di cui l'Offerente non ha la titolarità. Detto quantitativo, pertanto, è costituito dalla differenza tra la totalità delle azioni ordinarie che rappresentano il capitale dell'Emittente (n. 70.000.000 azioni) e quelle di cui l'Offerente è attualmente titolare (n.48.735.000 pari al 69,621% del capitale sociale dell'Emittente)

Operazioni determinanti l'obbligo di promozione dell'Offerta

Le operazioni che hanno portato l'Offerente a detenere le predette n. 48.735.000 azioni ordinarie dell'Emittente, e dalle quali discende l'obbligo per l'Offerente di promuovere l'Offerta, possono essere sinteticamente descritte come di seguito riportato:

- in data 6 dicembre 2002 BPL ha stipulato con Intesa BCI S.p.A. ("**Intesa BCI**") accordi contrattuali aventi ad oggetto n. 48.735.000 azioni ordinarie BCRL (il "**Contratto**"), rappresentative di una quota pari al 69,621% del capitale sociale di BCRL (la "**Partecipazione**"). Nell'ambito di tali accordi BPL si è riservata la facoltà di designare, quale acquirente della Partecipazione, altra società facente parte del Gruppo Bipielle. Il corrispettivo per l'acquisto della Partecipazione è stato pattuito in complessivi euro 405.000.000,00 (il "**Corrispettivo**") corrispondenti a euro 8,31 per singola azione del valore nominale di euro 0,52 ciascuna;

- in data 22 gennaio 2003, in sede di esecuzione del Contratto, BPL ha designato quale acquirente della Partecipazione la controllata Bipielle Retail alla quale Intesa BCI ha trasferito la Partecipazione medesima.

Corrispettivo dell'Offerta

L'Offerente riconoscerà a ciascun aderente all'Offerta un corrispettivo, in contanti, pari ad euro 7,00 per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta (il "**Corrispettivo dell'OPA**"). Il controvalore massimo dell'Offerta è pertanto pari ad euro 148.855.000 per un massimo di n. 21.265.000 azioni. Per ulteriori indicazioni relative al Corrispettivo dell'OPA si veda il successivo Capitolo E.

Adesione all'Offerta

L'Offerta, rivolta indistintamente a tutti i possessori di Azioni ordinarie BCRL a parità di condizioni, avrà durata dal 17 marzo 2003 al 4 aprile 2003 compreso, dalle ore 8.15 alle ore 16.00, salvo eventuali proroghe (il "**Periodo di Adesione**"). Il 4 aprile 2003 rappresenta l'ultimo giorno valido per far pervenire le adesioni all'Intermediario Incaricato. Il periodo di adesione è stato concordato con Borsa Italiana S.p.A.

L'adesione all'Offerta è irrevocabile; pertanto, successivamente all'adesione non sarà possibile cedere le Azioni o a qualunque titolo effettuare atti di disposizione delle medesime.

A. AVVERTENZE

A.1 Condizioni di efficacia dell'Offerta

L'Offerta è irrevocabile, non è soggetta a condizioni di efficacia ed è rivolta a tutti gli azionisti di BCRL, indistintamente ed a parità di condizioni.

A.2 Comunicato dell'Emittente

Il comunicato predisposto dall'Emittente ai sensi del combinato disposto degli artt. 103, comma 3, del Testo Unico Finanziario e dell'art. 39 del Regolamento (il "**Comunicato**"), contenente ogni dato o notizia significativi per l'apprezzamento dell'Offerta nonché la valutazione del Consiglio di amministrazione sul prezzo offerto e sull'interesse che l'Offerta riveste per BCRL e per i suoi azionisti, è allegato al Documento di Offerta al Capitolo N.

Il Comunicato è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione di BCRL in data 27 febbraio 2003.

A.3 Offerta pubblica di acquisto residuale e diritto di acquisto

L'Offerente intende mantenere la quotazione delle azioni BCRL sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito dalla Borsa Italiana. In coerenza con tale intendimento BPL Retail:

- nel caso in cui alla data di conclusione dell'OPA - tenuto conto delle azioni possedute alla data di pubblicazione del Documento di Offerta - venisse a detenere una percentuale del capitale sociale di BCRL superiore al 90%, pari a n. 63.000.000azioni, ma inferiore al 98% del medesimo, non promuoverà una offerta pubblica di acquisto residuale ma provvederà a ripristinare entro quattro mesi un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni;
- nel caso in cui alla data di conclusione dell'OPA - tenuto conto delle azioni possedute alla data di pubblicazione del Documento di Offerta - venisse a detenere più del 98% delle azioni con diritto di voto, pari a n. 68.600.000 azioni, non procederà ad acquistare le residue azioni ordinarie entro quattro mesi dalla conclusione dell'Offerta, come consentito dall'articolo 111 del Testo Unico, ma provvederà a ripristinare entro quattro mesi un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni.

Il ripristino del flottante potrà avvenire attraverso le seguenti modalità:

(i) riallocazione con collocamento pubblico o privato di parte delle azioni BCRL detenute da Bipielle Retail alla data di conclusione dell'Offerta;

(ii) delibera di aumento del capitale sociale di BCRL, con esclusione del diritto di opzione, riservato al mercato.

A.4 Eventuale fusione

Coloro che non intendono aderire all'Offerta resteranno azionisti di BCRL e parteciperanno, in tale qualità, all'attuazione del programma industriale di BCRL, come rappresentato al paragrafo G.3. del presente Documento d'Offerta.

In particolare, il piano industriale, in via di definizione, prevede l'aggregazione di BCRL con altre realtà del Gruppo, finalizzata a perfezionare il processo di semplificazione e razionalizzazione della struttura del Gruppo medesimo (*cf.* Paragrafo B.1.5) tramite la quotazione della sub-holding di Gruppo che detiene partecipazioni nel settore retail. A tal fine è allo studio l'ipotesi di realizzazione di una fusione inversa della controllante Bipielle Retail in BCRL con scorporo della rete bancaria di BCRL. In tal modo infatti, Bipielle Retail, sub holding di Gruppo che detiene partecipazioni nel settore retail, attraverso la fusione per incorporazione in BCRL verrebbe ad assumere lo status di società quotata sui mercati regolamentati e in tale veste potrebbe essere utilizzata quale veicolo societario per l'aggregazione di nuove realtà di mercato. Al termine del processo descritto, pertanto, entrambe le sub holding di Gruppo (Bipielle Retail e Bipielle Investimenti) sarebbero quotate su un mercato regolamentato.

L'eventuale realizzazione della fusione inversa di Bipielle Retail in BCRL con scorporo della rete bancaria di BCRL potrà determinare, tra l'altro, il cambiamento dell'oggetto sociale e della denominazione di BCRL medesima che da società operativa potrà assumere lo status di holding di partecipazioni. In detta ipotesi gli azionisti di BCRL che non avranno concorso all'assunzione della deliberazione riguardante la modifica dell'oggetto sociale avranno diritto di recedere in conformità alle disposizioni del codice civile vigenti alla data di detta deliberazione.

Per ulteriori informazioni circa i programmi futuri dell'Offerente si rinvia al Capitolo G.

A. 5 Assegnazione gratuita ai non aderenti all'offerta di Warrant a vendere su azioni BCRL

A.5.1 Assegnazione gratuita di Warrant in alternativa all'adesione all'Offerta

Modalità di assegnazione

Fermo restando il diritto degli azionisti BCRL di aderire all'Offerta e di ricevere il Corrispettivo dell'OPA, come definito nel successivo Capitolo E, coloro che non intendano aderire all'Offerta, o che intendano aderirvi solo parzialmente, potranno richiedere a BPL, società controllante l'Offerente e capogruppo del Gruppo Bipielle, per ogni azione non portata in adesione, l'assegnazione gratuita di un Warrant emesso da BPL medesima e denominato "Warrant Put Bipielle-BCRL" ("**Warrant Put**" o "**Warrant**")

I Warrant Put saranno assegnati in rapporto di n.1 Warrant ogni n. 1 Azione BCRL non portata in adesione all'Offerta per la quale sia stata presentata richiesta di assegnazione con le modalità specificate nel successivo paragrafo A.5.5. (il "**Rapporto di Esercizio**").

Per le modalità di richiesta dell'assegnazione dei Warrant Put si rinvia al Capitolo M.bis *sub* paragrafo M.bis.5.

A.5.2 Emissione dei Warrant Put

I Warrant Put saranno emessi da BPL il quinto giorno di borsa aperta successivo alla scadenza del Periodo di Adesione all'Offerta e cioè il giorno 11 aprile 2003, in concomitanza alla Data di Pagamento del Corrispettivo dell'OPA.

Per ulteriori dettagli circa le modalità di emissione dei Warrant Put si rinvia al successivo Capitolo M.bis, *sub* paragrafo M.bis.2.

A.5.3 Diritti connessi ai Warrant Put

I Warrant Put attribuiscono ai Titolari il diritto di vendere a BPL, che è obbligata ad acquistare, un quantitativo di Azioni BCRL corrispondente al numero di Warrant che il Titolare presenti per l'esercizio entro i termini e secondo le modalità descritte nel successivo paragrafo A.5.6. Al riguardo, si precisa che in luogo dell'acquisto delle Azioni e del pagamento del relativo prezzo BPL avrà la facoltà di versare in contanti il Differenziale, come di seguito definito.

Pertanto i Warrant Put Bipielle-BCRL attribuiscono ai rispettivi Titolari, successivamente allo scadere del periodo di esercizio (16 maggio 2005 - 31 maggio 2005) ed a scelta discrezionale di BPL, il diritto di ricevere:

A) una somma in contanti pari ad euro 7,57 (il "**Prezzo di Esercizio**") per ogni Azione venduta e consegnata a BPL a seguito dell'esercizio di ciascun Warrant Put; in detta ipotesi, il Titolare potrà:

- esercitare il Warrant Put ed alienare a BPL l'Azione di Compendio ricevendo quale corrispettivo il Prezzo di Esercizio;
- non esercitare il Warrant Put e, qualora ritenuto conveniente, vendere sul mercato le Azioni di Compendio;

Il Prezzo di Esercizio corrisponde al Corrispettivo dell'OPA capitalizzato per due anni, periodo pari alla durata dei Warrant, ad un tasso di interesse del 4% annuo composto.

ovvero,

B) una somma in contanti, per ciascun Warrant Put esercitato, pari alla differenza (il "**Differenziale**") tra euro 7,57 (il "**Prezzo di Esercizio**") ed il valore derivante dalla media aritmetica del prezzo ufficiale dell'Azione BCRL, registrato nel periodo intercorrente dal 7 aprile 2005 al 6 maggio 2005 compreso (il "**Valore di Esercizio**"); in detta ipotesi, pertanto, ferma restando la facoltà di alienare sul mercato le Azioni BCRL, il Titolare che richieda l'esercizio del Warrant Put:

- riceverà un corrispettivo pari al Differenziale moltiplicato per il numero di Warrant esercitati, qualora il Valore di Esercizio risulti inferiore al Prezzo di Esercizio ed il Differenziale sia quindi positivo.
- non riceverà alcun corrispettivo, qualora il Valore di Esercizio risulti pari o superiore al Prezzo di Esercizio ed il Differenziale sia quindi pari a zero o negativo.

Durante il periodo intercorrente dal 7 aprile 2005 al 6 maggio 2005 (il "**Periodo di Riferimento**") i Titolari potranno controllare l'andamento del Valore di Esercizio sul sito www.gruppobipielle.it sul

quale sarà pubblicata giornalmente la media aritmetica dei prezzi ufficiali dell'Azione BCRL registrati durante il Periodo di Riferimento.

Il Titolare che eserciti il Warrant per ottenere il pagamento del Differenziale rimarrà proprietario delle Azioni BCRL eventualmente detenute alla data di esercizio dei Warrant Put e potrà sopportare, di conseguenza, l'eventuale rischio di liquidità del mercato.

BPL darà comunicazione della scelta se corrispondere il Differenziale od il Prezzo di Esercizio con avviso pubblicato sul quotidiano "Il Sole 24 Ore" il 10 maggio 2005.

La decisione di BPL di avvalersi della facoltà di corrispondere il Differenziale sarà irrevocabile e riguarderà indistintamente tutti i Titolari ai quali, pertanto, non potrà, nemmeno in misura parziale, essere attribuito il Prezzo d'Esercizio e richiesta la vendita delle Azioni di Compendio.

Il pagamento del Prezzo d'Esercizio o del Differenziale avrà luogo il 7 giugno 2005, corrispondente al 5° giorno di borsa aperta successivo alla data di scadenza del Periodo d'Esercizio.

I Warrant Put non esercitati entro il termine ultimo del 31 maggio 2005 perderanno qualsiasi efficacia e non saranno più validamente esercitabili o in altro modo utilizzabili nei confronti di BPL.

A.5.4 Autonomia e quotazione dei Warrant Put

I Warrant Put sono strumenti finanziari, liberamente trasferibili e circolanti separatamente dalle Azioni BCRL.

La gestione dei Warrant è accentrata presso la Monte Titoli S.p.A. in regime di dematerializzazione.

BPL presenterà, entro trenta giorni dalla emissione, domanda alla Borsa Italiana S.p.A. per l'ammissione dei Warrant alla quotazione di borsa. Si fa presente, al riguardo, che ai sensi del Titolo 2.2 della Parte 2 del Regolamento Borsa Italiana, l'ammissione a quotazione dei Warrant è subordinata alla loro diffusione tra il pubblico o presso investitori professionali in misura ritenuta adeguata da Borsa Italiana S.p.A. per soddisfare l'esigenza di un regolare funzionamento del mercato.

I Warrant Put Bipielle-BCRL potrebbero pertanto non essere ammessi alla quotazione di borsa qualora, in relazione alle richieste di assegnazione, non raggiungano un livello di diffusione tra il pubblico o presso investitori professionali ritenuto adeguato da Borsa Italiana S.p.A. per soddisfare l'esigenza di un regolare funzionamento del mercato.

Nel caso in cui la Borsa Italiana non accolga la richiesta di ammissione a quotazione dei Warrant Put, BPL, il giorno successivo alla ricezione del relativo provvedimento, ne informerà i Titolari mediante avviso pubblicato sul quotidiano "Il Sole 24 Ore".

A.5.5 Diritti dei titolari dei Warrant in caso di operazioni di fusione

L'eventuale incorporazione di altra società in BCRL non determinerà alcun mutamento del numero delle Azioni cedibili e del Prezzo che BPL è tenuta a corrispondere per l'acquisto di dette Azioni; qualora,

pertanto, come evidenziato nel paragrafo G.3.3., si dia luogo alla fusione per incorporazione di Bipielle Retail in BCRL, tale fusione non determinerà alcun mutamento dei diritti dei Titolari sia per ciò che attiene al Rapporto di Esercizio ed al Prezzo di Esercizio, sia per ciò che attiene al calcolo del Differenziale.

Per ciò che attiene agli effetti sui diritti dei Titolari conseguenti ad operazioni straordinarie sul capitale di BCRL si rinvia a quanto indicato al successivo Capitolo M.bis *sub* paragrafo M.bis.7.

Per ulteriori dettagli riguardo alle modalità di assegnazione ed esercizio dei Warrant Put si rinvia al successivo Capitolo M.bis nonché al Regolamento di Emissione dei Warrant.

A.5.6 Calendario dell'operazione relativa all'emissione dei Warrant Put

Di seguito si riporta la tempistica relativa all'emissione dei Warrant Put:

<i>Inizio del Periodo di Adesione all'Offerta entro il quale è possibile richiedere l'assegnazione dei Warrant Put</i>	17 marzo 2003
<i>Termine del Periodo di Adesione all'Offerta entro il quale è possibile richiedere l'assegnazione dei Warrant Put</i>	4 aprile 2003
<i>Emissione dei Warrant Put</i>	11 aprile 2003
<i>Periodo di Riferimento ai fini del calcolo della media aritmetica del prezzo ufficiale dell'azione BCRL</i>	7 aprile 2005 - 6 maggio 2005
<i>Pubblicazione dell'avviso relativo all'esercizio, da parte di BPL, della facoltà di corrispondere il Differenziale in luogo dell'acquisto delle Azioni di Compendio e del pagamento del Prezzo d'Esercizio</i>	10 maggio 2005
<i>Inizio del Periodo di Esercizio per i Warrant Put</i>	16 maggio 2005
<i>Termine del Periodo di Esercizio per i Warrant Put</i>	31 maggio 2005
<i>Data di pagamento del Prezzo d'Esercizio o del Differenziale</i>	7 giugno 2005

A.5.7 Informativa concernente i Warrant Put

BPL renderà pubbliche le informazioni rilevanti attinenti ai Warrant Put nelle forme e con le modalità di seguito indicate:

- ❖ giornalmente, per la durata del Periodo di adesione, BPL, in qualità di intermediario incaricato del coordinamento della raccolta delle Schede di Adesione e delle Schede di Sottoscrizione, comunicherà alla Borsa Italiana i dati relativi ai Warrant Put di cui sia stata richiesta l'assegnazione. Borsa Italiana provvederà, entro il giorno successivo, alla pubblicazione dei dati stessi mediante apposito avviso, unitamente ai dati relativi alle adesioni all'Offerta pervenute;
- ❖ il giorno 8 aprile 2003 corrispondente al secondo giorno di borsa aperta successivo alla chiusura dell'Offerta, BPL pubblicherà mediante un avviso sul quotidiano "Il Sole 24 Ore", i dati conclusivi relativi alle richieste pervenute di assegnazione dei Warrant Put, unitamente ai dati relativi alle adesioni all'Offerta pervenute;

- ❖ nel caso in cui la Borsa Italiana non accolga la richiesta di ammissione a quotazione dei Warrant Put, BPL, il giorno successivo alla ricezione del relativo provvedimento, ne informerà i Titolari mediante avviso pubblicato sul quotidiano “Il Sole 24 Ore”;
- ❖ in data 6 aprile 2005, BPL comunicherà ai Titolari, mediante avviso pubblicato sul quotidiano “Il Sole 24 Ore” l’inizio del Periodo di Riferimento per il calcolo del Differenziale (7 aprile 2005 - al 6 maggio 2005);
- ❖ nel periodo intercorrente dal 7 aprile 2005 al 6 maggio 2005, BPL pubblicherà giornalmente sul sito internet www.gruppobipielle.it la media aritmetica dei prezzi ufficiali dell’Azione BCRL registrati durante il Periodo di Riferimento sì da consentire ai Titolari di controllare costantemente l’andamento del Valore di Esercizio;
- ❖ il 10 maggio 2005 BPL renderà nota, mediante avviso sul quotidiano “Il Sole 24 Ore”:
 - la volontà di corrispondere ai Titolari il Prezzo di Esercizio con l’indicazione delle modalità informative concernenti l’acquisto delle Azioni di Compendio; ovvero
 - la volontà di corrispondere ai Titolari il Differenziale con l’indicazione della misura dello stesso e delle relative modalità di pagamento. Qualora il Valore di Esercizio sia pari o superiore ad euro 7,57 e, conseguentemente, il Differenziale abbia dato luogo ad un valore pari a zero o negativo, BPL comunicherà ai Titolari che non sarà loro attribuito alcun corrispettivo.

A.5.8 Regolamento dei Warrant Put

Il Regolamento di Emissione dei Warrant Put è allegato in appendice al Documento di Offerta e, fino alla data di pagamento del Prezzo di Esercizio o del Differenziale, sarà consultabile sul sito internet www.gruppobipielle.it unitamente al Documento di Offerta medesimo.

B. SOGGETTI PARTECIPANTI ALL'OPERAZIONE

B.1 Soggetto offerente

B.1.1 Denominazione, forma giuridica e sede sociale

Bipielle Retail S.p.A. ("**Bipielle Retail**" o l'"**Offerente**") è una società per azioni avente sede legale in Lucca, Via Vittorio Veneto, 6 ed è iscritta al Registro delle Imprese di Lucca al numero 0187619046.

B.1.2 Costituzione e durata

Bipielle Retail è stata costituita in data 9 settembre 2002 con atto notaio Lorenzo Stucchi, repertorio n. 140402, fascicolo n. 42302.

Ai sensi dell'art. 3 dello statuto, la durata di Bipielle Retail è fissata al 31 dicembre 2100.

B.1.3 Legislazione di riferimento e foro competente

Bipielle Retail è una società di diritto italiano, costituita e disciplinata in base alle leggi della Repubblica Italiana.

Lo statuto di Bipielle Retail non prevede, con riferimento alle controversie di cui l'Offerente medesima sia parte, disposizioni derogatorie della competenza giurisdizionale ordinaria. Pertanto, il foro competente a dirimere i conflitti tra l'Offerente ed i propri soci è il Tribunale di Lucca.

B.1.4 Capitale sociale

Il capitale sociale di Bipielle Retail, interamente sottoscritto e versato, è pari ad Euro 250.000.000,00 ed è rappresentato da numero 250.000.000 azioni ordinarie, aventi ciascuna un valore nominale pari ad Euro 1,00.

L'entità del capitale sociale sopra indicata è quella risultante dall'aumento di capitale deliberato in data 24 ottobre 2002 e descritto al successivo paragrafo B.1.10.

B.1.5 Principali azionisti e sintetica descrizione del gruppo di appartenenza

Bipielle Retail è controllata da BPL, che detiene una partecipazione diretta costituita da n. 145.183.356 azioni, pari al 58,07% del capitale sociale dell'Offerente, ed una partecipazione indiretta, per il tramite della controllata Bipielle Investimenti S.p.A., costituita da n. 86.125.055 azioni, pari al 34,45% del capitale sociale dell'Offerente. Il restante 7,48% del capitale sociale di Bipielle Retail, pari a n. 18.691.589 azioni, è detenuto da Fingruppo Holding S.p.A.

Bipielle Retail appartiene al Gruppo Bancario Bipielle (il "**Gruppo**"), avente quale soggetto capogruppo BPL ed iscritto al n. 5164.9 dell'Albo dei gruppi bancari tenuto dalla Banca d'Italia.

Il Gruppo, grazie alla forte crescita dimensionale realizzata negli ultimi anni, è uno dei principali gruppi bancari nazionali, attivo nei maggiori comparti dell'intermediazione creditizia e finanziaria e dotato di un'ampia gamma di prodotti e servizi.

Il Gruppo presenta una struttura articolata, nella quale le singole società bancarie, finanziarie e strumentali che lo compongono operano con il coordinamento unitario della Capogruppo BPL.

L'attività del Gruppo si articola in:

- intermediazione creditizia a breve ed a medio-lungo termine, rivolta sia alla clientela privata (retail) che alle imprese (corporate);
- finanza d'impresa (merchant banking e investment banking);
- operatività e distribuzione di prodotti finanziari tramite canali distributivi alternativi (promotori finanziari, internet banking e call center);
- intermediazione mobiliare (attività di raccolta di ordini e negoziazione per conto proprio e per conto terzi), amministrazione di titoli a custodia, gestioni patrimoniali individuali;
- sistemi di pagamento (gestione di servizi di accesso alla rete interbancaria nazionale);
- gestione del risparmio su base individuale e collettiva (fondi comuni di investimento);
- attività di bancassicurazione (ramo vita);
- leasing;
- credito al consumo.

Il Gruppo ha portato a compimento, lo scorso 1° novembre 2002, un complesso processo di ristrutturazione, finalizzato alla realizzazione dei seguenti obiettivi:

- semplificare l'assetto societario e la governance del Gruppo, al fine di favorire prospettive di sviluppo e di creare significative opportunità imprenditoriali per il Gruppo medesimo;
- dare un'ulteriore incisiva accelerazione al processo di riorganizzazione del Gruppo, attraverso una ridefinizione dello stesso secondo business-unit individuate, da una parte, nel comparto retail, caratterizzato dalle reti bancarie che svolgono attività tradizionale, e, dall'altra, nel segmento investment banking, consumer banking e estate service, rappresentato da banche che svolgono attività di tipo non tradizionale e da società prodotte;
- contribuire a costruire un modello di gruppo semplificato, efficiente e con elevate potenzialità di crescita.

Il compimento del suddetto processo di ristrutturazione ha consentito di accentrare le partecipazioni delle società del Gruppo che svolgono attività bancaria tradizionale presso Bipielle Retail, sub holding di partecipazioni del Gruppo, e le partecipazioni nelle società che svolgono attività di consumer banking, investment banking e estate service presso Bipielle Investimenti S.p.A., anch'essa holding di partecipazione del Gruppo quotata sul Mercato Telematico Azionario.

In particolare, a Bipielle Retail sono state attribuite, mediante conferimento da parte di BPL e di ICCRI Banca Federale Europea S.p.A. ("**ICCRI-BFE S.p.A.**", società appartenente al Gruppo e fusa per incorporazione, con decorrenza 1 novembre 2002, nella Investimenti Immobiliari

Lombardi S.p.A., ora Bipielle Investimenti S.p.A.), le partecipazioni nelle banche tradizionali del Gruppo medesimo: Banca Popolare di Crema S.p.A. ("**Banca Popolare di Crema**" o "**BPC**"), Cassa di Risparmio di Pisa S.p.A. ("**Cassa di Risparmio di Pisa**"), Cassa di Risparmio di Lucca S.p.A. ("**Cassa di Risparmio di Lucca**"), Cassa di Risparmi di Livorno S.p.A. ("**Cassa di Risparmio di Livorno**"), Banca Popolare di Mantova S.p.A. ("**Banca Popolare di Mantova**"), Banca Bipielle Adriatico S.p.A. ("**Bipielle Adriatico**"), Banca Valori S.p.A. ("**Banca Valori**"), Bipielle Bank Suisse SA ("**Bipielle Bank Suisse**"), il 30% della Banca Caripe S.p.A. ("**Banca Caripe**"), Banca Popolare del Trentino S.p.A. ("**Banca Popolare del Trentino**"), oltre alla Bipielle Società di Gestione del Credito S.p.A. ("**Bipielle SGC**"). Pertanto, l'acquisizione di BCRL da parte di Bipielle Retail si inserisce nel quadro descritto e rappresenta un'opportunità di espansione territoriale particolarmente significativa per il Gruppo. L'articolazione dei 79 sportelli dell'istituto ligure, ubicati in un'area economicamente interessante (62 nella provincia di Genova, 4 nella provincia di La Spezia, 11 nella provincia di Savona e 2 in quella di Alessandria), permette al Gruppo, che dispone attualmente di un numero limitato di dipendenze in Liguria ed ha una modesta presenza nell'area meridionale del Piemonte, di espandere la propria rete commerciale la quale, a seguito del completamento dell'aggregazione di BCRL, arriverebbe a raggiungere gli 810 sportelli circa.

Per ulteriori informazioni circa la controllante Bipielle ed il Gruppo ad essa facente capo è possibile consultare il Documento Informativo redatto ai sensi dell'art.71 del Regolamento Emittenti, relativo all'acquisizione del 69,621% di BCRL .

B.1.6 Organi sociali

(a) Consiglio di Amministrazione

La composizione e le regole di funzionamento del Consiglio di Amministrazione di Bipielle Retail S.p.A. sono definite negli articoli 12, 13 e 14 dello Statuto sociale, a mente dei quali:

ART. 12:

“1. L'Amministrazione della Società è affidata ad un Consiglio di Amministrazione, composto da un numero di membri variabile, secondo le determinazioni dell'Assemblea, fra un minimo di 3 ed un massimo di 18.

2. Gli amministratori durano in carica sino a tre anni e sono rieleggibili. Per le rinnovazioni e le sostituzioni si osservano le norme di legge.

3. Se nel corso dell'esercizio vengono a mancare uno o più amministratori, si provvede alla loro sostituzione secondo le norme di legge. Qualora, tuttavia, per qualsiasi causa venga a cessare la maggioranza degli amministratori, l'intero Consiglio si considera dimissionario e, pur rimanendo in carica con pienezza di poteri, deve immediatamente convocare l'Assemblea per il rinnovo del Consiglio stesso.”

ART. 13:

“1. Il Consiglio di Amministrazione - qualora non vi abbia provveduto l'Assemblea che nomina i componenti del Consiglio medesimo - nomina nel suo seno, con effetto per tutta la sua durata, il Presidente, e può altresì nominare uno o più Vice Presidenti, di cui uno con funzioni vicarie.”

ART. 14:

“1. Nel caso di assenza o impedimento del Presidente, le sue funzioni vengono assolte dagli altri Consiglieri secondo il seguente ordine di precedenza:

- a) Vice Presidente Vicario, qualora nominato;*
- b) Vice Presidente, qualora nominato;*
- c) Amministratore Delegato, se nominato;*
- d) Consigliere con maggiore anzianità di carica;*
- e) Consigliere con maggiore anzianità di età.”*

Alla data dell'Offerta, il Consiglio di Amministrazione di Bipielle Retail è composto da 7 membri.

Il Consiglio di Amministrazione di Bipielle Retail, in carica alla data del Documento di Offerta, è così composto:

Carica	Cognome e nome	Luogo di nascita	Data di nascita
<i>Presidente</i>	VARETTI ALBERTO	Lucca	21/03/1940
<i>Vice Presidente Vicario</i>	FIORANI GIANPIERO	Codogno (LO)	12/09/1959
<i>Vice Presidente</i>	MUSETTI IPPOLITO	Aviano (PN)	30/11/1943
<i>Amministratore Delegato</i>	LATTANZI ARTURO	Carrara	27/09/1937
<i>Consigliere</i>	LANDI PAOLO	Lodi	4/02/1964
<i>Consigliere</i>	BRASCHI STEFANO	Pavia	20/04/1965
<i>Consigliere</i>	PIRAS ANTONIO	Sassari	3/10/1934

Tutti i componenti del Consiglio di Amministrazione sono stati nominati in data 9 settembre 2002 e decadranno dalla carica con l'approvazione del bilancio relativo all'esercizio 2004.

I componenti del Consiglio di Amministrazione sono tutti domiciliati, ai fini della carica, presso la sede di Bipielle Retail S.p.A. in Lucca, Via Vittorio Veneto, 6.

(b) Collegio Sindacale

La composizione e le regole di funzionamento del Collegio Sindacale di Bipielle Retail sono definite dall'articolo 22 dello Statuto sociale, a norma del quale:

“1. Il Collegio Sindacale si compone di n.ro 3 (tre) Sindaci e n.ro 2 (due) supplenti, che durano in carica tre esercizi, con le facoltà ed obblighi di legge.2. Per la nomina, le attribuzioni e la durata in carica dei Sindaci si osservano le disposizioni di legge.”

Il Collegio Sindacale di Bipielle Retail, in carica alla data del Documento di Offerta, è così composto:

Carica	Cognome e nome	Luogo di nascita	Data di nascita
<i>Presidente</i>	FAVA UGO	Lucca	27/02/1950
<i>Sindaco Effettivo</i>	LAZZARINI CARLO	Milano	24/07/1966
<i>Sindaco Effettivo</i>	D'ISANTO ANDREA	Roma	2/03/1967
<i>Sindaco Supplente</i>	QUARTIERI ALDINO	Corno Giovine (LO)	1/01/1949
<i>Sindaco Supplente</i>	MARUZZI LUIGI	Pisa	11/02/1928

Tutti i componenti del Collegio Sindacale sono stati nominati in data 9 settembre 2002 e decadranno dalla carica con l'approvazione del bilancio relativo all'esercizio 2004.

I componenti del Collegio Sindacale sono tutti domiciliati, ai fini della carica, presso la sede di Bipielle Retail S.p.A. in Lucca, Via Vittorio Veneto, 6.

B.1.7 Sintetica descrizione del gruppo che fa capo all'Offerente

Come di seguito specificato al paragrafo B.1.8, Bipielle Retail è una società finanziaria, sub holding del Gruppo, controllata da BPL (*supra*, par. B.1.5). La natura di società controllata dell'Offerente consente pertanto di escludere la configurazione di un "gruppo" ad essa facente capo.

Ciononostante, si provvede di seguito ad indicare le partecipazioni detenute dalla Bipielle Retail nel capitale delle banche del Gruppo alla data del 31 dicembre 2002:

Denominazione	Sede	Quota percentuale di possesso (diretta ed indiretta)
Banca Popolare di Crema S.p.A.	Crema (CR), via XX settembre, 18	93,00
Cassa di Risparmio di Pisa S.p.A.	Pisa, Piazza Dante, 1	74,28
Cassa di Risparmio di Lucca S.p.A.	Lucca, piazza San Giusto, 10	50,34
Cassa di Risparmi di Livorno S.p.A.	Livorno, piazza Grande, 21	57,64
Banca Bipielle Adriatico S.p.A. (*)	Imola (BO), via Cavour, 53	96,52
Banca Popolare del Trentino S.p.A.	Trento, via Trener, 2	99,26
Banca Popolare di Mantova S.p.A.	Mantova, viale Risorgimento, 69	56,35
Banca Valori S.p.A.	Brescia, corso Palestro, 29	77,70
Banca Caripe S.p.A. (**)	Pescara, corso Vittorio Emanuele II, 102/104	30,00
Bipielle Bank (Suisse) S.A.(***)	Svizzera, Lugano, via Nassa, 11	75,00

(*) *partecipazione detenuta direttamente per l'83,098% ed indirettamente per il tramite di Bipielle SGC.*

(**) *Bipielle Retail ha sottoscritto un accordo con la Fondazione Cassa di Risparmio di Pescara per l'acquisto di un ulteriore 21% della Banca Caripe.*

(***) *indirettamente per il tramite di Bipielle International Holding S.A.*

B.1.8 Attività

Bipielle Retail è una società finanziaria, sub holding del Gruppo, ed è iscritta all'elenco di cui all'art. 113 del Decreto Legislativo 1 settembre 1993, n. 385.

Ai sensi dell' art. 4 dello statuto sociale, Bipielle Retail ha per oggetto:

- 1. a) l'acquisto e la gestione di partecipazioni, anche di minoranza, in altre società italiane ed estere;*
- b) il coordinamento e la prestazione di servizi di natura finanziaria, tecnica e amministrativa a favore delle società controllate, collegate e partecipate, e della società controllante e da questa controllate, partecipate o a questa collegate;*
- c) l'acquisto e il possesso di obbligazioni, anche convertibili in azioni, o con diritto di sottoscrivere o acquistare azioni di società italiane e straniere;*
- d) l'acquisto e il possesso di titoli di stato italiani ed esteri;*
- e) l'acquisto e il possesso di altri titoli a scopo di investimento;*
- f) la concessione di finanziamenti a società controllate e collegate, oppure alla società controllante e sue controllate e collegate;*
- g) la concessione di garanzie reali o personali alle società di cui al punto 2);*
- h) il compimento di ogni altra operazione mobiliare o immobiliare, necessaria od utile per il conseguimento dell'oggetto sociale.*

2. *Nello svolgimento della propria attività la società tuttavia non potrà:*
- a) *esercitare le attività riservate dalla legge agli iscritti in albi professionali;*
 - b) *raccogliere risparmio fra il pubblico;*
 - c) *operare come intermediario nei pagamenti;*
 - d) *assumere partecipazioni ai fini di collocamento.”*

Alla data del 31 dicembre 2002, Bipielle Retail non dispone di dipendenti propri, ma si avvale di 3 dipendenti BPL, 1 dipendente Cassa di Risparmio di Lucca e 3 dipendenti Cassa di Risparmio di Pisa distaccati presso la propria sede.

B.1.9 Situazione patrimoniale e conto economico riclassificati

Come anticipato al paragrafo B.1.2 Bipielle Retail è stata costituita in data 9 settembre 2002; successivamente, l'Offerente è stata oggetto di conferimento, da parte di BPL e di ICCRI-BFE, delle partecipazioni nelle banche tradizionali del Gruppo descritto nel paragrafo B.1.5. Ciò premesso, si rileva come non si disponga della situazione patrimoniale e del conto economico dell'Offerente relativi agli ultimi due esercizi. Di seguito si riporta pertanto una situazione patrimoniale semplificata relativa a Bipielle Retail alla data del 31 dicembre 2002:

STATO PATRIMONIALE PRO-FORMA AL 31 DICEMBRE 2002			
ATTIVO		PASSIVO	
Crediti verso enti creditizi	1,0	Debiti verso enti creditizi	416,0
Partecipazioni	1.417,2	Passività subordinate	50,0
Altre voci dell'attivo	1,5	Patrimonio netto	952,4
		Altre voci del passivo	1,3
Totale dell'attivo	1.419,8	Totale del passivo	1.419,8

Dati in milioni di Euro

Le partecipazioni rappresentate nella tabella di cui al paragrafo B.1.7. sono state valutate al costo, determinato sulla base del prezzo di acquisto o di conferimento.

I crediti verso enti creditizi sono rappresentati dalla somma dei saldi dei conti correnti presso banche del Gruppo. I debiti verso enti creditizi si riferiscono anch'essi a banche del Gruppo.

Le passività subordinate sono rappresentate da strumenti ibridi di patrimonializzazione del valore nominale di Euro 50.000.000,00 e tasso di interesse annuo fisso del 5,75%. Dette passività sono caratterizzate da una clausola di subordinazione.

Alla data del 31 dicembre 2002, Bipielle Retail non aveva in essere impegni.

Nella struttura societaria del Gruppo Bipielle, all'Offerente è assegnato il compito di raccordo strategico e funzionale tra le reti bancarie di pertinenza, da un lato, e, dall'altro, le direzioni di gruppo della capogruppo BPL, con particolare riguardo alle attività di reporting dei risultati e di supporto alla gestione dei flussi di comunicazione con gli organi societari delle reti bancarie di

pertinenza, alla coerenza strategica nell'operatività delle società controllate, nel rispetto delle regole e delle prassi esistenti e stabilite, nonché di raccordo con Bipielle Investimenti S.p.A. relativamente alla realizzazione delle migliori attività di cross-selling.

L'Assemblea ordinaria di Bipielle Retail del 24 Ottobre 2002 ha deliberato di conferire alla società "Deloitte & Touche Italia S.p.A.", con sede in Milano, via della Moscova, 3, l'incarico di procedere alla revisione ed alla certificazione del bilancio di esercizio per gli esercizi 2002, 2003 e 2004. A tale riguardo, si precisa che l'approvazione del bilancio di Bipielle Retail per l'esercizio 2002 avverrà presumibilmente entro la seconda metà di marzo 2003. Pertanto, qualora l'approvazione del bilancio dovesse pervenire in pendenza del periodo di adesione all'Offerta, il documento di bilancio verrà messo a disposizione nei luoghi indicati nel successivo Capitolo O.

Si specifica inoltre che Bipielle Retail, ai sensi del combinato disposto tra gli articoli 24 e 25, comma 1, lettera b) del D.Lgs. 87/92 non è soggetta all'obbligo di redazione del bilancio consolidato.

B.1.10 Andamento recente

L'assemblea straordinaria di Bipielle Retail ha approvato, in data 24 ottobre 2002, un aumento di capitale ("**Aumento di capitale**") per Euro 249.500.000,00. Per effetto di tale operazione il capitale iniziale di Bipielle Retail, pari ad Euro 500.000,00, è stato elevato ad Euro 250.000.000,00, con sovrapprezzo complessivo di Euro 703.627.544,14 - ai sensi dell'art. 2441, 4° comma, del codice civile – corrisposto da BPL e da ICCRI-BFE. Tale sovrapprezzo è stato determinato a fronte del conferimento da parte di BPL e di ICCRI-BFE dei rispettivi rami di azienda costituiti principalmente da partecipazioni in imprese bancarie.

In particolare, le azioni Bipielle Retail emesse in relazione all'Aumento di capitale sono state sottoscritte da BPL e da ICCRI-BFE, e contabilizzate al loro valore nominale di Euro 1,00, con sovrapprezzo: (i) di circa Euro 4,284 per azione, in riferimento al conferimento effettuato dalla BPL, determinando in tal modo, un aumento di capitale sociale pari a nominali Euro 163.574.945,00 ed un incremento della riserva sovrapprezzo azioni per Euro 700.756.058,00; (ii) di circa Euro 0,033 per azione, in riferimento al conferimento effettuato dalla ICCRI - BFE , determinando in tal modo, un aumento di capitale sociale pari a nominali Euro 85.925.055,00 ed un incremento della riserva sovrapprezzo azioni per Euro 2.871.486,14.

Il conferimento, a servizio del quale è stato eseguito l'Aumento di capitale, ha avuto efficacia dalle ore 23.59 del 31 ottobre 2002.

La suddetta operazione di aumento del capitale sociale è stata realizzata nell'ambito del progetto di ristrutturazione del Gruppo conclusosi in data 1° novembre 2002, sopra descritto (si veda il punto B.1.5, del presente Documento).

B.2 Società emittente gli strumenti finanziari oggetto dell'Offerta

B.2.1 Denominazione, forma giuridica e sede sociale

L'Emittente, denominato Banco di Chiavari e della Riviera Ligure S.p.A. ("**BCRL**" o l'"**Emittente**"), è una società per azioni avente sede legale in Chiavari, via Nicola G. Dallorso, 6. BCRL, iscritta all'Albo delle Banche, è iscritta al Registro delle Imprese di Genova al n.00240080101.

Le azioni di BCRL sono quotate al Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito dalla Borsa Italiana S.p.A.

B.2.2 Capitale sociale

Il capitale sociale sottoscritto e versato è pari ad Euro 36.400.000,00, suddiviso in n. 70.000.000 di azioni ordinarie del valore nominale di Euro 0,52 cadauna. Il capitale potrà essere aumentato per deliberazione dell'Assemblea degli azionisti.

Il Consiglio di Amministrazione, sulla base di apposita delega ai sensi dell'art. 2443 Cod. Civ., ha la facoltà, esercitabile entro il 7 aprile 2004, di aumentare a pagamento, in una o più volte, il capitale sociale per un importo massimo di nominali Euro 364.000,00 mediante emissione di massime n. 700.000 azioni ordinarie del valore nominale unitario di Euro 0,52 cadauna, da riservare in sottoscrizione ai dipendenti dell'Emittente ed ai dipendenti di Intesa Bci S.p.A. ("**Intesa BCI**") distaccati presso BCRL, con facoltà del Consiglio di Amministrazione di stabilire il prezzo di emissione, compreso il sovrapprezzo, il godimento, i tempi, i modi nonché ogni altra condizione dell'offerta.

Il Consiglio di Amministrazione inoltre, ai sensi dell'art. 2443 Cod. Civ., ha la facoltà, esercitabile entro il 7 aprile 2004, di aumentare a titolo gratuito il capitale sociale per un importo massimo di Euro 260.000,00, attraverso una o più operazioni, mediante emissione di massime n. 500.000 azioni ordinarie del valore nominale unitario di Euro 0,52, gravate da vincolo di indisponibilità triennale dalla data di emissione, da assegnare ai dipendenti di BCRL ed ai dipendenti di Intesa BCI distaccati presso l'Emittente, secondo modalità e criteri stabiliti dal Consiglio di Amministrazione nel rispetto della delega ricevuta e delle disposizioni di legge. L'aumento di capitale potrà avvenire anche con l'utilizzo della riserva straordinaria.

Relativamente agli effetti delle operazioni sul capitale di BCRL sui diritti spettanti ai Titolari dei Warrant Put Bipielle-BCRL si rinvia a quanto specificato nel Regolamento di Emissione dei Warrant e nel successivo paragrafo M.bis.7.

B.2.3 Andamento recente e prospettive

Si riportano di seguito i dati maggiormente significativi tratti dalla bozza di bilancio d'esercizio BCRL approvata dal Consiglio di Amministrazione in data 27 febbraio 2002, che verrà sottoposta all'Assemblea degli azionisti BCRL convocata per il 10 aprile 2003 ed eventualmente in seconda convocazione per il giorno successivo alla stessa ora.

a) Conto economico

L'esercizio si è chiuso con un **utile netto** di Euro 19 milioni, superiore rispetto al 2001 di 1,5 milioni (+ 8,6%); si tratta del miglior risultato in assoluto nella storia del Banco di Chiavari.

Il **margine di interesse** ha evidenziato una crescita di 5,7 milioni di euro rispetto al precedente esercizio (+ 8,8%). Il risultato è stato conseguito, pur in presenza di una contrazione dello spread con clientela, soprattutto per la positiva dinamica degli impieghi.

Il **margine di intermediazione** ha fatto registrare una crescita di 3,8 milioni (+ 3,5%). Il risultato è stato influenzato in senso negativo dal **margine dei servizi**, sceso di 1,9 milioni (- 4,1%) rispetto al 2001, principalmente per la contrazione delle **commissioni attive** (- 1,4 milioni, - 4,0%) e dei **profitti da operazioni finanziarie** (- 0,6 milioni, - 13,1%). Ciò è dovuto, essenzialmente, al negativo andamento dei mercati finanziari.

I **costi operativi** hanno mostrato una crescita di 0,9 milioni (+ 1,2%) dovuta, in larga parte, agli oneri connessi al *changeover* e a quelli correlati alla migrazione del sistema informativo, realizzata nel corso dell'esercizio.

Il **risultato di gestione** ha fatto segnare una crescita, rispetto al precedente esercizio, di 2,9 milioni di Euro (+ 8,1%), l' **utile ordinario** è risultato superiore di 2,8 milioni (+ 9,4%).

b) Stato patrimoniale

E' proseguita la crescita degli **impieghi**, in particolare del segmento a medio e lungo termine. Le erogazioni dei mutui hanno toccato quota 220 milioni di euro con un incremento del 29,2% rispetto all'anno precedente. I crediti verso clientela sono cresciuti, rispetto a fine 2001, di 88,5 milioni di euro (+ 6,2%).

La **raccolta diretta** è incrementata di 118,9 milioni (+ 7,1%), principalmente per merito della componente a vista (+ 85,1 milioni, + 8,5%).

L'andamento negativo dei mercati finanziari non ha impedito una frazionale crescita della **raccolta indiretta** (+ 24,3 milioni + 0,8%), in particolare, il risparmio gestito ha fatto segnare un incremento assoluto di 17,2 milioni (+ 1,3%). Al raggiungimento del risultato ha concorso, in modo determinante, l'andamento della raccolta netta in Fondi, attestatasi a 85,4 milioni; l'ammontare dei prodotti assicurativi collocati nell'esercizio è stato pari a 75,7 milioni di euro.

Allo scopo di fornire una più completa informativa sui risultati conseguiti nell'esercizio si allegano i prospetti relativi al conto economico ed ai dati patrimoniali riclassificati in forma sintetica inclusi nella Relazione approvata dal Consiglio di Amministrazione in data 27 febbraio 2003.

STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO

Attività	(in migliaia di euro)			
	31/12/2002	31/12/2001	Variazioni	
			assolute	%
Cassa e disponibilità presso banche centrali e uffici postali	23.368	22.412	956	4,26
Crediti:	1.740.839	1.622.821	118.018	7,27
crediti verso clientela	1.508.840	1.420.310	88.530	6,23
crediti verso banche	231.999	202.511	29.488	14,56
Titoli non immobilizzati	305.017	264.472	40.545	15,33
Immobilizzazioni:	100.907	118.670	-17.763	-14,97
titoli immobilizzati	51.665	68.347	-16.682	-24,41
partecipazioni	3.096	3.112	-16	-0,51
immateriale e materiali	46.146	47.211	-1.065	-2,26
Altre voci dell'attivo	93.120	82.254	10.866	13,21
Totale dell'Attivo	2.263.251	2.110.629	152.622	7,23

Passività	(in migliaia di euro)			
	31/12/2002	31/12/2001	Variazioni	
			assolute	%
Debiti:	1.920.190	1.792.847	127.343	7,10
debiti verso clientela	1.192.680	1.087.186	105.494	9,70
debiti verso banche	130.672	122.249	8.423	6,89
debiti rappresentati da titoli	596.838	583.412	13.426	2,30
Fondi a destinazione specifica	43.320	42.452	868	2,04
Altre voci del passivo	83.914	64.547	19.367	30,00
Patrimonio netto:	215.827	210.783	5.044	2,39
capitale e riserve	196.793	193.250	3.543	1,83
utile d'esercizio	19.034	17.533	1.501	8,56
Totale del Passivo	2.263.251	2.110.629	152.622	7,23

Garanzie e impegni (*)	(in migliaia di euro)			
	31/12/2002	31/12/2001	Variazioni	
			assolute	%
Garanzie e impegni (*)	373.311	431.255	-57.944	-13,44

(*) compresi i derivati su crediti

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO

	(in migliaia di euro)			
	Esercizio	Esercizio	Variazioni	
	2002	2001	assolute	%
10. Interessi attivi	102.336	117.686	-15.350	-13,04
20. Interessi passivi	34.454	53.071	-18.617	-35,08
30. Dividendi e altri proventi	2.788	358	2.430	679,27
<i>Margine di interesse</i>	70.670	64.973	5.697	8,77
40. Commissioni attive	34.498	35.936	-1.438	-4,00
50. Commissioni passive	1.917	2.039	-122	-5,98
70. Altri proventi di gestione	6.908	6.782	126	1,86
110. Altri oneri di gestione	241	161	80	49,87
<i>Commissioni e proventi netti</i>	39.248	40.518	-1.270	-3,13
60. Profitti da operazioni finanziarie	3.876	4.462	-586	-13,12
<i>Margine dei servizi</i>	43.124	44.980	-1.856	-4,13
<i>Margine di intermediazione</i>	113.794	109.953	3.841	3,49
80. Spese amministrative:				
- spese di personale	41.538	40.957	581	1,42
- altre spese amministrative	29.137	28.392	745	2,62
90. Rettifiche di valore su immobilizzazioni immateriali e materiali	3.829	4.241	-412	-9,70
<i>Oneri e spese di gestione</i>	74.504	73.590	914	1,24
<i>Risultato di gestione</i>	39.290	36.363	2.927	8,05
100. Accantonamenti per rischi ed oneri	202	135	67	49,86
120. Rettifiche di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni	6.700	5.994	706	11,77
130. Riprese di valore su crediti e su accantonamenti per garanzie e impegni	748	514	234	45,64
150. Rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie	152	601	-449	-74,68
<i>Utile ordinario</i>	32.984	30.147	2.837	9,41
180. Proventi straordinari	1.546	1.896	-350	-18,45
190. Oneri straordinari	1.136	700	436	62,28
215. Accantonamento alla riserva ex D.Lgs. 124/93	10	10	-	1,29
<i>Utile al lordo delle imposte sul reddito</i>	33.384	31.333	2.051	6,55
220. Imposte sul reddito d'esercizio	14.350	13.800	550	3,99
<i>230. Utile d'esercizio</i>	19.034	17.533	1.501	8,57

Per le indicazioni sul piano industriale di BCRL si rinvia a quanto specificato al successivo paragrafo G.3 del presente Documento.

B.3 Intermediari

Intermediario incaricato del coordinamento della raccolta delle adesioni all'Offerta è BPL.

Intermediari incaricati della raccolta delle adesioni all'Offerta sono BPL e BCRL (gli "**Intermediari Incaricati**").

Gli Intermediari Incaricati, in quanto autorizzati ad effettuare offerta di servizi e prodotti finanziari fuori sede ai sensi della normativa vigente, provvederanno alla raccolta delle Schede di Adesione all'Offerta (le "**Schede di Adesione**") anche avvalendosi di promotori finanziari.

Gli Intermediari Incaricati raccoglieranno le Schede di Adesione, ritireranno le Azioni, verificheranno la regolarità e la conformità delle schede alle condizioni dell'Offerta, secondo le modalità di seguito specificate.

Le Schede di Adesione potranno pervenire agli Intermediari Incaricati anche per il tramite di altri intermediari autorizzati all'offerta di servizi finanziari, ai sensi delle vigenti disposizioni di legge, nei termini specificati al successivo Paragrafo C.4.

Presso gli Intermediari Incaricati sono disponibili il Documento di Offerta, la Scheda di Adesione, nonché, per la consultazione, l'ulteriore documentazione rilevante ai fini dell'Offerta e meglio descritta nel successivo Capitolo O.

Il Documento di Offerta e la Scheda di Adesione saranno altresì disponibili sul sito Internet www.gruppobipielle.it.

Gli Intermediari Incaricati provvederanno altresì alla raccolta delle Schede di Sottoscrizione dei Warrant Put che, come più analiticamente descritto al successivo Capitolo M.bis, alla cui lettura si rinvia, sono compilate da coloro che, non aderendo nemmeno parzialmente all'Offerta, intendono richiedere l'assegnazione dei Warrant Put Bipielle-BCRL.

Le Schede di Sottoscrizione dei Warrant Put sono disponibili presso gli Intermediari Incaricati e sul sito Internet www.gruppobipielle.it.

C. CATEGORIE E QUANTITATIVI DI TITOLI OGGETTO DELL'OFFERTA E MODALITÀ DI ADESIONE

C.1 Titoli oggetto dell'Offerta e relative quantità

L'Offerta ha ad oggetto n. 21.265.000 azioni ordinarie BCRL, del valore nominale di Euro 0,52 cadauna (le "Azioni"), le quali rappresentano la totalità delle azioni dell'Emittente emesse alla data del Documento di Offerta (pari a n. 70.000.000), da cui sono state dedotte le azioni che sin dalla data del 22 gennaio 2003, sono di proprietà dell'Offerente (i.e. n. 48.735.000 azioni, pari al 69,621% del capitale sociale di BCRL, di seguito complessivamente denominate "Partecipazione").

Le Azioni dovranno essere libere da vincoli, diritti di terzi e gravami di ogni genere e natura - reali, obbligatori e personali - e liberamente trasferibili all'Offerente; esse dovranno inoltre avere godimento regolare. Ciascuna Azione dovrà essere munita delle cedole n° 3 e seguenti.

Il controvalore massimo complessivo dell'Offerta, calcolato sulle n. 21.265.000 Azioni oggetto dell'Offerta, è pari ad Euro 148.855.000,00.

C.2 Percentuale di azioni rispetto al capitale sociale

L'Offerta ha ad oggetto n. 21.265.000 azioni ordinarie pari al 30,379% del capitale sociale BCRL.

L'Offerta non ha ad oggetto strumenti finanziari diversi dalle azioni ordinarie BCRL.

C.3 Autorizzazioni

In data 17 dicembre 2002, BPL, in qualità di controllante dell'Offerente, ha presentato alla Banca d'Italia la richiesta di autorizzazione all'acquisizione del controllo di BCRL, ai sensi delle disposizioni di cui Titolo II, capo III, del D.Lgs. 385/1993, richiedendo altresì di valutare la sussistenza di eventuali profili rilevanti ai fini della Legge Antitrust.

La Banca d'Italia, con nota n. 56587 del 23 dicembre 2002, ha autorizzato il Gruppo ad acquisire, ai sensi degli artt. 19, 53 e 67 del D. Lgs. 385/93, la partecipazione di controllo in BCRL. Successivamente, in data 3 gennaio 2003 la Banca d'Italia ha comunicato a BPL, nella sua qualità di capogruppo, di aver richiesto il parere all'Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato per il "non avvio dell'istruttoria".

Con nota n. 6875 del 17/02/2003 la Banca d'Italia ha infine comunicato a BPL di aver esaminato l'operazione di concentrazione con BCRL e di non aver rinvenuto nella stessa aspetti lesivi della concorrenza nei mercati di riferimento.

Successivamente l'Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato, con provvedimento n.11671 pubblicato nel Bollettino n. 7 del 3 marzo 2003, ha rilasciato il proprio parere positivo in ordine all'effettuazione dell'operazione di acquisto della Partecipazione non ravvisando i presupposti per dare avvio all'istruttoria di cui all'art.16, comma 4, della Legge Antitrust.

C.4 Modalità e termini per l'adesione all'Offerta e per il deposito delle Azioni

Come già specificato nel paragrafo A.1, l'Offerta avrà durata dal 17 marzo 2003 al 4 aprile 2003 compreso, dalle ore 8.15 alle ore 16.00, salvo eventuali proroghe. L'accettazione dell'Offerta da parte dei titolari delle Azioni (o del rappresentante che ne abbia i poteri) è irrevocabile (salva la possibilità di aderire ad offerte concorrenti ai sensi dell'art. 44, comma 8, del Regolamento Consob), e dovrà avvenire, entro e non oltre l'ultimo giorno di durata dell'Offerta, tramite la sottoscrizione della apposita Scheda di Adesione debitamente compilata in ogni sua parte, con contestuale deposito delle Azioni presso gli Intermediari Incaricati. Gli azionisti che hanno la proprietà delle Azioni e che intendono aderire all'Offerta potranno consegnare la Scheda di Adesione e depositare i relativi titoli anche presso ogni altro intermediario autorizzato ai sensi della normativa vigente (banche, SIM, società d'investimento, agenti di cambio, congiuntamente denominati "**Intermediari Depositari**"), a condizione che la consegna e il deposito siano effettuati in tempo utile per consentire agli Intermediari Depositari di provvedere al deposito delle Azioni presso l'Intermediario Incaricato entro e non oltre l'ultimo giorno di durata dell'Offerta. Gli Intermediari Depositari, in qualità di mandatarî, dovranno controfirmare le Schede di Adesione. Resta ad esclusivo carico degli azionisti dell'Emittente il rischio che gli Intermediari Depositari non consegnino la Scheda di Adesione e le Azioni agli Intermediari Incaricati entro il termine ultimo dell'Offerta.

Le adesioni dei soggetti minori di età, sottoscritte da chi esercita la potestà o la tutela, se non corredate dall'autorizzazione del Giudice Tutelare competente, saranno accolte con riserva e non conteggiate ai fini della determinazione della percentuale di adesione all'Offerta. L'adesione si perfezionerà solo previa esibizione del provvedimento di autorizzazione del Giudice Tutelare competente.

Gli azionisti che intendano accettare l'Offerta utilizzando azioni BCRL rivenienti da acquisti effettuati in Borsa entro l'ultimo giorno di Adesione, ma non consegnate, dovranno allegare alla Scheda di Adesione la comunicazione dell'Intermediario Depositario che ha eseguito l'operazione di acquisto, provvedendo, entro lo stesso termine, a disporre affinché tale Intermediario depositi in sede di liquidazione i corrispondenti titoli all'Intermediario Incaricato che ha ricevuto l'adesione. Coloro che fossero divenuti azionisti esercitando anticipatamente contratti a premio con scadenza differita e che, quindi, non fossero in grado di depositare insieme alla Scheda di Adesione le azioni indicate, potranno aderire all'Offerta allegando alla Scheda di Adesione la comunicazione dell'Intermediario Depositario che ha eseguito l'operazione comprovante la proprietà delle azioni BCRL.

All'atto dell'adesione all'Offerta e del deposito delle Azioni, dovrà essere conferito mandato, agli Intermediari Incaricati e all'eventuale Intermediario Depositario, affinché espletino tutte le formalità necessarie e propedeutiche al trasferimento delle Azioni all'Offerente, sul quale graverà il costo delle commissioni.

In conformità al regime di dematerializzazione dei titoli disciplinato dal combinato disposto degli artt. 81 del TUF, 36 del D.Lgs. 24 giugno 1998 n. 213 e del regolamento adottato con Delibera CONSOB n. 11768 del 23 dicembre 1998, ai fini del presente Paragrafo dovranno intendersi equivalenti al "deposito" le istruzioni impartite dall'aderente all'Intermediario Depositario presso il quale i titoli di sua proprietà sono depositati al fine di trasferire tali titoli dell'aderente medesimo agli Intermediari Incaricati.

C.5 Comunicazioni periodiche e risultati dell'Offerta

Per la durata dell'Offerta BPL, in qualità di intermediario incaricato del coordinamento della raccolta delle adesioni, ha l'obbligo di ricevere le adesioni e di comunicare giornalmente a Borsa Italiana – ai sensi dell'art. 41, comma 2, lett. c) del Regolamento – i dati relativi alle adesioni pervenute, ai titoli complessivamente depositati ed ai Warrant di cui sia stata richiesta l'assegnazione ai sensi del successivo Capitolo M.bis, ai fini della pubblicazione dei medesimi.

Borsa Italiana provvederà, entro il giorno successivo, alla pubblicazione dei dati stessi mediante apposito avviso.

L'Offerente pubblicherà i risultati definitivi dell'Offerta mediante un avviso sul quotidiano "Il Sole 24 Ore" pubblicato il giorno 8 aprile, corrispondente al secondo giorno di borsa aperta successivo alla chiusura dell'Offerta, in conformità a quanto disposto dall'art. 41, comma 4, del Regolamento.

C.6 Mercati sui quali è promossa l'Offerta

L'Offerta è promossa esclusivamente sul mercato italiano ed è rivolta indistintamente, a parità di condizioni, a tutti gli azionisti di BCRL.

L'Offerta non è stata e non sarà promossa negli Stati Uniti d'America né in quei Paesi ("Altri Paesi") in cui l'offerta sia subordinata alla autorizzazione delle competenti autorità. In particolare, non saranno utilizzati ai fini della diffusione dell'Offerta né i servizi postali né alcun altro strumento di comunicazione o commercio internazionale (ivi inclusi, a titolo esemplificativo, la rete postale, il fax, il telex, la posta elettronica, il telefono ed Internet) degli Stati Uniti d'America o degli Altri Paesi, né alcun altro mezzo. La diffusione non avverrà inoltre in alcuno dei mercati regolamentati nazionali degli Stati Uniti d'America o degli Altri Paesi.

Copia del presente Documento di Offerta e/o copia di qualsiasi diverso documento che l'Offerente emetterà in relazione all'Offerta non sono e non dovranno essere inviati o in qualsiasi modo trasmessi o comunque distribuiti negli o dagli Stati Uniti d'America e negli o dagli Altri Paesi. Chiunque riceva i suddetti documenti (ivi inclusi in via esemplificativa e non limitativa, custodi, fiduciari e *trustees*) non dovrà distribuirli, inviarli o spedirli (anche a mezzo posta) negli o dagli Stati Uniti d'America e negli o dagli Altri Paesi, né utilizzare a tal fine altri mezzi di consimile natura. Chiunque si trovi in possesso dei suddetti documenti si deve astenere dal distribuirli, inviarli o spedirli sia negli o dagli Stati Uniti d'America, sia negli o dagli Altri Paesi e si deve altresì astenere dall'utilizzare strumenti di comunicazione o commercio internazionale degli Stati Uniti d'America o degli Altri Paesi per qualsiasi fine collegato all'Offerta.

Il presente Documento d'Offerta non potrà essere interpretato quale offerta rivolta a soggetti residenti negli Stati Uniti d'America o negli Altri Paesi. Le adesioni all'Offerta poste in essere in violazione delle suddette limitazioni non produrranno alcun effetto.

D. NUMERO DEGLI STRUMENTI FINANZIARI DELL'EMITTENTE POSSEDUTI DALL'OFFERENTE ANCHE A MEZZO DI SOCIETÀ FIDUCIARIE O PER INTERPOSTA PERSONA E DI QUELLI POSSEDUTI DA SOCIETÀ CONTROLLATE

D.1 Indicazione del numero e delle categorie di strumenti finanziari emessi da BCRL e posseduti da Bipielle Retail S.p.A.

Alla data del presente Documento d'Offerta, Bipielle Retail S.p.A. detiene complessivamente n. 48.735.000 di azioni ordinarie BCRL, pari al 69,621% del capitale sociale di BCRL, per effetto dell'acquisto della Partecipazione di BCRL da parte di Bipielle Retail S.p.A.

Per ulteriori indicazioni circa i tempi e le modalità di acquisto della Partecipazione si rinvia al successivo paragrafo G.1. nonché a quanto rappresentato nelle Premesse.

D.2 Indicazione dell'eventuale esistenza di contratti di riporto, usufrutto o costituzione di pegno

Alla data del Documento di Offerta risulta costituito un diritto di pegno, a favore di Banca Popolare di Crema, società controllata al 93% da Bipielle Retail, in qualità di creditore pignorante, su n. 5000 azioni BCRL, pari allo 0,07% del capitale sociale dell'Emittente. Il diritto di voto sulle azioni oggetto di pignoramento spetta a Banca Popolare di Crema, non essendo stato convenuto tra le parti alcun patto contrario ai sensi dell'art. 2352 cod. civ.

E. CORRISPETTIVO UNITARIO PER GLI STRUMENTI FINANZIARI E SUA GIUSTIFICAZIONE

E.1 Indicazione del corrispettivo unitario e sua determinazione

Il corrispettivo dell'OPA offerto da Bipielle Retail, che sarà interamente versato in contanti, è fissato in euro 7,00 per ciascuna azione ordinaria BCRL, al netto dei bolli, in quanto dovuti, e dei compensi, provvigioni e spese che rimarranno a carico esclusivo dell'Offerente ("**Corrispettivo dell'OPA**").

Il Corrispettivo dell'OPA per ciascuna azione è stato determinato aggiungendo al valore minimo obbligatorio per legge, risultante dall'applicazione dei criteri di calcolo stabiliti dall'art. 106, comma 2 del TUF, un premio di 0,06 Euro per azione (il "**Premio**"). Come noto, il valore minimo obbligatorio, in conformità alle disposizioni di legge sopra richiamate, è dato dalla media aritmetica tra il prezzo medio ponderato di mercato degli ultimi dodici mesi e quello più elevato pattuito nello stesso periodo dall'Offerente per acquisti di azioni ordinarie di BCRL. Di seguito pertanto si evidenziano i valori presi a riferimento per la determinazione del Corrispettivo dell'OPA:

- o prezzo medio ponderato di mercato dei dodici mesi anteriori al 12 dicembre 2002, data nella quale sono stati resi noti al mercato gli elementi essenziali dell'Offerta: Euro 5,57;
- o prezzo più elevato corrisposto dall'Offerente per l'acquisto di azioni ordinarie di BCRL nel medesimo periodo: Euro 8,31, pari al Corrispettivo per azione pagato ad Intesa BCI per l'acquisto della Partecipazione;
- o media aritmetica dei suddetti valori: Euro 6,94;
- o corrispettivo dell'OPA maggiorato del Premio: Euro 7,00.

E.2 Confronto del Corrispettivo dell'OPA con i seguenti indicatori finanziari relativi all'Emittente

Di seguito sono riportati alcuni dati ed indicatori per azione dell'Emittente relativi agli ultimi tre esercizi:

<i>Valori in Euro</i>	2002 *	2001	2000
Numero azioni **	70.000.000	70.000.000	70.000.000
Indicatori per azione:			
Risultato economico ordinario	0,47	0,43	0,47
Risultato economico ordinario dopo il prelievo fiscale	0,26	0,23	0,25
Risultato netto	0,27	0,25	0,25
Cash flow	0,43	0,40	0,47
Patrimonio netto (<i>comprensivo di utile netto</i>)	3,08	3,01	2,94

* I dati riportati sono tratti dal progetto di bilancio relativo all'esercizio 2002.

** Il numero delle azioni è quello risultante al 31 dicembre di ogni esercizio.

Con riferimento al Corrispettivo dell'OPA sono stati calcolati i moltiplicatori P/E e P/Mezzi Propri relativi all'Emittente degli ultimi due esercizi. Tali moltiplicatori sono stati raffrontati con gli analoghi dati medi relativi ad un campione significativo di società comparabili con l'Emittente, calcolati sulla base della media dei prezzi

degli ultimi 30 giorni di Borsa aperta precedenti il 12 dicembre 2002 (31 ottobre 2002 – 12 dicembre 2002), data di annuncio dell'operazione.

Si veda la tabella che segue:

	Emittente			Media campione	
	2002 *	2001	2000	2001	2000
Moltiplicatori di prezzo:					
Prezzo/Utile netto per azione	25,74	27,95	28,04	31,53	22,61
Prezzo/Cash flow per azione	16,42	17,54	14,84	NA	NA
Prezzo/Patrimonio netto per azione	2,27	2,32	2,38	1,33	1,33

* I dati riportati sono tratti dal progetto di bilancio relativo all'esercizio 2002.

Il campione è stato selezionato tenendo conto di un gruppo di banche quotate al mercato Ufficiale con una capitalizzazione media compresa tra circa Euro 300 milioni e circa Euro 490 milioni e risulta così composto:

Banche componenti il campione	Prezzo/Utile per azione		Prezzo/Patrimonio netto	
	2001	2000	2001	2000
Banca Pop. dell'Etruria e del Lazio	17,06	NA	0,94	0,97
Banca Popolare di Cremona	47,41	36,77	1,93	1,88
Banca Popolare di Intra	51,96	13,59	1,63	1,55
Banco Desio e della Brianza	20,97	19,17	1,10	1,19
Piccolo Credito Valtellinese	20,24	20,92	1,00	1,02

E.3 Media aritmetica ponderata mensile delle quotazioni registrate dalle azioni BCRL nei dodici mesi precedenti l'inizio dell'Offerta

Di seguito si riporta la media aritmetica ponderata mensile delle quotazioni registrate dalle azioni BCRL, nell'ambito di ciascuno dei 12 mesi precedenti l'inizio dell'Offerta:

2002	Dati in Euro
marzo	5,17
aprile	5,05
maggio	4,70
giugno	4,34
luglio	4,03
agosto	4,17
settembre	4,05
ottobre	3,89
novembre	5,69
dicembre	6,84
2003	
gennaio	6,93
febbraio	7,03

La media aritmetica ponderata dell'azione BCRL nel periodo 1 marzo 2002 - 28 febbraio 2003 è pari ad Euro 5,94.

E.4 Valori attribuiti agli strumenti finanziari dell'Emittente in occasione di precedenti operazioni finanziarie

L'Emittente non ha effettuato operazioni finanziarie nell'ultimo esercizio o nell'esercizio in corso.

E.5 Valori ai quali sono state effettuate, negli ultimi due anni, da parte dell'Offerente, operazioni di acquisto e vendita sugli strumenti finanziari oggetto dell'Offerta

L'unica operazione effettuata dall'Offerente sugli strumenti finanziari oggetto dell'Offerta, nel corso degli ultimi due anni, è costituita dall'acquisto della Partecipazione per un corrispettivo di Euro 8,31 per azione.

F. DATA, MODALITÀ DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO E GARANZIE DI ESATTO ADEMPIMENTO

F.1 Data di pagamento del Corrispettivo dell'OPA

La data prevista per il pagamento del Corrispettivo dell'OPA è l'11 aprile 2003, corrispondente al quinto giorno di Borsa aperta successivo alla chiusura del Periodo di Adesione (la "**Data di Pagamento**"); sono fatte salve le proroghe o le modifiche dell'Offerta pubblicate secondo le disposizioni di legge.

Contestualmente al pagamento, verrà realizzato il trasferimento delle Azioni vendute dal conto titoli dell'aderente, o dell'intermediario negoziatore, a quello intestato all'Offerente presso l'Intermediario Incaricato.

Per tutto il periodo in cui le Azioni resteranno vincolate a servizio dell'Offerta e, quindi, sino alla Data di Pagamento, tutti i diritti pertinenti alle Azioni continueranno a fare capo ai loro titolari, ma gli aderenti all'Offerta non potranno cedere, in tutto o in parte, le Azioni, né potranno comunque effettuare atti di disposizione aventi ad oggetto le Azioni medesime.

Non è previsto il pagamento di interessi sul Corrispettivo.

F.2 Modalità di pagamento

Il pagamento del Corrispettivo dell'OPA sarà effettuato in contanti secondo le modalità indicate nella Scheda di Adesione.

F.3 Garanzie di esatto adempimento

A garanzia dell'esatto adempimento del Corrispettivo dell'OPA pari a Euro 148.855.000,00, calcolato sul controvalore complessivo dell'Offerta, BPL, capogruppo del Gruppo Bipielle, ha depositato per conto della Bipielle Retail, in un conto vincolato presso la Banca Bipielle Network S.p.A., titoli caratterizzati da pronta liquidabilità, per un ammontare pari al Corrispettivo dell'Offerta aumentato del 10%, conferendo a Banca Bipielle Network S.p.A. mandato incondizionato e irrevocabile - in quanto conferito nell'interesse dei titolari delle azioni BCRL che abbiano aderito all'OPA - per vendere i titoli di cui sopra destinando il ricavato alle finalità dell'Offerta, salvo mettere diversamente a disposizione la liquidità necessaria.

G. MOTIVAZIONI DELL'OFFERTA E PROGRAMMI FUTURI DELL' OFFERENTE

G.1 Presupposti giuridici dell'operazione

La presente è un'offerta pubblica obbligatoria totalitaria effettuata ai sensi e per gli effetti dell'art. 106, comma 1, del Testo Unico della Finanza.

Presupposto giuridico della presente Offerta è costituito dal trasferimento della Partecipazione in capo a Bipielle Retail, avvenuto in data 22 gennaio 2003; il trasferimento è avvenuto in esecuzione del Contratto di Compravendita di Azioni (il "**Contratto**"), stipulato in data 6 dicembre 2002 tra BPL e Intesa BCI, (quest'ultima in qualità di parte venditrice). Negli accordi tra le parti era prevista la facoltà di BPL di designare entro la data di esecuzione del Contratto medesimo, ai sensi e per gli effetti degli artt. 1401 e ss. cod. civ., altra società del Gruppo quale acquirente della Partecipazione. In data 21 gennaio 2003 (la "**Data di Esecuzione**"), BPL, Bipielle Retail e Intesa BCI hanno stipulato una scrittura privata, con la quale le parti si sono date reciprocamente atto che BPL, con l'assenso di Intesa BCI, aveva sostituito a sé la propria controllata Bipielle Retail, nei rapporti derivanti dal Contratto, con effetto dal momento della stipula del medesimo. Nella medesima scrittura Bipielle Retail ha accettato di essere designata in sostituzione di BPL e, subentrando nella posizione contrattuale di BPL, si è contestualmente impegnata a dare esecuzione al Contratto medesimo. Nella scrittura privata si è dato altresì atto che l'accordo in essa contenuto non modifica il Contratto né lo deroga sotto alcun profilo.

In data 22 gennaio 2003 Intesa BCI ha pertanto trasferito a Bipielle Retail la titolarità della Partecipazione, consistente in n. 48.735.000 azioni ordinarie di BCRL, del valore nominale unitario di Euro 0,52 ciascuna, godimento 1° gennaio 2002. Il corrispettivo pattuito per la suddetta cessione è stato di complessivi Euro 405.000.000,00 corrispondente ad Euro 8,31 per ciascuna azione (il "**Corrispettivo**").

In data 12 dicembre 2002, il Gruppo ha comunicato al mercato, ai sensi dell'art. 114 del TUF, gli elementi essenziali dell'Offerta ed in particolare il corrispettivo della stessa.

G.2 Motivazioni dell'operazione e modalità di finanziamento dell'operazione

G.2.1 Motivazioni dell'Offerta

L'acquisto del controllo e la conseguente aggregazione del Banco di Chiavari al Gruppo consentono l'espansione della rete commerciale in un'area territoriale fino ad ora non presidiata ed offrono un'opportunità di sviluppo ulteriore del Gruppo nel comparto retail. Invero, l'integrazione di BCRL, radicata in Liguria ed in Piemonte con una rete di 79 sportelli, non determina alcuna sovrapposizione con le attuali filiali del Gruppo, attesa l'attuale modesta presenza di sportelli in Liguria e nel basso Piemonte.

Per tali ragioni, l'operazione di acquisizione realizza evidenti sinergie sotto il profilo della complementarità della copertura territoriale, anche in considerazione della rilevante quota di mercato detenuta da BCRL in Liguria (8,6%) ed in particolare nelle province di Genova (12,7%) e Savona (6,4%). Si precisa che l'incremento delle sinergie tra BCRL e le società prodotto del

Gruppo Bipielle, conseguente all'inserimento dell'Emittente nel Gruppo, comporterà la riduzione progressiva delle sinergie attualmente intercorrenti tra BCRL e le società prodotte del gruppo Intesa.

L'acquisto della Partecipazione si inserisce, in modo armonico e coerente, nel disegno strategico del Gruppo, alimentando quel processo di valorizzazione delle attività ispirato ad una semplificazione e razionalizzazione del modello produttivo e di governo ed alla costante ricerca del rafforzamento patrimoniale reddituale.

Oltre agli evidenti vantaggi sotto il profilo industriale, di immediata e diretta attuazione, l'operazione di acquisizione consente di aggregare al Gruppo un nuovo veicolo societario quotato, potenziale acceleratore di ulteriori razionalizzazioni nel comparto retail.

Per ulteriori informazioni circa le motivazioni dell'Offerta è possibile consultare il Documento Informativo redatto ai sensi dell'art.71 del Regolamento Emittenti, relativo all'acquisizione del 69,621% di BCRL

G.2.2 Modalità di finanziamento dell'Offerta

Il Gruppo ha adempiuto ed adempirà agli obblighi di pagamento derivanti dall'acquisizione esclusivamente con mezzi propri.

L'esborso complessivo a carico del Gruppo per l'acquisizione del 100% del capitale del Banco di Chiavari sarà il seguente:

N. azioni	% capitale	Prezzo unitario	Prezzo complessivo
48.735.000	69,621	8,31	405.000.000
21.265.000	30,379	7,00	148.855.000
70.000.000	100	-	553.855.000

Dati in Euro

Si specifica che la capogruppo BPL ha concesso a Bipielle Retail, nella sua qualità di ente creditizio e su richiesta dell'Offerente, a condizioni di mercato, un finanziamento per un importo di Euro 554 milioni, corrispondente alla somma del Corrispettivo e del Corrispettivo dell'OPA.

G.3 Programmi futuri

Coloro che non intendono aderire all'Offerta resteranno azionisti di BCRL e parteciperanno, in tale qualità, all'attuazione dei programmi futuri dell'Offerente, descritti nei paragrafi seguenti.

G.3.1 Programmi relativi alla gestione dell'attività

A seguito dell'Offerta, Bipielle Retail intende porre in essere un processo di valorizzazione e di ampliamento dell'attività attualmente svolta da BCRL. In particolare, nel breve periodo si intende sviluppare ulteriormente la capacità commerciale dell'Emittente nel settore retail.

Con riferimento ai programmi di lungo periodo si rinvia a quanto specificato nel successivo paragrafo G.3.3.

G.3.2 Investimenti da attuare e forme di finanziamento

Alla data del presente Documento non è possibile quantificare l'ammontare degli investimenti che saranno sostenuti ai fini dell'attuazione dei programmi elaborati con riferimento all'Emittente.

G.3.3 Ristrutturazioni, riorganizzazioni ed eventuali fusioni

Con riferimento ai progetti di ristrutturazione e riorganizzazione concernenti l'Emittente, va preliminarmente osservato che il piano industriale, in via di definizione, prevede l'aggregazione di BCRL con altre realtà del Gruppo, finalizzata a perfezionare il processo di semplificazione e razionalizzazione della struttura del Gruppo medesimo (*cf.* Paragrafo B.1.5) tramite la quotazione della sub-holding di Gruppo che detiene partecipazioni nel settore retail.

A tal fine è allo studio l'ipotesi di realizzazione di una fusione inversa della controllante Bipielle Retail in BCRL con successivo scorporo della rete bancaria di BCRL. Detto scorporo potrà avvenire tramite conferimento della rete bancaria di BCRL in una nuova realtà bancaria che consenta il mantenimento del marchio e dell'attuale identità territoriale del Banco di Chiavari, ovvero nelle banche reti di Gruppo dell'area toscana. In tal modo, Bipielle Retail, sub holding di Gruppo che detiene partecipazioni nel settore retail, attraverso la fusione per incorporazione in BCRL verrebbe ad assumere lo status di società quotata sui mercati regolamentati e in tale veste potrebbe essere utilizzata quale veicolo societario per l'aggregazione di nuove realtà di mercato. Al termine del processo descritto, pertanto, entrambe le sub holding di Gruppo (Bipielle Retail e Bipielle Investimenti) sarebbero quotate su un mercato regolamentato.

G.3.4 Modifiche previste nella composizione del Consiglio di Amministrazione di BCRL

I seguenti componenti del Consiglio di Amministrazione hanno presentato le proprie dimissioni: Flavio Repetto, Giovanni Tedesco, Giovanni Azzaretti, Bruno Bacchiddu, Edoardo Bacis, Roberto Brambilla, Gian Carlo Menini, Alberto Valdembri. I Consiglieri dimissionari Bacis, Brambilla e Repetto sono stati sostituiti per cooptazione, in data 27 febbraio 2003, dai nuovi consiglieri Giovanni Benevento, Gianpiero Fiorani e Gino Vismara. Gli altri consiglieri dimissionari rimarranno in carica fino alla prossima Assemblea ordinaria di BCRL che provvederà a rinnovare l'intero Consiglio di Amministrazione ed a confermare gli amministratori cooptati.

G.3.5 Modifiche previste allo statuto sociale di BCRL

BCRL provvederà ad apportare allo statuto sociale le modifiche rese necessarie a seguito dell'inclusione nel Gruppo Bipielle.

L'eventuale realizzazione della fusione inversa di Bipielle Retail in BCRL con scorporo della rete bancaria di BCRL potrà determinare, tra l'altro, il cambiamento dell'oggetto sociale e della denominazione di BCRL medesima che da società operativa potrà assumere lo status di

holding di partecipazioni. In detta ipotesi gli azionisti di BCRL che non avranno concorso all'assunzione della deliberazione riguardante la modifica dell'oggetto sociale avranno diritto di recedere in conformità alle disposizioni del codice civile vigenti alla data di detta deliberazione.

G.4 Modalità di ripristino del flottante

Come rappresentato nel punto A.3 delle Avvertenze l'Offerente intende mantenere la quotazione delle Azioni BCRL sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito dalla Borsa Italiana. In coerenza con tale intendimento BPL Retail:

- nel caso in cui alla data di conclusione dell'OPA - tenuto conto delle Azioni possedute alla data di pubblicazione del Documento di Offerta - venisse a detenere una percentuale del capitale sociale di BCRL superiore al 90%, pari a n. 63.000.000 Azioni, ma inferiore al 98% del medesimo, non promuoverà una offerta pubblica di acquisto residuale ma provvederà a ripristinare entro quattro mesi un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni;
- nel caso in cui alla data di conclusione dell'OPA - tenuto conto delle Azioni possedute alla data di pubblicazione del Documento di Offerta - venisse a detenere più del 98% delle azioni con diritto di voto, pari a n. 68.600.000 Azioni, non procederà ad acquistare le residue azioni ordinarie entro quattro mesi dalla conclusione dell'Offerta, come consentito dall'articolo 111 del Testo Unico, ma provvederà a ripristinare entro quattro mesi un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni.

Il ripristino del flottante potrà avvenire attraverso le seguenti modalità:

- (i) riallocazione tramite collocamento pubblico o privato di parte delle azioni BCRL detenute da Bipielle Retail alla data di conclusione dell'Offerta;
- (ii) delibera di aumento del capitale sociale di BCRL, con esclusione del diritto di opzione, riservato al mercato.

H. EVENTUALI ACCORDI TRA BIPIELLE RETAIL, L'EMITTENTE O I RELATIVI AZIONISTI O AMMINISTRATORI

H.1 Accordi e altre operazioni rilevanti

Alla data dell'Offerta, Bipielle Retail non ha stipulato alcun accordo e non ha effettuato alcuna operazione con l'Emittente o con gli azionisti o gli amministratori dell'Emittente medesimo .

H.2 Operazioni finanziarie e/o commerciali eseguite nei dodici mesi antecedenti la pubblicazione dell'Offerta tra l'Offerente e l'Emittente

Nei dodici mesi antecedenti la pubblicazione dell'Offerta non è stata eseguita alcuna operazione finanziaria e/o commerciale tra l'Offerente e l'Emittente.

H.3 Accordi tra Offerente e azionisti dell'Emittente concernenti l'esercizio del diritto di voto e/o il trasferimento di azioni

Non vi sono accordi tra l'Offerente e gli azionisti dell'Emittente in merito all'esercizio del diritto di voto afferente le azioni BCRL ovvero in merito al trasferimento delle azioni BCRL medesime.

I. COMPENSI AGLI INTERMEDIARI

Non è prevista la corresponsione di alcun tipo di commissione, diritto fisso, né altro tipo di compenso per l'attività prestata dagli Intermediari Incaricati e dagli Intermediari Depositari.

L. IPOTESI DI RIPARTO

Poiché la presente Offerta ha ad oggetto la totalità delle azioni BCRL non è prevista alcuna forma di riparto.

M. MODALITÀ DI MESSA A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO DEL DOCUMENTO DI OFFERTA

Il Documento di Offerta, la Scheda di Adesione e la Scheda di Sottoscrizione vengono posti a disposizione del pubblico presso la sede dell'Offerente nonché presso la Borsa Italiana S.p.A., gli Intermediari Incaricati e la Monte Titoli S.p.A. per conto degli intermediari aderenti al sistema di gestione accentrata.

L'avviso dell'avvenuta consegna del Documento di Offerta ai soggetti suindicati sarà pubblicato, a norma dell'art. 38, comma 2, del Regolamento CONSOB, sul seguente quotidiano:

- "Il Sole 24 Ore".

Inoltre, sarà possibile consultare il Documento di Offerta sul sito *Internet* www.gruppobipielle.it.

M.bis. ASSEGNAZIONE GRATUITA AI NON ADERENTI ALL'OFFERTA DI WARRANT A VENDERE SU AZIONI BCRL

M.bis.1 Assegnazione gratuita di Warrant in alternativa all'adesione all'Offerta

Fermo restando il diritto degli azionisti BCRL di aderire all'Offerta e di ricevere il Corrispettivo dell'OPA, come definito nel precedente Capitolo E, coloro che non intendano aderire all'Offerta, o che intendano aderirvi solo parzialmente, potranno richiedere a BPL, società controllante l'Offerente e capogruppo del Gruppo Bipielle, per ogni azione non portata in adesione, l'assegnazione gratuita di un Warrant emesso da BPL medesima e denominato "Warrant Put Bipielle-BCRL" ("**Warrant Put**" o "**Warrant**")

I Warrant Put saranno assegnati in rapporto di n.1 Warrant ogni n. 1 Azione BCRL non portata in adesione all'Offerta per la quale sia stata presentata richiesta di assegnazione con le modalità specificate al successivo paragrafo M.bis.5 (il "**Rapporto di Esercizio**").

M.bis.2 Emissione dei Warrant Put

I Warrant Put saranno emessi da BPL il quinto giorno di borsa aperta successivo alla chiusura del Periodo di Adesione, e cioè il giorno 11 aprile 2003, in concomitanza alla Data di Pagamento del Corrispettivo dell'OPA. L'emissione riguarderà un numero di Warrant Put pari a quello delle Azioni non portate in adesione all'Offerta per le quali gli azionisti BCRL non aderenti abbiano richiesto l'assegnazione dei Warrant ai sensi del successivo paragrafo M.bis.5. Il numero massimo di Warrant Put che potranno essere emessi da BPL, pertanto, è pari a n. 21.265.000, corrispondente al numero complessivo delle Azioni oggetto dell'Offerta.

M.bis.3 Autonomia e quotazione dei Warrant Put

I Warrant Put sono strumenti finanziari, liberamente trasferibili e circolanti separatamente dalle Azioni BCRL.

La gestione dei Warrant è accentrata presso la Monte Titoli S.p.A. in regime di dematerializzazione.

BPL presenterà, entro trenta giorni dalla data di emissione, domanda alla Borsa Italiana S.p.A. per l'ammissione dei Warrant alla quotazione di borsa. Si fa presente, al riguardo, che ai sensi del Titolo 2.2 della Parte 2 del Regolamento Borsa Italiana, l'ammissione a quotazione dei Warrant è subordinata alla loro diffusione tra il pubblico o presso investitori professionali in misura ritenuta adeguata da Borsa Italiana S.p.A. per soddisfare l'esigenza di un regolare funzionamento del mercato.

I Warrant Put Bipielle-BCRL potrebbero pertanto non essere ammessi alla quotazione di borsa qualora, in relazione alle richieste di assegnazione, non raggiungano un livello di diffusione tra il pubblico o presso investitori professionali ritenuto adeguato da Borsa Italiana S.p.A. per soddisfare l'esigenza di un regolare funzionamento del mercato. Nel caso in cui la Borsa Italiana non accolga la richiesta di ammissione a

quotazione dei Warrant Put, BPL, il giorno successivo alla ricezione del relativo provvedimento, ne informerà i Titolari mediante avviso pubblicato sul quotidiano “Il Sole 24 Ore”;

M.bis.4 Diritti connessi ai Warrant Put

I Warrant Put attribuiscono ai Titolari il diritto di vendere a BPL, che è obbligata ad acquistare, un quantitativo di Azioni BCRL corrispondente al numero di Warrant che il Titolare presenti per l'esercizio entro i termini e secondo le modalità descritte nel successivo paragrafo M.bis.6. Al riguardo, si precisa che in luogo dell'acquisto delle Azioni e del pagamento del relativo prezzo BPL avrà la facoltà di versare in contanti il Differenziale, come di seguito definito.

Pertanto i Warrant Put Bipielle-BCRL attribuiscono ai rispettivi Titolari, successivamente allo scadere del periodo di esercizio (16 maggio 2005 - 31 maggio 2005) ed a scelta discrezionale di BPL, il diritto di ricevere:

A) una somma in contanti pari ad euro 7,57 (il “**Prezzo di Esercizio**”) per ogni Azione venduta e consegnata a BPL a seguito dell'esercizio di ciascun Warrant Put; in detta ipotesi, il Titolare potrà:

- esercitare il Warrant Put ed alienare a BPL l'Azione di Compendio ricevendo quale corrispettivo il Prezzo di Esercizio;
- non esercitare il Warrant Put e, qualora ritenuto conveniente, vendere sul mercato le Azioni di Compendio;

Il Prezzo di Esercizio corrisponde al Corrispettivo dell'OPA capitalizzato per due anni, periodo pari alla durata dei Warrant, ad un tasso di interesse del 4% annuo composto.

ovvero,

B) una somma in contanti, per ciascun Warrant Put esercitato, pari alla differenza (il “**Differenziale**”) tra euro 7,57 (il “**Prezzo di Esercizio**”) ed il valore derivante dalla media aritmetica del prezzo ufficiale dell'Azione BCRL, registrato nel periodo intercorrente dal 7 aprile 2005 al 6 maggio 2005 compreso (il “**Valore di Esercizio**”); in detta ipotesi, pertanto, ferma restando la facoltà di alienare sul mercato le Azioni BCRL, il Titolare che richieda l'esercizio del Warrant Put:

- riceverà un corrispettivo pari al Differenziale moltiplicato per il numero di Warrant esercitati, qualora il Valore di Esercizio risulti inferiore al Prezzo di Esercizio ed il Differenziale sia quindi positivo.
- non riceverà alcun corrispettivo, qualora il Valore di Esercizio risulti pari o superiore al Prezzo di Esercizio ed il Differenziale sia quindi pari a zero o negativo.

Durante il periodo intercorrente dal 7 aprile 2005 al 6 maggio 2005 (il “**Periodo di Riferimento**”) i Titolari potranno controllare l'andamento del Valore di Esercizio sul sito www.gruppobipielle.it sul quale sarà pubblicata giornalmente la media aritmetica dei prezzi ufficiali dell'Azione BCRL registrati durante il Periodo di Riferimento. Il Titolare che eserciti il Warrant per ottenere il pagamento del Differenziale rimarrà proprietario delle Azioni BCRL eventualmente detenute alla data di esercizio dei Warrant Put e sopporterà, di conseguenza, l'eventuale rischio di liquidità del mercato.

M.bis.5 Richiesta di assegnazione dei Warrant Put

Le richieste di assegnazione dei Warrant Put potranno pervenire entro il Periodo di Adesione intercorrente dal 17 marzo 2003 al 4 aprile 2003 compreso, dalle ore 8.15 alle ore 16.00, salvo eventuali proroghe del Periodo di Adesione medesimo.

La richiesta di assegnazione dei Warrant da parte dei titolari delle Azioni (o del rappresentante che ne abbia i poteri) è irrevocabile e dovrà avvenire tramite la sottoscrizione della Scheda di Adesione o della Scheda di Sottoscrizione (come di seguito definita) debitamente compilate presso gli Intermediari Incaricati o presso gli Intermediari Depositari.

A tale riguardo, si specifica quanto segue:

- gli azionisti che non aderiscano all'Offerta dovranno avvalersi, al fine di richiedere l'assegnazione dei Warrant, di un'apposita scheda, denominata "Scheda di sottoscrizione per l'assegnazione gratuita di Warrant a vendere su azioni BCRL" (la "**Scheda di Sottoscrizione**");
- gli azionisti che aderiscano solo parzialmente all'Offerta dovranno avvalersi, al fine di richiedere l'assegnazione di Warrant per la parte residua di Azioni BCRL non portate in adesione, della Scheda di Adesione.

Gli Intermediari Depositari, in qualità di mandatari, dovranno controfirmare le Schede di Adesione e le Schede di Sottoscrizione. Resta ad esclusivo carico degli azionisti dell'Emittente il rischio che gli Intermediari Depositari non consegnino la Scheda di Adesione o la Scheda di Sottoscrizione agli Intermediari Incaricati entro il Periodo di Adesione. Le richieste di assegnazione dei Warrant di soggetti minori di età, sottoscritte da chi esercita la potestà o la tutela, se non corredate dall'autorizzazione del Giudice Tutelare competente, saranno accolte con riserva. La richiesta di assegnazione di Warrant si perfezionerà solo previa esibizione del provvedimento di autorizzazione del Giudice Tutelare competente.

La richiesta di assegnazione dei Warrant è irrevocabile; successivamente alla richiesta medesima e sino al giorno 11 aprile 2003 coloro che hanno richiesto l'assegnazione dei Warrant Put non potranno cedere le Azioni di Compendio, o a qualunque titolo, effettuare atti di disposizione delle medesime, pena la perdita del diritto all'assegnazione dei Warrant Put corrispondenti a dette Azioni; pertanto, l'assegnazione di ciascun Warrant Put richiesto è condizionata alla proprietà, alla data dell'11 aprile 2003, della relativa Azione di Compendio ad esso abbinata.

La comunicazione dell'avvenuta assegnazione dei Warrant Put verrà effettuata alla rispettiva clientela dagli intermediari aderenti al sistema di gestione accentrata presso la Monte Titoli S.p.A.

M.bis.6 Modalità di esercizio dei Warrant Put e pagamento del Prezzo d'Esercizio o del Differenziale

Le richieste di esercizio dei Warrant Put dovranno essere presentate a partire dal 16 maggio 2005 ed entro il 31 maggio 2005 incluso (il "**Periodo d'Esercizio**") presso l'Intermediario Autorizzato, aderente alla Monte Titoli S.p.A., presso il quale i Warrant sono depositati (l' "**Intermediario Autorizzato**").

Nel caso di corresponsione del Prezzo di Esercizio i Titolari dovranno mettere a disposizione dell'Intermediario Autorizzato le Azioni BCRL corrispondenti ai Warrant di cui si è richiesto l'esercizio e conferire al medesimo Intermediario Autorizzato mandato non revocabile ad alienare e trasferire a BPL dette Azioni nonché ad incassare da BPL il relativo prezzo. In tal caso, i dividendi e le distribuzioni spettanti ad altro titolo agli Azionisti, sempre che maturati e posti in pagamento anteriormente al 31 maggio 2005, rimarranno comunque di pertinenza degli stessi.

Nel caso in cui BPL decida di avvalersi della facoltà di corresponsione del Differenziale, in luogo dell'acquisto delle Azioni di Compendio e del pagamento del Prezzo d'Esercizio, ne darà comunicazione ai Titolari mediante avviso pubblicato sul quotidiano "Il Sole 24 Ore" il 10 maggio 2005.

La decisione di BPL di avvalersi della facoltà di corrispondere il Differenziale sarà irrevocabile e riguarderà indistintamente tutti i Titolari ai quali, pertanto, non potrà, nemmeno in misura parziale, essere attribuito il Prezzo d'Esercizio e richiesta la vendita delle Azioni di Compendio.

Nel caso di corresponsione del Differenziale, non essendo richiesta la consegna fisica dell'Azione BCRL, l'esercizio del Warrant Put non è condizionato alla proprietà dell'Azione di Compendio. In detta ipotesi, pertanto, all'atto dell'esercizio del Warrant Put il Titolare non sarà tenuto a dimostrare la proprietà dell'Azione di Compendio ad esso corrispondente.

Il pagamento del Prezzo d'Esercizio o del Differenziale avrà luogo il 5° giorno di borsa aperta successivo alla data di scadenza del Periodo d'Esercizio e cioè il 7 giugno 2005. I Warrant Put non esercitati entro il termine ultimo del 31 maggio 2005 perderanno qualsiasi efficacia e non saranno più validamente esercitabili o in altro modo utilizzabili nei confronti di BPL.

M.bis.7 Diritti dei titolari dei Warrant in caso di operazioni sul capitale di BCRL

Come indicato nel Regolamento di Emissione dei Warrant Put allegato al presente Documento di Offerta, l'eventuale effettuazione di operazioni sul capitale di BCRL determinerà i seguenti effetti sui diritti dei Titolari:

- a) l'eventuale attuazione di operazioni di raggruppamento o frazionamento delle Azioni determinerà una proporzionale modifica del Rapporto di Esercizio e del Prezzo d'Esercizio dovuto da BPL;
- b) salvo quanto disposto alla successiva lettera c), l'eventuale esecuzione di aumenti gratuiti del capitale sociale di BCRL, realizzati mediante assegnazione di nuove azioni, determinerà il proporzionale incremento del numero delle Azioni abbinate ad ogni singolo Warrant e, di conseguenza, anche il Prezzo d'Esercizio sarà proporzionalmente ridotto. In caso di attuazione di aumenti gratuiti del capitale, riservati a dipendenti in esecuzione a piani di *stock grant*, non vi sarà modifica né del numero delle azioni cedibili dai Titolari né del Prezzo d'Esercizio dovuto da BPL;
- c) l'eventuale esecuzione di aumenti gratuiti del capitale sociale di BCRL, realizzati attraverso l'aumento del valore nominale delle azioni BCRL, o di aumenti di capitale a pagamento con esclusione del diritto di opzione, ovvero ancora di riduzioni del capitale per perdite non determinerà alcuna modificazione

del numero delle azioni che il Titolare ha diritto di vendere a BPL e del Prezzo che BPL si è impegnata a corrispondere;

- d) l'eventuale incorporazione di altra società in BCRL non determinerà alcun mutamento del numero delle Azioni cedibili e del Prezzo che BPL è tenuta a corrispondere per l'acquisto di dette Azioni; qualora, pertanto, come rappresentato nel paragrafo G.3.3., si dia luogo alla fusione per incorporazione di Bipielle Retail in BCRL, tale fusione non determinerà alcun mutamento dei diritti dei Titolari sia per ciò attiene al Rapporto di Esercizio ed al Prezzo di Esercizio, sia per ciò che attiene al calcolo del Differenziale;
- e) l'attuazione eventuale di aumenti di capitale a pagamento, mediante emissione in opzione di nuove azioni, anche al servizio di Warrant validi per la loro sottoscrizione, o di obbligazioni convertibili o con Warrant, o comunque l'esecuzione di operazioni che diano luogo allo stacco dall'azione di un diritto negoziabile, non determineranno alcuna mutamento del numero delle Azioni cedibili mentre il Prezzo d'Esercizio dovuto da BPL sarà moltiplicato in base al rapporto tra (i) la media aritmetica semplice dei primi cinque prezzi ufficiali "ex diritto" dell'azione ordinaria BCRL registrati sul Mercato Telematico Azionario e (ii) la media aritmetica semplice degli ultimi cinque prezzi ufficiali "cum diritto" dell'azione ordinaria BCRL registrati sul Mercato Azionario. Nel caso in cui il rapporto di cui sopra fosse superiore ad uno, non si procederà ad aggiustamenti di prezzo;
- f) qualora, entro la data di inizio del Periodo di Esercizio, venisse data esecuzione ad altra operazione, diversa da quelle sopra elencate, che produca effetti analoghi a quelli sopra considerati, BPL, come indicato nel Regolamento di Emissione dei Warrant Put, potrà, secondo metodologie di generale accettazione, rettificare il numero delle Azioni abbinate ad ogni singolo Warrant, nonché il Prezzo d'Esercizio per ogni Azione BCRL dovuto da BPL;
- g) qualora, per qualsiasi motivo, BCRL perda il requisito della quotazione BPL corrisponderà ai Titolari il Prezzo di Esercizio per ogni Warrant esercitato e non si avvarrà della facoltà di corrispondere il Differenziale.

Per ulteriori informazioni riguardo ai riflessi di eventuali operazioni straordinarie sui diritti dei Titolari si rinvia al Regolamento di Emissione dei Warrant Put allegato in Appendice al presente Documento d'Offerta.

M.bis.8 Garanzia per il pagamento del Prezzo d'Esercizio e del Differenziale

Alla Data di Emissione BPL costituirà presso di sé un conto di deposito, vincolato a garanzia del puntuale adempimento del pagamento del Prezzo d'Esercizio e del Differenziale, nel quale saranno depositati titoli di pronta e sicura liquidabilità aventi un controvalore di mercato pari alla somma necessaria per corrispondere il Prezzo d'Esercizio in caso di esercizio di tutti i Warrant emessi (la "Gestione Speciale").

BPL procederà semestralmente alla verifica della congruità del valore dei titoli conferiti nella Gestione Speciale e comunicherà alla Borsa Italiana S.p.A. e alla CONSOB le eventuali integrazioni eseguite. Sempre semestralmente BPL provvederà a comunicare alla Borsa Italiana S.p.A. ed alla CONSOB le eventuali variazioni della composizione del portafoglio titoli vincolato.

M.bis.9 Regime fiscale dei Warrant Put

I proventi derivanti dalla compravendita dei Warrant Put conseguiti dagli investitori - persone fisiche residenti in Italia - al di fuori dell'esercizio di imprese commerciali, sono rilevanti ai fini impositivi. In particolare, ai sensi del decreto legislativo 21 novembre 1997, n. 461, che integra l'enumerazione dei redditi diversi di cui all'art. 81, primo comma, d.P.R. 22 dicembre 1986, n. 917 (TUIR), i proventi realizzati da persone fisiche residenti in Italia al di fuori dell'esercizio di imprese commerciali, derivanti dalla cessione dei Warrant sono soggetti ad una imposta sostitutiva delle imposte sui redditi applicata con l'aliquota del 12,50%.

Speciali regole possono rendersi applicabili nel caso in cui i Warrant siano detenuti in un portafoglio presso un intermediario abilitato a cui si applichi il regime del c.d. "Risparmio amministrato" ovvero il regime c.d. del "Risparmio gestito".

In particolare:

- regime del "risparmio amministrato": nel caso in cui gli investitori persone fisiche residenti in Italia optino per il regime c.d. del risparmio amministrato, l'imposta sostitutiva del 12.5% dovuta sui proventi realizzati dagli investitori mediante la cessione, dei Warrant Put è determinata e versata dall'intermediario abilitato presso il quale i Warrant Put sono depositati in custodia o in amministrazione;
- regime del risparmio gestito: presupposto per la scelta di tale regime è il conferimento di un incarico di gestione patrimoniale ad un intermediario autorizzato. Nel caso in cui gli investitori persone fisiche residenti in Italia optino per il regime c.d. del risparmio gestito, al termine del periodo d'imposta l'intermediario applica l'imposta sostitutiva del 12.5% di cui all'art. 7, D.Lgs. 21 novembre 1997, n. 461, sul risultato della gestione maturato nel periodo, anche se non percepito. Il risultato della gestione è costituito dalla differenza tra il valore del patrimonio gestito alla fine dell'anno solare, al lordo dell'imposta sostitutiva, e il valore dello stesso all'inizio dell'anno. La differenza è aumentata dei prelievi e diminuita dei conferimenti effettuati nell'anno, nonché dei redditi maturati nell'anno soggetti a ritenuta, dei redditi che concorrono a formare il reddito complessivo del contribuente, dei redditi esenti o comunque non soggetti a imposta maturati nell'anno, dei proventi derivanti da quote di investimento collettivo mobiliare soggetti all'imposta sostitutiva di cui all'art. 8, D.Lgs. n. 461/97 e dei proventi derivanti da quote di organismi di investimento immobiliare di cui alla Legge n. 86/94. L'imposta sostitutiva sul risultato maturato della gestione è versata dall'intermediario.

Per ulteriori informazioni circa il regime fiscale relativo ai Warrant Put si rinvia al Memorandum Fiscale allegato al Regolamento di Emissione dei Warrant riportato in appendice al Documento Informativo.

M.bis.10 Regolamento dei Warrant Put

Il Regolamento di Emissione dei Warrant Put è allegato in appendice al Documento di Offerta e, fino alla data di pagamento del Prezzo di Esercizio o del Differenziale, sarà consultabile sul sito internet www.gruppobielle.it unitamente al Documento di Offerta medesimo.

M.bis.11 Calendario dell'operazione relativa all'emissione dei Warrant Put

Di seguito si riporta la tempistica relativa all'emissione dei Warrant Put:

<i>Inizio del Periodo di Adesione all'Offerta entro il quale è possibile richiedere l'assegnazione dei Warrant Put</i>	17 marzo 2003
<i>Termine del Periodo di Adesione all'Offerta entro il quale è possibile richiedere l'assegnazione dei Warrant Put</i>	4 aprile 2003
<i>Emissione dei Warrant Put</i>	11 aprile 2003
<i>Periodo di Riferimento ai fini del calcolo della media aritmetica del prezzo ufficiale dell'azione BCRL</i>	7 aprile 2005 - 6 maggio 2005
<i>Pubblicazione dell'avviso relativo all'esercizio, da parte di BPL, della facoltà di corrispondere il Differenziale in luogo dell'acquisto delle Azioni di Compendio e del pagamento del Prezzo d'Esercizio</i>	10 maggio 2005
<i>Inizio del Periodo di Esercizio per i Warrant Put</i>	16 maggio 2005
<i>Termine del Periodo di Esercizio per i Warrant Put</i>	31 maggio 2005
<i>Data di pagamento del Prezzo d'Esercizio o del Differenziale</i>	7 giugno 2005

M.bis.12 Informativa concernente i Warrant Put

BPL renderà pubbliche le informazioni rilevanti attinenti ai Warrant Put nelle forme e con le modalità di seguito indicate:

- ❖ giornalmente, per la durata del Periodo di Adesione, BPL, in qualità di intermediario incaricato del coordinamento della raccolta delle Schede di Adesione e delle Schede di Sottoscrizione, comunicherà alla Borsa Italiana i dati relativi ai Warrant Put di cui sia stata richiesta l'assegnazione. Borsa Italiana provvederà, entro il giorno successivo, alla pubblicazione dei dati stessi mediante apposito avviso.
- ❖ il giorno 8 aprile 2003, corrispondente al secondo giorno di borsa aperta successivo alla chiusura dell'Offerta, BPL pubblicherà mediante un avviso sul quotidiano "Il Sole 24 Ore", i dati conclusivi relativi alle richieste pervenute di assegnazione dei Warrant Put;
- ❖ nel caso in cui la Borsa Italiana non accolga la domanda di ammissione a quotazione dei Warrant Put, BPL, il giorno successivo alla ricezione del relativo provvedimento, ne informerà i Titolari mediante avviso pubblicato sul quotidiano "Il Sole 24 Ore";

- ❖ in data 6 aprile 2005, BPL comunicherà ai Titolari, mediante avviso pubblicato sul quotidiano “Il Sole 24 Ore” l’inizio del Periodo di Riferimento per il calcolo del Differenziale (7 aprile 2005 - al 6 maggio 2005);
- ❖ nel periodo intercorrente dal 7 aprile 2005 al 6 maggio 2005, BPL pubblicherà giornalmente sul sito Internet www.gruppobipielle.it la media aritmetica dei prezzi ufficiali dell’Azione BCRL registrati durante il Periodo di Riferimento sì da consentire ai Titolari di controllare costantemente l’andamento del Valore di Esercizio;
- ❖ il 10 maggio 2005 BPL renderà nota, mediante avviso sul quotidiano “Il Sole 24 Ore”:
 - la volontà di corrispondere ai Titolari il Prezzo di Esercizio con l’indicazione delle modalità informative concernenti l’acquisto delle Azioni di Compendio; ovvero
 - la volontà di corrispondere ai Titolari il Differenziale con l’indicazione della misura dello stesso e delle relative modalità di pagamento. Qualora il Valore di Esercizio sia pari o superiore ad euro 7,57 e, conseguentemente il Differenziale abbia dato luogo ad un valore pari a zero o negativo, BPL comunicherà ai Titolari che non sarà loro attribuito alcun corrispettivo.

M.bis.13 Dati economici, patrimoniali e finanziari consolidati pro-forma di BPL

Al fine di offrire una idonea rappresentazione degli effetti patrimoniali ed economici consolidati relativi all’operazione, vengono presentati di seguito lo stato patrimoniale, il conto economico ed il rendiconto finanziario consolidati pro-forma per il semestre chiuso al 30 giugno 2002. I dati pro-forma sono stati predisposti al fine di rappresentare sia gli effetti derivanti dall’acquisizione del 69,621% di BCRL sia quelli derivanti dall’eventuale adesione totale alla successiva Offerta Pubblica di Acquisto, che verrà promossa da Bipielle Retail sulle azioni residue BCRL.

Situazioni patrimoniali, conti economici e rendiconti finanziari consolidati pro-forma

Situazione patrimoniale, conto economico e rendiconto finanziario consolidati pro-forma per l’acquisizione del 69,621% di BCRL

STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO CONSOLIDATO PRO-FORMA (Euro/000)

Voci dell'attivo (Euro/000)	Relazione consolidata Gruppo Bipielle al 30 giugno 2002	Acquisizione BCRL	Relazione semestrale BCRL al 30 giugno 2002	RETTIFICHE (DARE)	RETTIFICHE (AVERE)	Situazione consolidata pro-forma Gruppo Bipielle al 30 giugno 2002
Cassa e disponibilità presso banche centrali e uffici postali	140.369	0	15.087	0	0	155.456
Crediti verso banche	2.134.951	0	159.988	0	0	2.294.939
Crediti verso clientela	20.462.715	0	1.476.733	0	0	21.939.448
Titoli	5.742.225	0	363.160	0	0	6.105.385
Partecipazioni	705.894	405.000 a)	3.234	0	-405.000 b)	709.128
Immobilizzazioni immateriali	232.448	0	891	0	0	233.339
Immobilizzazioni materiali	786.094	0	45.487	29.642 b)	0	861.223
Azioni proprie	357	0	0	0	0	357
Differenze positive di consolidamento	960.508	0	0	187.240 b)	0	1.147.748
Differenze positive di patrimonio netto	76.468	0	0	0	0	76.468
Altre attività, ratei e risconti attivi	3.424.917	0	71.278	0	0	3.496.195
Totale attivo	34.666.946	405.000	2.135.858	216.882	-405.000	37.019.686

Voci del passivo (Euro/000)	Relazione consolidata Gruppo Bipielle al 30 giugno 2002	Acquisizione BCRL	Relazione semestrale BCRL al 30 giugno 2002	RETTIFICHE (DARE)	RETTIFICHE (AVERE)	Situazione consolidata pro-forma Gruppo Bipielle al 30 giugno 2002
Debiti verso banche	4.667.583	405.000 a)	125.081	0	0	5.197.664
Debiti verso clientela e debiti rappresentati da titoli	22.523.178	0	1.719.159	0	0	24.242.337
Fondi di terzi in amministrazione, altre passività, ratei e risconti passivi	2.517.940	0	49.485	0	0	2.567.425
Fondi	625.055	0	35.792	0	0	660.847
- trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	150.332	0	21.925	0	0	172.257
- fondo di quiescenza e per obblighi simili	158.119	0	0	0	0	158.119
- fondo imposte e tasse	225.289	0	12.796	0	0	238.085
- fondo rischi ed oneri diversi	60.727	0	1.071	0	0	61.798
- fondo rischi su crediti	30.588	0	0	0	0	30.588
Passività subordinate	1.732.994	0	0	0	0	1.732.994
Patrimonio netto di terzi	865.097	0	0	0	18.223 c)	883.320
Patrimonio netto di gruppo	1.735.099	0	206.341	-206.341	0 c)	1.735.099
Totale passivo e netto	34.666.946	405.000	2.135.858	-206.341	18.223	37.019.686

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO CONSOLIDATO PROFORMA

Voci di conto economico (Euro/000)	Relazione consolidat a Gruppo Bipielle al 30/06/02	Acquisizione BCRL	Relazione semestrale BCRL al 30/0602	RETTIFICHE (DARE)	RETTIFICHE (AVERE)	Situazione consolidata pro-forma Gruppo Bipielle al 30/06/02
Margine di interesse	416.465	-7.087 a)	34.213	0	0	443.591
Commissioni nette	141.959	0	16.277	0	0	158.236
Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-20.076	0	1.967	0	0	-18.109
Altri proventi di gestione	65.979	0	3.334	0	0	69.313
Margine da servizi	187.862	0	21.578	0	0	209.440
Margine di intermediazione	604.327	-7.087	55.791	0	0	653.031
Spese amministrative e altri oneri di gestione	-357.528	0	-35.107	0	0	-392.635
- spese per il personale	-201.280	0	-20.529	0	0	-221.809
- altre spese amministrative	-151.518	0	-14.458	0	0	-165.976
- altri oneri di gestione	-4.730	0	-120	0	0	-4.850
Risultato di gestione	246.799	-7.087	20.684	0	0	260.396
Rettifiche nette di valore su immob. Materiali e immateriali	-80.772	0	-1.926	-5.130 b)	0	-87.828
Accantonamenti per rischi ed oneri	-6.515	0	0	0	0	-6.515
Rettifiche nette di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni	-76.783	0	-2.367	0	0	-79.150
Rettifiche nette di valore su immobilizzazioni finanziarie	-4.244	0	-18	0	0	-4.262
Utili/(perdite) delle partecipazioni valutate a pn	885	0	0	0	0	885
Utile delle attività ordinarie	79.370	-7.087	16.373	-5.130	0	83.526
Componenti straordinarie	5.362	0	985	0	0	6.347
Variazione fondo rischi bancari generali	0	0	0	0	0	0
Utile ante imposte	84.732	-7.087	17.358	-5.130	0	89.873
Imposte	-39.808	2.227	-7.800	0	202 c)	-45.179
Utile di pertinenza di terzi	-24.151	2.052	0	-4.036 d)	0	-26.135
Utile netto di gruppo pro- forma	20.773	-2.808	9.558	-9.166	202	18.559

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO PRO-FORMA

(in migliaia di Euro)

GESTIONE REDDITUALE

Fondi generati dalla gestione reddituale

Utile dell'esercizio	18.559
Utili (Perdite) di pertinenza di terzi	26.134
Rettifiche valore su immob. materiali ed immateriali	87.828
Rettifiche valore nette su crediti	78.869
Rettifiche di valore nette su immobilizzazioni finanziarie	4.262
	<u>215.652</u>

Incremento delle passività

Variatione fondo quiescenza	2.330
Variatione netta del TFR	4.881
Altre passività, ratei e risconti passivi	888.067
Debiti verso la clientela	236.152
	<u>1.131.430</u>

Decremento delle attività

Cassa e disponibilità	1.626
Crediti verso banche	2.784.503
	<u>2.786.129</u>

<i>Fondi generati dalla gestione reddituale</i>	4.133.211
---	------------------

ATTIVITA' INVESTIMENTO

Fondi generati da attività di investimento

Decremento delle attività

Titoli di proprietà immobilizzati	62.263
Azioni proprie	10.497
	<u>72.760</u>

<i>Fondi generati dalle attività di investimento</i>	72.760
--	--------

ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO

Fondi generati da attività di finanziamento

Incremento delle passività

Passività subordinate	4.272
Aumento capitale sociale	36.593
Decremento riserva da cartolarizzazione	3.741
Patrimonio di terzi	268.916
	<u>313.522</u>

<i>Fondi generati dalle attività di finanziamento</i>	313.522
---	---------

TOTALE FONDI GENERATI	4.519.493
------------------------------	------------------

GESTIONE REDDITUALE

Fondi utilizzati ed impiegati nella gestione reddituale

Incremento delle attività

Altre attività, ratei e risconti attivi	541.144
Crediti verso la clientela	994.849
Titoli non immobilizzati	442.201
	<u>1.978.194</u>

Decremento delle passività

Variazione netta del fondo rischi su crediti	2.739
Variazione netta del fondo rischi ed oneri diversi	6.117
Variazione fondo imposte e tasse	8.592
	<u>17.448</u>

<i>Fondi assorbiti dalla gestione reddituale</i>	1.995.642
--	-----------

ATTIVITA' INVESTIMENTO

Fondi utilizzati in attività di investimento

Incremento delle attività

Partecipazioni e azioni, quote ed altri titoli del capitale	94.595
Immobilizzazioni materiali e immateriali	60.866
Differenze positive di consolidamento e di patrimonio netto	143.455
	<u>298.916</u>

Fondi assorbiti dalle attività di investimento

298.916

ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO

Fondi assorbiti da attività di finanziamento

Decremento passività

Debiti verso banche	2.101.596
Fondi di terzi in amministrazione	2.781
Dividendi distribuiti BPL	25.177
Dividendi distribuiti Banco Chiavari	14.000
Altre variazioni	6.002
Altre variazioni delle riserve	1.607
Riserve di rivalutazione	73.772
	<u>2.224.935</u>

Fondi assorbiti dalle attività di finanziamento

2.224.935

TOTALE FONDI UTILIZZATI ED IMPIEGATI

4.519.493

Situazione patrimoniale, conto economico e rendiconto finanziario consolidati pro-forma in ipotesi di acquisizione del 100% di BCRL a seguito dell'OPA

STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO CONSOLIDATO PRO-FORMA

Voci dell'attivo (Euro/000)	Relazione consolidata Gruppo Bipielle al 30/06/02	Acquisizione BCRL	Relazione semestrale BCRL al 30/0602	RETTIFICHE (DARE)	RETTIFICHE (AVERE)	Situazione consolidata pro-forma Gruppo Bipielle al 30/06/02
Cassa e disponibilità presso banche centrali e uffici postali	140.369	0	15.087	0	0	155.456
Crediti verso banche	2.134.951	0	159.988	0	0	2.294.939
Crediti verso clientela	20.462.715	0	1.476.733	0	0	21.939.448
Titoli	5.742.225	0	363.160	0	0	6.105.385
Partecipazioni	705.894	553.855 a)	3.234	0	-553.855 b)	709.128
Immobilizzazioni immateriali	232.448	0	891	0	0	233.339
Immobilizzazioni materiali	786.094	0	45.487	42.576 b)	0	874.157
Azioni proprie	357	0	0	0	0	357
Differenze positive di consolidamento	960.508	0	0	245.817 b)	0	1.206.325
Differenze positive di patrimonio netto	76.468	0	0	0	0	76.468
Altre attività, ratei e risconti attivi	3.424.917	0	71.278	0	0	3.496.195
Totale attivo	34.666.946	553.855	2.135.858	288.393	-553.855	37.091.197

Voci del passivo (Euro/000)	Relazione consolidat a Gruppo Bipielle al 30/06/02	Acquisizione BCRL	Relazione semestrale Banco di Chiavari e della Riviera Ligure al 30/06/02	RETTIFICHE (DARE)	RETTIFICHE (AVERE)	Situazione consolidata pro-forma Gruppo Bipielle al 30/6/02
Debiti verso banche	4.667.583	553.855 a)	125.081	0	0	5.346.519
Debiti verso clientela e debiti rappresentati da titoli	22.523.178	0	1.719.159	0	0	24.242.337
Fondi di terzi in amministrazione, altre passività, ratei e risconti passivi	2.517.940	0	49.485	0	0	2.567.425
Fondi	625.055	0	35.792	0	0	660.847
- trattamento di fine rapporto di lavoro subordinato	150.332	0	21.925	0	0	172.257
- fondo di quiescenza e per obblighi simili	158.119	0	0	0	0	158.119
- fondo imposte e tasse	225.289	0	12.796	0	0	238.085
- fondo rischi ed oneri diversi	60.727	0	1.071	0	0	61.798
- fondo rischi su crediti	30.588	0	0	0	0	30.588
Passività subordinate	1.732.994	0	0	0	0	1.732.994
Patrimonio netto di terzi	865.097	0	0	0	-59.121 c)	805.976
Patrimonio netto di gruppo	1.735.099	0	206.341	-206.341 c)	0	1.735.099
Totale passivo e netto	34.666.946	553.855	2.135.858	-206.341	-59.121	37.091.197

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO CONSOLIDATO PROFORMA

Voci di conto economico (Euro/000)	Relazione consolidat a Gruppo Bipielle al 30/06/02	Acquisizione BCRL	Relazione semestrale BCRL al 30/0602	RETTIFICHE (DARE)	RETTIFICHE (AVERE)	Situazione consolidata pro-forma Gruppo Bipielle al 30/06/02
Margine di interesse	416.465	-9.692 a)	34.213	0	0	440.986
Commissioni nette	141.959	0	16.277	0	0	158.236
Profitti e perdite da operazioni finanziarie	-20.076	0	1.967	0	0	-18.109
Altri proventi di gestione	65.979	0	3.334	0	0	69.313
Margine da servizi	187.862	0	21.578	0	0	209.440
Margine di intermediazione	604.327	-9.692	55.791	0	0	650.426
Spese amministrative e altri oneri di gestione	-357.528	0	-35.107	0	0	-392.635
- spese per il personale	-201.280	0	-20.529	0	0	-221.809
- altre spese amministrative	-151.518	0	-14.458	0	0	-165.976
- altri oneri di gestione	-4.730	0	-120	0	0	-4.850
Risultato di gestione	246.799	-9.692	20.684	0	0	257.791
Rettifiche nette di valore su immob. Materiali e immateriali	-80.772	0	-1.926	-6.791 b)	0	-89.489
Accantonamenti per rischi ed oneri	-6.515	0	0	0	0	-6.515
Rettifiche nette di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni	-76.783	0	-2.367	0	0	-79.150
Rettifiche nette di valore su immobilizzazioni finanziarie	-4.244	0	-18	0	0	-4.262
Utili/(perdite) delle partecipazioni valutate a pn	885	0	0	0	0	885
Utile delle attività ordinarie	79.370	-9.692	16.373	-6.791	0	79.260
Componenti straordinarie	5.362	0	985	0	0	6.347
Variazione fondo rischi bancari generali	0	0	0	0	0	0
Utile ante imposte	84.732	-9.692	17.358	-6.791	0	85.607
Imposte	-39.808	3.045	-7.800	0	290 c)	-44.273
Utile di pertinenza di terzi	-24.151	1.131	0	-1.626 d)	0	-24.646
Utile netto di gruppo pro- forma	20.773	-5.516	9.558	8.417	290	16.688

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO PROFORMA

(in migliaia di Euro)

GESTIONE REDDITUALE

Fondi generati dalla gestione reddituale

Utile dell'esercizio	16.688
Utili (Perdite) di pertinenza di terzi	24.646
Rettifiche valore su immob. materiali ed immateriali	89.488
Rettifiche valore nette su crediti	78.869
Rettifiche di valore nette su immobilizzazioni finanziarie	4.262
	<u>213.953</u>

Incremento delle passività

Variazione fondo quiescenza	2.330
Variazione netta del TFR	4.881
Altre passività, ratei e risconti passivi	888.067
Debiti verso la clientela	236.152
	<u>1.131.430</u>

Decremento delle attività

Cassa e disponibilità	1.626
Crediti verso banche	2.784.503
	<u>2.786.129</u>

<i>Fondi generati dalla gestione reddituale</i>	4.131.512
---	------------------

ATTIVITA' INVESTIMENTO

Fondi generati da attività di investimento

Decremento delle attività

Titoli di proprietà immobilizzati	62.263
Azioni proprie	<u>10.497</u>
	72.760

Fondi generati dalle attività di investimento **72.760**

ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO**Fondi generati da attività di finanziamento****Incremento delle passività**

Passività subordinate	4.272
Aumento capitale sociale	36.593
Decremento riserva da cartolarizzazione	3.741
Patrimonio di terzi	<u>270.035</u>
	<u>314.641</u>

Fondi generati dalle attività di finanziamento **314.641**

TOTALE FONDI GENERATI **4.518.913**

GESTIONE REDDITUALE**Fondi utilizzati ed impiegati nella gestione reddituale****Incremento delle attività**

Altre attività, ratei e risconti attivi	541.144
Crediti verso la clientela	994.849
Titoli non immobilizzati	<u>442.201</u>
	<u>1.978.194</u>

Decremento delle passività

Variazione netta del fondo rischi su crediti	2.739
Variazione netta del fondo rischi ed oneri diversi	6.117
Variazione fondo imposte e tasse	<u>8.592</u>
	<u>17.448</u>

Fondi assorbiti dalla gestione reddituale **1.995.642**

ATTIVITA' INVESTIMENTO**Fondi utilizzati in attività di investimento****Incremento delle attività**

Partecipazioni e azioni, quote ed altri titoli del capitale	94.595
---	--------

Immobilizzazioni materiali e immateriali	61.062
Differenze positive di consolidamento e di patrimonio netto	146.038
	<u>301.695</u>

Fondi assorbiti dalle attività di investimento	301.695
---	----------------

ATTIVITA' DI FINANZIAMENTO

Fondi assorbiti da attività di finanziamento

Decremento passività

Debiti verso banche	2.101.596
Fondi di terzi in amministrazione	2.781
Dividendi distribuiti BPL	25.177
Dividendi distribuiti Banco Chiavari	14.000
Altre variazioni	2.643
Altre variazioni delle riserve	1.607
Riserve di rivalutazione	73.772
	<u>2.221.576</u>

Fondi assorbiti dalle attività di finanziamento	2.221.576
--	------------------

TOTALE FONDI UTILIZZATI ED IMPIEGATI	4.518.913
---	------------------

Note esplicative

Scopo di presentazione dei dati pro-forma

In data 6 dicembre 2002, BPL e Intesa BCI hanno sottoscritto il Contratto avente per oggetto l'acquisto da parte di BPL di n° 48.735.000 azioni ordinarie di BCRL, pari al 69,621% del capitale sociale.

Le parti hanno convenuto che l'acquisto della partecipazione potesse avvenire anche per il tramite di un'altra società del Gruppo, individuata nella Bipielle Retail.

In base alle disposizioni Consob emanate con la Comunicazione n. DEM/1052803 del 5 luglio 2001, la redazione dei dati pro-forma ha lo scopo di descrivere la situazione economica, patrimoniale e finanziaria, sulla base delle ipotesi di seguito illustrate, come se l'operazione societaria descritta fosse stata realizzata, per lo stato patrimoniale, alla data di riferimento degli schemi stessi e, per il conto economico, all'inizio del medesimo periodo di riferimento.

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

Le ipotesi prese a base per l'elaborazione dei dati pro-forma sono le seguenti:

- utilizzo di dati semestrali consolidati BPL e dati individuali BCRL, in quanto sono gli ultimi disponibili;
- ipotesi di acquisto da parte di Bipielle Retail;

- il costo totale di acquisto della quota pari al 69,621% del Banco di Chiavari è pari ad Euro 405.000.000 corrispondente ad Euro 8,31 per n° 48.735.000 azioni di valore nominale unitario di 0,52 Euro ed è interamente regolato per cassa. La residua quota pari al 30,379% ai fini della redazione del pro-forma si intende interamente acquistata in sede di OPA residuale per un prezzo pari a 7 Euro per n° 21.265.000 azioni; si è ipotizzato di ottenere una adesione totalitaria all'OPA stessa;
- l'acquisizione è stata considerata interamente finanziata mediante ricorso al mercato interbancario; su tali debiti sono stati calcolati i relativi oneri finanziari, applicando un tasso di interesse passivo convenzionalmente pari al 3,5% oltre al relativo effetto fiscale (aliquota effettiva del periodo);
- il costo d'acquisto della partecipazione è stato parzialmente attribuito agli immobili in base alla differenza tra costo storico degli stessi iscritto nella relazione semestrale di BCRL ed i valori correnti degli stessi alla data del 31 dicembre 2001; l'importo complessivo è stato ridotto per tener conto della quota parte dei terzi; è stato calcolato anche il relativo effetto fiscale (aliquota effettiva del periodo); il nuovo valore attribuito agli immobili viene ammortizzato in 33 anni su tali valori;
- la differenza residua tra valore di carico della partecipazione e la corrispondente quota di patrimonio netto alla data del 30 giugno 2002 è stata considerata differenza positiva di consolidamento ed ammortizzata su un periodo di 20 anni conformemente ai principi di redazione del bilancio consolidato di BPL;
- non vi sono differenze tra i principi contabili utilizzati dalla BPL e dal Banco di Chiavari tali da richiedere specifiche rettifiche di consolidamento.

Rettifiche pro-forma e relativo trattamento contabile

I dati pro-forma sono stati predisposti sulla base dei seguenti documenti contabili:

- relazione semestrale consolidata della BPL al 30 giugno 2002
- relazione semestrale del Banco di Chiavari al 30 giugno 2002.

Ai dati aggregati ottenuti dalla somma delle voci di stato patrimoniale e conto economico ricavati dai documenti descritti sono state apportate le seguenti rettifiche pro-forma:

Stato patrimoniale pro-forma:

- a) Acquisizione del Banco di Chiavari rispettivamente al 69,621% per 405 milioni di Euro ed al 100% per 553 milioni di Euro con carico al costo della voce partecipazioni in imprese del gruppo e corrispondente aumento del mezzi raccolti sul mercato interbancario nella voce debiti verso banche;
- b) Storno del valore di carico della partecipazione per 405 e 553 milioni di Euro, rispettivamente, e determinazione della differenza di consolidamento con allocazione ad immobili della differenza tra valore di carico e valore corrente al netto dell'effetto fiscale;
- c) Eliminazione del patrimonio del Banco di Chiavari ed attribuzione del patrimonio di terzi.

Conto economico pro-forma:

- a) Oneri finanziari sulla raccolta effettuata sul mercato interbancario;
- b) Ammortamento della differenza di consolidamento ed ammortamento del maggior valore iscritto ad immobili;
- c) effetto imposte sull'ammortamento del maggior valore iscritto ad immobili;
- d) attribuzione a terzi del risultato del periodo.

Indicatori storici e pro-forma per azione

	30/06/2002 Gruppo Bipielle (storico)	30/06/2002 Gruppo Bipielle proforma (Chiavari 69,621%)	30/06/2002 Gruppo Bipielle proforma (Chiavari 100%)
Numero azioni rettificato	139.783.350	139.783.350	139.783.350
Risultato lordo di gestione per azione	1,77	1,87	1,85
Risultato economico ordinario dopo il prelievo fiscale per azione	0,30	0,30	0,27
Risultato netto per azione	0,15	0,13	0,12
Patrimonio netto per azione	11,70	11,70	11,70
Price Earning	66,81	74,78	83,17
Price Book Value	0,85	0,85	0,85
Price Cash Flow	6,82	6,78	6,84

Variazioni significative dei dati per azione registrate per effetto dell'operazione

Non si segnalano variazioni significative dei dati per azione dovute agli effetti dell'operazione. Gli scostamenti indicati sono sostanzialmente riconducibili agli effetti economici dell'ammortamento della differenza di consolidamento.

Relazione della società di revisione sui dati economici, patrimoniali e finanziari pro-forma dell'emittente

La relazione della società di revisione contenente il giudizio sulla ragionevolezza delle ipotesi di base utilizzate per la redazione dei dati pro-forma, la corretta applicazione della metodologia utilizzata e la correttezza dei principi contabili utilizzati per la redazione dei medesimi dati è allegata al presente documento informativo.

N. APPENDICI

1. Testo del Comunicato dell'Emittente approvato ed emesso dal Consiglio di Amministrazione di BCRL in data 27 febbraio 2003 , ai sensi e per gli effetti dell'art. 103, comma 3, del Testo Unico Finanziario e dell'art. 39 del Regolamento, come successivamente modificato ed integrato;
2. Regolamento dei "Warrant Put su azioni ordinarie Banco di Chiavari e della Riviera Ligure S.p.A.- Warrant Put BPL-BCRL";
3. Scheda di Adesione;
4. Scheda di Sottoscrizione.

[PAGINA LASCIATA VOLUTAMENTE IN BIANCO]

COMUNICATO DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DEL BANCO DI CHIAVARI E DELLA RIVIERA LIGURE S.P.A.

AI SENSI E PER GLI EFFETTI DEGLI ARTT.103, COMMA 3 DEL DECRETO LEGISLATIVO DEL 24 FEBBRAIO 1998 N. 58 E 39 DEL REGOLAMENTO APPROVATO CON DELIBERA CONSOB N. 11971 DEL 14 MAGGIO 1999 E SUCCESSIVE MODIFICAZIONI

In virtù di quanto deliberato dal proprio Consiglio di Amministrazione, tenutosi in data 27 febbraio 2003 e delle successive integrazioni alla suddetta delibera apportate in data 7 marzo 2003 dal Presidente in forza dei poteri conferitigli dal Consiglio di Amministrazione medesimo, il Banco di Chiavari e della Riviera Ligure S.p.A. (“**Banco di Chiavari**”, “**BCRL**” o “**Emittente**”), ai sensi e per gli effetti degli artt.103, comma 3 del D. Lgs. N.58 del 24 febbraio 1998 (il “**Testo Unico**” o “**TUIF**”) e 39 del Regolamento approvato con delibera Consob n.11971 del 14 maggio 1999 come successivamente modificato ed integrato (il “**Regolamento Consob**”),

COMUNICA CHE,

Premesse

In data 22 gennaio 2003 (la “**Data di Riferimento**”) Intesa BCI S.p.A., attualmente denominata Banca Intesa S.p.A. (“**Intesa**”), ha trasferito a Bipielle Retail S.p.A. (“**Bipielle Retail**” o l’ “**Offerente**”), società del Gruppo Bipielle (il “**Gruppo**”), la titolarità di n. 48.735.000 azioni BCRL (le “**Azioni**”), rappresentanti il 69,621% del capitale sociale dell’Emittente (la “**Partecipazione**”).

L’acquisto alla Data di Riferimento della Partecipazione, superiore al 30% del capitale sociale di BCRL, effettuato in esecuzione del contratto di compravendita stipulato in data 6 dicembre 2002 (il “**Contratto**”), ha pertanto determinato il sorgere dell’obbligo a carico dell’Offerente, ai sensi dell’art.106, comma 1 del Testo Unico, di promuovere un’offerta pubblica di acquisto (l’ “**Offerta**” od “**OPA**”) sulla totalità delle azioni BCRL attualmente in circolazione di cui l’Offerente medesimo non ha la titolarità.

In data 20 febbraio 2003 Bipielle Retail ha reso noto al Banco di Chiavari ed al mercato, ai sensi dell’art.37 del Regolamento Consob, gli elementi essenziali dell’Offerta, le condizioni a cui l’Offerta medesima è sottoposta e le relative modalità di finanziamento.

Ciò premesso, si provvede di seguito a sintetizzare i termini dell'Offerta promossa da Bipielle Retail.

a) Elementi essenziali dell'Offerta

a.1 Soggetti partecipanti all'operazione

Soggetto Offerente

Bipielle Retail S.p.A. con sede legale in Lucca, Via Vittorio Veneto, 6, con capitale sociale interamente sottoscritto e versato pari ad Euro 250.000.000,00.

Soggetto Emittente

Banco di Chiavari e della Riviera Ligure S.p.A., con sede legale in sede legale in Chiavari, via Nicola G. Dallorso, 6, con capitale sociale versato pari ad Euro 36.400.000,00, suddiviso in n. 70.000.000 di azioni ordinarie del valore nominale di Euro 0,52 cadauna. Le azioni sono quotate al Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito dalla Borsa Italiana S.p.A.

Intermediari incaricati

Intermediario incaricato del coordinamento delle adesioni all'Offerta sarà Banca Popolare di Lodi S.c. a r.l. ("BPL").

Intermediari incaricati della raccolta delle adesioni saranno BPL e BCRL.

a.2 Titoli oggetto dell'Offerta

L'Offerta ha ad oggetto le azioni del Banco di Chiavari attualmente in circolazione di cui l'Offerente non ha la titolarità, pari a n. **21.265.000** azioni ordinarie di BCRL aventi ciascuna valore nominale pari ad Euro 0,52 (le "Azioni"), pari complessivamente al 30,379% del capitale sociale dell'Emittente.

a.3 Corrispettivo unitario dell'Offerta

Il corrispettivo dell'OPA offerto da Bipielle Retail, che sarà interamente versato in contanti, è fissato in Euro 7,00 per ciascuna azione ordinaria BCRL ("Corrispettivo dell'OPA").

Il Corrispettivo dell'OPA per ciascuna azione è stato determinato dall'Offerente aggiungendo al valore minimo obbligatorio per legge, risultante dall'applicazione dei criteri di calcolo stabiliti dall'art. 106, comma 2, del Testo Unico della Finanza, un premio aggiuntivo di Euro 0,06 per azione (il "**Premio**"). Come noto, il valore minimo obbligatorio, in conformità alle disposizioni di legge sopra richiamate, è dato dalla media aritmetica tra il prezzo medio ponderato di mercato degli ultimi dodici mesi e quello più elevato pattuito nello stesso periodo dall'Offerente per acquisti di azioni ordinarie BCRL. Di seguito si evidenziano i valori presi a riferimento per la determinazione del Corrispettivo dell'OPA:

- Prezzo medio ponderato di mercato dei 12 mesi anteriori al 12 dicembre 2002, data nella quale sono stati resi noti al mercato gli elementi essenziali dell'Offerta: Euro 5,57;
- Prezzo più elevato corrisposto dall'Offerente per l'acquisto di azioni ordinarie BCRL nel medesimo periodo: 8,31 Euro, pari al Corrispettivo per azione pagato ad Intesa BCI per l'acquisto della Partecipazione (il "**Corrispettivo**"). Ai fini della determinazione del Corrispettivo, l'Offerente ha preso a riferimento il valore del patrimonio netto di BCRL, stimabile dal risultato economico in formazione in circa Euro 211 milioni (pari ad un valore per azione di circa Euro 3,00), ed ha provveduto a dare una valorizzazione di tale ammontare fino a circa 2,7 volte, in linea con i moltiplicatori di mercato (P/BV) applicabili a transazioni comparabili del periodo 1999-2001. L'utilizzo di tale criterio ha condotto l'Offerente ad indicare quale corrispettivo per l'acquisto del 69,621% del capitale di BCRL la somma di Euro 405 milioni, pari ad un valore per azione di circa Euro 8,31;
- Media aritmetica dei suddetti valori: Euro 6,94;
- Corrispettivo dell'OPA maggiorato del Premio: Euro 7,00.

Il controvalore massimo complessivo dell'Offerta, calcolato sulle n. 21.265.000 Azioni oggetto dell'Offerta, è pari ad Euro 148.855.000,00.

a.4 Autorizzazioni

In data 17 dicembre 2002, BPL, in qualità di controllante dell'Offerente, ha presentato alla Banca d'Italia la richiesta di autorizzazione all'acquisizione del controllo di BCRL, ai sensi delle disposizioni di cui Titolo II, capo III, del D.Lgs. 385/1993, richiedendo altresì di valutare la sussistenza di eventuali profili rilevanti ai fini della Legge 287/90 ("**Legge Antitrust**").

La Banca d'Italia, con nota n 56587 del 23 dicembre 2002, ha autorizzato il Gruppo ad acquisire, ai sensi degli artt. 19, 53 e 67 del D. Lgs. 385/93, la partecipazione di controllo in BCRL.

Successivamente, in data 3 gennaio 2003 la Banca d'Italia ha comunicato a BPL, nella sua qualità di capogruppo, di aver richiesto il parere all'Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato per il "non avvio dell'istruttoria".

Con nota n.6875 del 17 febbraio 2003 la Banca d'Italia ha infine comunicato a BPL di aver esaminato l'operazione di concentrazione con BCRL e di non aver rinvenuto nella stessa aspetti lesivi della concorrenza nei mercati di riferimento.

Successivamente l'Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato, con provvedimento n.11671 pubblicato nel Bollettino n. 7 del 3 marzo 2003, ha rilasciato il proprio parere positivo in ordine all'effettuazione dell'operazione di acquisto della Partecipazione non ravvisando i presupposti per dare avvio all'istruttoria di cui all'art.16, comma 4, della Legge Antitrust.

a.5 Presupposti giuridici dell'Offerta

Presupposto giuridico dell'Offerta Pubblica consiste nel trasferimento della Partecipazione a Bipielle Retail in data 22 gennaio 2003. L'acquisto della Partecipazione da parte di Bipielle Retail, superiore al 30% del capitale sociale di BCRL, ha infatti determinato il sorgere dell'obbligo a carico dell'Offerente, ai sensi dell'art.106, comma 1 TUIF, di promuovere un'offerta pubblica di acquisto sulla totalità delle azioni BCRL attualmente in circolazione di cui l'Offerente medesimo non ha la titolarità.

a.6 Finalità dell'operazione

L'Offerente ha reso noto che l'operazione si inserisce nel solco del complesso processo di ristrutturazione portato a compimento dal Gruppo nello scorso novembre 2002, al termine del quale tutte le partecipazioni delle società del Gruppo che svolgono attività bancaria tradizionale sono detenute per il tramite della sub holding partecipazioni Bipielle Retail, mentre le partecipazioni nelle società che svolgono attività di consumer banking, investment banking ed estate service sono detenute dalla BPL attraverso una ulteriore holding di partecipazioni, quotata in un mercato regolamentato e denominata Bipielle Investimenti S.p.A.

Più precisamente, per l'accentramento delle partecipazioni nelle aree del consumer banking (con Bipielle.Net S.p.A., Bipielle Ducato S.p.A., Bipielle Fondicri SGR S.p.A., Bipielle Leasing S.p.A. e Finoa/Eurovita), dell'investment banking (con Efibanca S.p.A. e Bipielle Santander Central Hispano SIM S.p.A.) e dell'estate service (con Bipielle Real Estate S.p.A. e Bipielle Immobili Strumentali

S.p.A.), il Gruppo si avvale di una società quotata, Bipielle Investimenti S.p.A., derivante dalla fusione per incorporazione di ICCRI-BFE S.p.A. nella Investimenti Immobiliari Lombardi S.p.A.

Alla Bipielle Retail, non quotata, sono state invece attribuite, mediante conferimento da parte della Banca Popolare di Lodi e di ICCRI-BFE, le partecipazioni nelle banche tradizionali del Gruppo: Banca Bipielle Adriatico S.p.A., Banca Popolare di Crema S.p.A., Cassa di Risparmio di Pisa S.p.A., Cassa di Risparmio di Lucca S.p.A., Cassa di Risparmi di Livorno S.p.A., Banca Popolare del Trentino S.p.A., Banca Valori S.p.A., Bipielle Bank Suisse SA, Banca Bipielle Romagna, Banca Popolare di Mantova S.p.A., la Banca Caripe S.p.A., oltre alla Bipielle Società di Gestione del Credito S.p.A. Per mezzo di Bipielle Retail, controllata da BPL con una partecipazione del 58,07% e dalla Bipielle Investimenti con il 34,45% del capitale, e tenuto conto delle dipendenze facenti capo direttamente alla scrivente, il Gruppo può disporre di una rete di circa 730 filiali.

L'articolazione della rete commerciale del Gruppo mostra una presenza preponderante in Lombardia, Emilia Romagna e Toscana, dove sono ubicate complessivamente circa 500 dipendenze. L'area centro meridionale del paese è presidiata da 3 filiali in Umbria, 27 nel Lazio, 8 in Molise e 12 in Campania, oltre a 139 sportelli in Sicilia. L'area nord orientale vede la presenza, oltre che di alcune dipendenze in Veneto, dei 16 sportelli della Banca Popolare del Trentino, mentre la dorsale adriatica, oltre alla partecipazione strategica detenuta in banca Caripe S.p.A., cui fanno riferimento 46 sportelli, è attualmente servita dalle dipendenze della Banca Bipielle Adriatico, così come si è venuta a determinare a seguito della fusione per incorporazione della Banca Bipielle Romagna nella Cassa di Risparmio di Imola.

Il completamento dell'operazione di ristrutturazione ha portato alla concreta attuazione di un nuovo modello di governance, rispetto al modello federale precedentemente in atto, c.d. polarizzato, caratterizzato dalla sovraordinazione della Capogruppo BPL rispetto alle altre società, ed in particolare rispetto alle banche tradizionali. L'adozione del nuovo modello di governance ha determinato una significativa semplificazione della catena societaria, una riduzione di quella partecipativa e, di conseguenza, una contribuzione più diretta dei risultati delle società del Gruppo alla determinazione del risultato di BPL. Il nuovo paradigma salvaguarda inoltre il radicamento territoriale delle banche reti di Gruppo, in un quadro di espansione, e nel contempo di razionalizzazione della rete commerciale.

L'acquisto del controllo e la conseguente aggregazione del Banco di Chiavari al Gruppo sono pertanto finalizzate ad espandere la rete commerciale del Gruppo medesimo in un'area territoriale fino ad ora non presidiata, nonché a favorirne lo sviluppo nel comparto retail grazie all'aggregazione di un nuovo veicolo quotato. Invero, l'integrazione di BCRL, radicata in Liguria

ed in Piemonte con una rete di 79 sportelli, non sembra determinare sovrapposizioni con le attuali filiali del Gruppo, attesa l'attuale modesta presenza di sportelli in Liguria e nel basso Piemonte.

Per tali ragioni, l'operazione di acquisizione realizza evidenti sinergie sotto il profilo della complementarietà della copertura territoriale, anche in considerazione della rilevante quota di mercato detenuta da BCRL in Liguria (8,6%) ed in particolare nelle province di Genova (12,7%) e Savona (6,4%).

L'acquisto della Partecipazione si inserisce dunque, in modo armonico e coerente, nel disegno strategico del Gruppo, alimentandone il processo di valorizzazione delle attività ispirato ad una semplificazione e razionalizzazione del modello produttivo e di governo ed alla costante ricerca del rafforzamento patrimoniale reddituale.

a.7 Fonti di finanziamento e garanzie offerte per l'esatto adempimento dell'obbligazione di pagamento del Corrispettivo dell'OPA

Bipielle Retail farà fronte ai costi dell'operazione, ivi compreso il pagamento del prezzo offerto per ciascuna azione BCRL apportata all'Offerta, avvalendosi di un finanziamento concesso da BPL, nella sua qualità di ente creditizio, a condizioni di mercato, per un importo pari ad Euro 554 milioni (corrispondente alla somma del Corrispettivo e del Corrispettivo dell'OPA).

A garanzia dell'esatto adempimento del Corrispettivo dell'OPA, BPL ha depositato per conto della Bipielle Retail, in un conto vincolato presso la Banca Bipielle Network S.p.A., titoli caratterizzati da pronta liquidabilità, per un ammontare pari al Corrispettivo dell'OPA aumentato del 10%, conferendo a Banca Bipielle Network S.p.A. mandato incondizionato e irrevocabile – in quanto conferito nell'interesse dei titolari delle azioni BCRL che abbiano aderito all'OPA - per vendere i titoli di cui sopra destinando il ricavato alle finalità dell'Offerta, salvo mettere diversamente a disposizione la liquidità necessaria.

a.8 Condizioni, destinatari dell'Offerta e periodo di adesione

L'Offerta è irrevocabile, non è soggetta a condizioni di efficacia ed è rivolta a tutti gli azionisti ordinari di BCRL, indistintamente ed a parità di condizioni.

L'Offerente ha reso noto che le Azioni portate in adesione all'OPA dovranno essere libere da vincoli, diritti di terzi e gravami di ogni genere e natura - reali, obbligatori e personali - e liberamente trasferibili all'Offerente; esse dovranno inoltre avere godimento regolare.

L'Offerta è promossa esclusivamente sul mercato italiano ed è rivolta indistintamente, a parità di condizioni, a tutti gli azionisti di BCRL.

Il periodo di adesione all'Offerta sarà concordato con la Borsa Italiana.

a.9 Dichiarazione dell'Offerente in merito alla volontà di promuovere un'offerta pubblica di acquisto residuale o di ripristinare il flottante dell'Emittente

Bipielle Retail ha dichiarato che, qualora successivamente alla conclusione dell'Offerta venisse a detenere una percentuale del capitale sociale di BCRL superiore al 90% (o alla più elevata percentuale stabilita da CONSOB su proposta di Borsa Italiana S.p.A.), ma inferiore al 98% del medesimo, non promuoverà una offerta pubblica di acquisto residuale ma provvederà a ripristinare entro quattro mesi un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni.

Bipielle Retail ha parimenti dichiarato che, qualora successivamente alla conclusione dell'Offerta venisse a detenere più del 98% delle azioni BCRL con diritto di voto, non procederà ad acquistare le residue azioni ordinarie entro quattro mesi dalla conclusione dell'Offerta, come consentito dall'articolo 111 del Testo Unico, ma provvederà a ripristinare entro quattro mesi un flottante sufficiente (come stabilito da Borsa Italiana S.p.A.) ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni.

a.10 Programmi dell'Offerente

Con riferimento ai progetti di ristrutturazione e riorganizzazione concernenti BCRL, va preliminarmente osservato che il piano industriale, in via di definizione, prevede l'aggregazione di BCRL con altre realtà del Gruppo, finalizzata a perfezionare il processo di semplificazione e razionalizzazione della struttura del Gruppo medesimo.

Nello specifico è allo studio l'ipotesi di realizzazione di una fusione inversa della controllante Bipielle Retail in BCRL con successivo scorporo della rete bancaria di BCRL. Detto scorporo potrà avvenire tramite conferimento della rete bancaria di BCRL in una nuova realtà bancaria che consenta il mantenimento del marchio e dell'attuale identità territoriale del Banco di Chiavari, ovvero nelle banche reti di Gruppo dell'area toscana. La fusione inversa di Bipielle Retail in BCRL sarebbe finalizzata a consentire la quotazione sui mercati regolamentati della sub holding di Gruppo che detiene partecipazioni nel settore retail e ad agevolare, in tal modo, l'utilizzo della struttura societaria al fine della aggregazione di nuove realtà di mercato.

a.11 Assegnazione gratuita, in alternativa all'adesione all'Offerta, di warrant a vendere su azioni BCRL

a.11.1. Assegnazione gratuita di warrant in alternativa all'adesione all'Offerta

Fermo restando il diritto degli azionisti BCRL di aderire all'Offerta e di ricevere il Corrispettivo dell'OPA, coloro che non intendano aderire all'Offerta, o che intendano aderirvi solo parzialmente, potranno richiedere a BPL, società controllante l'Offerente e capogruppo del Gruppo Bipielle, per ogni azione non portata in adesione, l'assegnazione gratuita di un warrant emesso da BPL medesima e denominato “**Warrant Put Bipielle-BCRL**” .

I Warrant Put saranno assegnati in rapporto di n.1 Warrant ogni n. 1 Azione BCRL non portata in adesione all'Offerta per la quale sia stata presentata richiesta di assegnazione con le modalità specificate nel successivo paragrafo a.11.5. (il “**Rapporto di Esercizio**”).

a.11.2 Emissione dei Warrant Put

I Warrant Put saranno emessi da BPL il quinto giorno di borsa aperta successivo alla scadenza del periodo di adesione all'Offerta, in concomitanza alla data di pagamento del Corrispettivo dell'OPA.

L'emissione riguarderà un numero di Warrant Put pari a quello delle Azioni non portate in adesione all'Offerta per le quali gli azionisti BCRL non aderenti abbiano richiesto l'assegnazione dei Warrant ai sensi del successivo paragrafo a.11.5. Il numero massimo di Warrant Put che potranno essere emessi da BPL, pertanto, è pari a n.21.265.000, corrispondente al numero complessivo delle Azioni oggetto dell'Offerta.

a.11.3 Autonomia e quotazione dei Warrant Put

I Warrant Put sono strumenti finanziari, liberamente trasferibili e circolanti separatamente dalle Azioni BCRL.

La gestione dei Warrant è accentrata presso la monte Titoli S.p.A. in regime di dematerializzazione.

BPL presenterà, entro trenta giorni dalla emissione, domanda alla Borsa Italiana S.p.A. per l'ammissione dei Warrant alla quotazione di borsa. Si fa presente, al riguardo, che ai sensi del

Titolo 2.2 della Parte 2 del Regolamento Borsa Italiana, l'ammissione a quotazione dei Warrant è subordinata alla loro diffusione tra il pubblico o presso investitori professionali in misura ritenuta adeguata da Borsa Italiana S.p.A. per soddisfare l'esigenza di un regolare funzionamento del mercato.

I Warrant Put Bipielle-BCRL potrebbero pertanto non essere ammessi alla quotazione di borsa qualora, in relazione alle richieste di assegnazione, non raggiungano un livello di diffusione tra il pubblico o presso investitori professionali ritenuto adeguato da Borsa Italiana S.p.A. per soddisfare l'esigenza di un regolare funzionamento del mercato.

a.11.4 Diritti connessi ai Warrant Put

I Warrant Put attribuiscono ai Titolari il diritto di vendere a BPL, che è obbligata ad acquistare, un quantitativo di Azioni BCRL corrispondente al numero di Warrant che il Titolare presenti per l'esercizio entro i termini e secondo le modalità descritte nel successivo paragrafo a.11.6. Al riguardo, si precisa che in luogo dell'acquisto delle Azioni e del pagamento del relativo prezzo BPL avrà la facoltà di versare in contanti il Differenziale, come di seguito definito.

Pertanto i Warrant Put Bipielle-BCRL attribuiscono ai rispettivi Titolari, successivamente allo scadere del periodo di esercizio (16 maggio 2005 – 31 maggio 2005) ed a scelta discrezionale di BPL, il diritto di ricevere:

A) una somma in contanti pari ad euro 7,57 (il “**Prezzo di Esercizio**”) per ogni Azione venduta e consegnata a BPL a seguito dell'esercizio di ciascun Warrant Put; in detta ipotesi, il Titolare potrà:

- esercitare il Warrant Put ed alienare a BPL l'Azione di Compendio ricevendo quale corrispettivo il Prezzo di Esercizio;
- non esercitare il Warrant Put e, qualora ritenuto conveniente, vendere sul mercato le Azioni di Compendio;

Il Prezzo di Esercizio corrisponde al Corrispettivo dell'OPA capitalizzato per due anni, periodo pari alla durata dei Warrant, ad un tasso di interesse del 4% annuo composto.

ovvero,

B) una somma in contanti, per ciascun Warrant Put esercitato, pari alla differenza (il “**Differenziale**”) tra euro 7,57 (il “**Prezzo di Esercizio**”) ed il valore derivante dalla media aritmetica del prezzo ufficiale dell’Azione BCRL, registrato nel periodo intercorrente dal 7 aprile 2005 al 6 maggio 2005 compreso (il “**Valore di Esercizio**”); in detta ipotesi, pertanto, ferma restando la facoltà di alienare sul mercato le Azioni BCRL, il Titolare che richieda l’esercizio del Warrant Put:

- riceverà un corrispettivo pari al Differenziale moltiplicato per il numero di Warrant esercitati, qualora il Valore di Esercizio risulti inferiore al Prezzo di Esercizio ed il Differenziale sia quindi positivo.
- non riceverà alcun corrispettivo, qualora il Valore di Esercizio risulti pari o superiore al Prezzo di Esercizio ed il Differenziale sia quindi pari a zero o negativo.

Durante il periodo intercorrente dal 7 aprile 2005 al 6 maggio 2005 (il “**Periodo di Riferimento**”) i Titolari potranno controllare l’andamento del Valore di Esercizio sul sito www.gruppobipielle.it sul quale sarà pubblicata giornalmente la media aritmetica dei prezzi ufficiali dell’Azione BCRL registrati durante il Periodo di Riferimento.

Il Titolare che eserciti il Warrant per ottenere il pagamento del Differenziale rimarrà proprietario delle Azioni BCRL eventualmente detenute alla data di esercizio dei Warrant Put e potrà sopportare, di conseguenza, l’eventuale rischio di liquidità del mercato.

a.11.5 Richiesta di assegnazione dei Warrant Put

Le richieste di assegnazione dei Warrant Put potranno pervenire entro il periodo di adesione all’Offerta 17 marzo 2003 al 4 aprile 2003 compreso (il “**Periodo di Adesione**”), dalle ore 8.15 alle ore 16.00, salvo eventuali proroghe del Periodo di Adesione medesimo.

La richiesta di assegnazione dei Warrant da parte dei titolari delle Azioni (o del rappresentante che ne abbia i poteri) è irrevocabile e dovrà avvenire tramite la sottoscrizione della Scheda di Adesione o della Scheda di Sottoscrizione (come di seguito definita) debitamente compilate presso gli Intermediari Incaricati o presso gli Intermediari Depositari.

A tale riguardo, si specifica quanto segue:

- gli azionisti che non aderiscano all’Offerta dovranno avvalersi, al fine di richiedere l’assegnazione dei Warrant, di un’apposita scheda, denominata “Scheda di sottoscrizione per l’assegnazione gratuita di warrant a vendere su azioni BCRL” (la “**Scheda di Sottoscrizione**”);

- gli azionisti che aderiscano solo parzialmente all’Offerta dovranno avvalersi, al fine di richiedere l’assegnazione di Warrant per la parte residua di Azioni BCRL non portate in adesione, della Scheda di Adesione.

Gli Intermediari Depositari, in qualità di mandatari, dovranno controfirmare le Schede di Adesione e le Schede di Sottoscrizione. Resta ad esclusivo carico degli azionisti dell’Emittente il rischio che gli Intermediari Depositari non consegnino la Scheda di Adesione o la Scheda di Sottoscrizione agli Intermediari Incaricati entro il Periodo di Adesione. Le richieste di assegnazione dei Warrant di soggetti minori di età, sottoscritte da chi esercita la potestà o la tutela, se non corredate dall’autorizzazione del Giudice Tutelare competente, saranno accolte con riserva. La richiesta di assegnazione di Warrant perfezionerà solo previa esibizione del provvedimento di autorizzazione del Giudice Tutelare competente.

La richiesta di assegnazione dei Warrant è irrevocabile; successivamente alla richiesta medesima e sino al termine del Periodo di Adesione (17 marzo 2003 – 4 aprile 2003) non sarà possibile cedere le Azioni di Compendio, o a qualunque titolo, effettuare atti di disposizione delle medesime.

La comunicazione dell’avvenuta assegnazione dei Warrant Put verrà effettuata alla rispettiva clientela dagli intermediari aderenti al sistema di gestione accentrata di Monte Titoli S.p.A.

a.11.6. Modalità di esercizio dei Warrant Put e pagamento del Prezzo d’Esercizio o del Differenziale

Le richieste di esercizio dei Warrant Put dovranno essere presentate a partire dal 16 maggio 2005 ed entro il 31 maggio 2005 incluso (il “**Periodo d’Esercizio**”) presso l’Intermediario Autorizzato, aderente alla Monte Titoli S.p.A., presso il quale i Warrant sono depositati (l’ “**Intermediario Autorizzato**”).

Nel caso di corresponsione del Prezzo di Esercizio i Titolari dovranno mettere a disposizione dell’Intermediario Autorizzato le Azioni BCRL corrispondenti ai Warrant di cui si è richiesto l’esercizio e conferire al medesimo Intermediario Autorizzato mandato non revocabile ad alienare e trasferire a BPL dette Azioni nonché ad incassare da BPL il relativo prezzo. In tal caso, i dividendi e le distribuzioni spettanti ad altro titolo agli Azionisti, sempre che maturati e posti in pagamento anteriormente al 31 maggio 2005, rimarranno comunque di pertinenza degli stessi.

Nel caso in cui BPL decida di avvalersi della facoltà di corresponsione del Differenziale, in luogo dell'acquisto delle Azioni di Compendio e del pagamento del Prezzo d'Esercizio, dovrà darne comunicazione ai Titolari mediante avviso pubblicato su almeno due quotidiani a diffusione nazionale entro il 10 maggio 2005.

La decisione di BPL di avvalersi della facoltà di corrispondere il Differenziale sarà irrevocabile e riguarderà indistintamente tutti i Titolari ai quali, pertanto, non potrà, nemmeno in misura parziale, essere attribuito il Prezzo d'Esercizio e richiesta la vendita delle Azioni di Compendio.

Nel caso di corresponsione del Differenziale, non essendo richiesta la consegna fisica dell'Azione BCRL, l'esercizio del Warrant Put non è condizionato alla proprietà dell'Azione di Compendio. In detta ipotesi, pertanto, all'atto dell'esercizio del Warrant Put il Titolare non sarà tenuto a dimostrare la proprietà dell'Azione di Compendio ad esso corrispondente.

Il pagamento del Prezzo d'Esercizio o del Differenziale avrà luogo il 5° giorno di borsa aperta successivo alla data di scadenza del Periodo d'Esercizio.

I Warrant Put non esercitati entro il termine ultimo del 31 maggio 2005 perderanno qualsiasi efficacia e non saranno più validamente esercitabili o in altro modo utilizzabili nei confronti di BPL.

a.11.7. Diritti dei titolari dei Warrant in caso di operazioni sul capitale di BCRL

L'eventuale effettuazione di operazioni sul capitale di BCRL determinerà i seguenti effetti sui diritti dei Titolari:

- a) l'eventuale attuazione di operazioni di raggruppamento o frazionamento delle Azioni determinerà una proporzionale modifica del Rapporto di Esercizio e del Prezzo d'Esercizio dovuto da BPL;
- b) salvo quanto disposto alla successiva lettera c), l'eventuale esecuzione di aumenti gratuiti del capitale sociale di BCRL, realizzati mediante assegnazione di nuove azioni, determinerà il proporzionale incremento del numero delle Azioni abbinate ad ogni singolo Warrant e, di conseguenza, anche il Prezzo d'Esercizio sarà proporzionalmente ridotto. In caso di attuazione di aumenti gratuiti del capitale, riservati a dipendenti in esecuzione a piani di stock grant, non vi sarà modifica né del numero delle azioni cedibili dai Titolari né del Prezzo d'Esercizio dovuto da BPL;

- c) l'eventuale esecuzione di aumenti gratuiti del capitale sociale di BCRL, realizzati attraverso l'aumento del valore nominale delle azioni BCRL, o di aumenti di capitale a pagamento con esclusione del diritto di opzione, ovvero ancora di riduzioni del capitale per perdite non determinerà alcuna modificazione del numero delle azioni che il Titolare ha diritto di vendere a BPL e del Prezzo che BPL si è impegnata a corrispondere;
- d) l'eventuale incorporazione di altra società in BCRL non determinerà alcun mutamento del numero delle Azioni cedibili e del Prezzo che BPL è tenuta a corrispondere per l'acquisto di dette Azioni; qualora, pertanto, come evidenziato nel paragrafo a.10, si dia luogo alla fusione per incorporazione di Bipielle Retail in BCRL, tale fusione non determinerà alcun mutamento dei diritti dei Titolari sia per ciò attiene al Rapporto di Esercizio ed al Prezzo di Esercizio, sia per ciò che attiene al calcolo del Differenziale.
- e) l'attuazione eventuale di aumenti di capitale a pagamento, mediante emissione in opzione di nuove azioni, anche al servizio di warrant validi per la loro sottoscrizione, o di obbligazioni convertibili o con warrant, o comunque l'esecuzione di operazioni che diano luogo allo stacco dall'azione di un diritto negoziabile, non determineranno alcuna mutamento del numero delle Azioni cedibili mentre il Prezzo d'Esercizio dovuto da BPL sarà moltiplicato in base al rapporto tra (i) la media aritmetica semplice dei primi cinque prezzi ufficiali "ex diritto" dell'azione ordinaria BCRL registrati sul Mercato Telematico Azionario e (ii) la media aritmetica semplice degli ultimi cinque prezzi ufficiali "cum diritto" dell'azione ordinaria BCRL registrati sul Mercato Azionario. Nel caso in cui il rapporto di cui sopra fosse superiore ad uno, non si procederà ad aggiustamenti di prezzo;
- f) qualora, entro la data di inizio del Periodo di Esercizio, venisse data esecuzione ad altra operazione, diversa da quelle sopra elencate, che produca effetti analoghi a quelli sopra considerati, BPL potrà, secondo metodologie di generale accettazione, rettificare il numero delle Azioni abbinate ad ogni singolo Warrant, nonché il Prezzo d'Esercizio per ogni Azione BCRL dovuto da BPL come da regolamento di emissione.

Garanzie relative al pagamento del Prezzo d'Esercizio o del Differenziale

Con riferimento alle garanzie inerenti il pagamento del Prezzo d'Esercizio o del Differenziale, l'Offerente ha reso noto che BPL si è impegnata a costituire presso di sé un conto di deposito, vincolato a garanzia del puntuale adempimento del pagamento in oggetto, nel quale saranno depositati titoli di sicura e pronta liquidabilità e con basso profilo di rischio aventi un controvalore di mercato pari alla somma necessaria per corrispondere il prezzo dovuto in caso di esercizio di tutti i Warrant emessi (la "**Gestione Speciale**"). BPL procederà semestralmente alla verifica della

congruità del valore dei titoli conferiti nella Gestione Speciale e comunicherà alla Borsa Italiana S.p.A. e alla Consob le eventuali integrazioni eseguite; BPL provvederà semestralmente a comunicare alla Borsa Italiana S.p.A. ed alla Consob le eventuali variazioni della composizione del portafoglio titoli vincolato.

b) Convocazione dell'assemblea ex 104 Testo Unico

Il Consiglio di Amministrazione del Banco di Chiavari, nella seduta del 27 febbraio 2003, in virtù di un positivo apprezzamento sui programmi manifestati dall'Offerente in relazione al futuro di BCRL, ha ritenuto opportuno non procedere alla convocazione di un'assemblea avente ad oggetto l'autorizzazione al compimento di atti od operazioni finalizzati a contrastare l'Offerta ai sensi e per gli effetti dell'art. 104 del Testo Unico.

c) Aggiornamento delle informazioni a disposizione del pubblico

Il Consiglio di Amministrazione rende noto che:

- gli Amministratori non possiedono direttamente o indirettamente azioni del Banco;
- il Banco non possiede direttamente o indirettamente proprie azioni;
- non risultano in essere patti parasociali ai sensi dell'art. 122 del Testo Unico aventi ad oggetto azioni del Banco di Chiavari.

d) Aggiornamento in relazione ai fatti di rilievo verificatisi in data successiva al 30 settembre 2002

Si segnala che nel periodo successivo al 30 settembre 2002 non sono emersi fatti di rilievo.

e) Compensi deliberati in favore degli Amministratori, Sindaci e del Direttore Generale del Banco

La seguente tabella indica i compensi percepiti, a qualsiasi titolo e in qualsiasi forma, dagli Amministratori, dai Sindaci e dal Direttore Generale del Banco di Chiavari nel corso del 2002, ovvero deliberati a loro favore.

Consiglio di Amministrazione

SOGGETTO		DESCRIZIONE CARICA		COMPENSI	
Cognome e Nome	Carica ricoperta	Durata della carica (giorni)	Emolumenti per la carica	Altri compensi (rimborso spese)	
Tedesco Giovanni	Presidente	365	51.645,68	2.585,00	
Attanasio Luigi	Amministratore	365	12.911,42	115,00	
Azzaretti Giovanni	Amministratore	365	12.911,42	1.645,00	
Bacchiddu Bruno	Amministratore	365	12.911,42	470,00	
Bacis Edoardo	Amministratore	159	8.999,08	-	
Brambilla Roberto	Amministratore	365	20.658,27	-	
Gavarone Gregorio	Amministratore	365	12.911,42	-	
Menini Gian Carlo	Amministratore	365	20.658,27	-	
Picco Renato	Amministratore	218	9.565,06	-	
Repetto Flavio	Amministratore	255	9.020,31	-	
Rosina Alcide Ezio	Amministratore	365	12.911,42	115,00	
Valdembri Alberto	Amministratore	365	20.658,27	-	

Collegio Sindacale

SOGGETTO		DESCRIZIONE CARICA		COMPENSI	
Cognome e Nome	Carica ricoperta	Durata della carica (giorni)	Emolumenti per la carica	Altri compensi (rimborso spese)	
Oldoini Giorgio	Presidente	365	20.658,27	115,00	
Carella Ernesto Franco	Sindaco	365	12.911,42	2.115,00	
Cerchiai Cristiano	Sindaco	365	12.911,42	2.100,00	

Ulteriori compensi: Amministratore Delegato e Direttore Generale

SOGGETTO		DESCRIZIONE CARICA		COMPENSI	
Cognome e Nome	Carica ricoperta	Durata della carica (giorni)	Emolumenti per la carica	Benefici non monetari	Bonus ed altri incentivi
Bacis Edoardo	Amministratore Delegato	153	167.251,49	6.461,97	44.715,16
Menini Gian Carlo	Direttore Generale	365	236.500,70	9.692,36	110.000,00

f) Valutazioni degli amministratori sull'Offerta

Il Consiglio di Amministrazione ha esaminato il Documento d'Offerta inviato alla Consob dall'Offerente, come da ultimo integrato e modificato, con particolare riferimento alle motivazioni

dell'Offerta, alle modalità di finanziamento dell'operazione, ai programmi futuri dell'Offerente, all'entità del Corrispettivo dell'OPA ed ai criteri adottati per la sua determinazione.

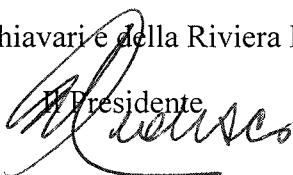
Il Consiglio di Amministrazione, pertanto, considerato che :

- il Corrispettivo dell'OPA, che sarà interamente versato in contanti, è fissato in Euro 7,00 per Azione, ed è superiore rispetto al prezzo, pari ad Euro 6,94 per Azione, che l'Offerente è obbligata a corrispondere agli aderenti all'OPA ai sensi dell'art.106, comma 2 TUIF;
- l'Offerta garantisce agli aderenti un premio pari a 0,06 Euro per azione, pari alla differenza tra il Corrispettivo dell'OPA ed il prezzo determinato ai sensi dell'art.106, comma 2 TUIF;
- è offerta a coloro che non intendano aderire all'OPA, o che intendano aderirvi solo parzialmente, la possibilità di richiedere a BPL l'assegnazione gratuita di un Warrant Put emesso da BPL medesima;
- il Warrant Put attribuisce ai rispettivi Titolari:
 - a) il diritto di vendere a BPL, che è obbligata ad acquistare, un quantitativo di Azioni BCRL corrispondente al numero di Warrant Put che i Titolari medesimi presentino per l'esercizio al termine dei due anni successivi alla conclusione dell'Offerta, al Prezzo d'Esercizio pari ad Euro 7,57 per ogni Azione (corrispondente al Corrispettivo dell'OPA capitalizzato ad un tasso di interesse del 4% annuo composto per due anni, periodo pari alla durata dei Warrant medesimi); ovvero, a facoltà di BPL,
 - b) il diritto di ricevere da BPL medesima, in luogo dell'acquisto delle Azioni e del pagamento del Prezzo d'Esercizio, il pagamento di un Differenziale in contanti per ciascun Warrant Put, pari alla differenza tra il Prezzo d'Esercizio e la media aritmetica del prezzo ufficiale dell'azione BCRL, registrato nel periodo intercorrente dal 7 aprile 2005 al 6 maggio 2005 compresi;

nel corso della riunione del 27 febbraio 2003, presenti n.6 amministratori su n.9, assenti n. 3 Amministratori (Gregorio Gavarone, Alcide Ezio Rosina e Alberto Valdembri), e con il voto favorevole di n.6 Amministratori (Giovanni Tedesco - Presidente, Edoardo Bacis, Luigi Attanasio, Giovanni Azzaretti, Bruno Bacchiddu e Gian Carlo Menini) - ha espresso il proprio apprezzamento favorevole all'Offerta.

Chiavari, 7 marzo 2003

Banco di Chiavari e della Riviera Ligure S.p.A.


Presidente

**REGOLAMENTO DEI WARRANT PUT SU AZIONI ORDINARIE BANCO DI CHIAVARI E DELLA RIVIERA
LIGURE – “WARRANT PUT BPL-BCRL”**

ART. 1

**Warrant validi per vendere alla Banca Popolare di Lodi S.c. a r.l. azioni ordinarie del Banco di
Chiavari e della Riviera Ligure S.p.A.**

- 1.1. Bipielle Retail S.p.A. (“Bipielle Retail”), società controllata dalla Banca Popolare di Lodi S.c. a r.l. (“BPL” o l’“Emittente”) ha promosso un’offerta pubblica di acquisto obbligatoria (l’“OPA” o l’“Offerta”), ai sensi dell’art. 106, comma 1, del D.Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 (il “Testo Unico”), su n. 21.265.000 azioni ordinarie di Banco di Chiavari e della Riviera Ligure S.p.A. (“BCRL”).
- 1.2. In conformità a quanto specificato nel Documento di Offerta, redatto ai sensi dell’art. 102, comma 1, del Testo Unico, gli azionisti del Banco di Chiavari e della Riviera Ligure (gli “Azionisti”) hanno diritto di richiedere a BPL l’assegnazione gratuita di un *warrant put* denominato “Warrant Put BPL-BCRL” (il “*warrant put*”) per ogni azione BCRL non portata in adesione all’OPA.
- 1.3. Il Comitato Esecutivo di BPL in data 19 febbraio 2003, ha deliberato di emettere *warrant put* su azioni BCRL per un quantitativo pari alle azioni BCRL non portate in adesione per le quali gli Azionisti hanno richiesto l’assegnazione gratuita di *warrant put*. L’emissione, che potrà pertanto riguardare un numero massimo di 21.265.000 *warrant put* pari alle azioni BCRL oggetto dell’Offerta, avverrà il giorno 11 aprile 2003, corrispondente alla data di pagamento del corrispettivo dell’Offerta (la “Data di Emissione”).
- 1.4. Il *warrant put* attribuisce agli Azionisti il diritto di vendere a BPL un’azione ordinaria BCRL, dell’attuale valore nominale di euro 0,52, con le modalità e nei termini specificati nei successivi artt. 2 e 3 del presente Regolamento ovvero, in alternativa, il diritto di ricevere da BPL una somma in contanti determinata in base ai criteri stabiliti al successivo art. 2, comma 5..
- 1.5. I *warrant put* saranno ammessi al sistema di amministrazione accentrata della Monte Titoli S.p.A. in regime di dematerializzazione ai sensi del Decreto Legislativo 24 giugno 1998, n.213.
- 1.6. I *warrant put* saranno liberamente trasferibili e potranno circolare in modo autonomo e separato rispetto alle azioni BCRL cui sono abbinati.

ART. 2

Modalità di Esercizio dei *warrant put*

- 2.1 I titolari dei *warrant put* (i “Titolari”) potranno esercitare il loro diritto di vendere a BPL azioni BCRL secondo il rapporto di una azione BCRL per ogni *warrant put* presentato per l’esercizio (il “Rapporto di Esercizio”).

- 2.2 Le richieste di esercizio dei *warrant put* e dei diritti di vendita ad essi correlati dovranno essere presentate, nel periodo 16 maggio 2005 - 31 maggio 2005 compresi (il "Periodo di Esercizio"), all'intermediario autorizzato, aderente alla Monte Titoli S.p.A., presso il quale i *warrant put* medesimi sono depositati (l'"Intermediario Autorizzato").
- 2.3 Salvo il caso in cui BPL si avvalga della facoltà di cui al successivo comma 5 del presente articolo, al momento dell'esercizio del *warrant put* i Titolari dovranno mettere a disposizione dell'Intermediario Autorizzato le azioni BCRL corrispondenti ai *warrant put* di cui si richiede l'esercizio e conferire allo stesso Intermediario Autorizzato mandato irrevocabile ad alienare e trasferire a BPL dette azioni nonché ad incassare da BPL il relativo prezzo.
- 2.4 A fronte dell'esercizio dei *warrant put* BPL acquisterà le azioni BCRL ad essi corrispondenti ad un prezzo pari ad euro 7,57 (sette virgola cinquantasette) per ogni azione (il "Prezzo"); i dividendi e le distribuzioni spettanti ad altro titolo agli Azionisti, sempre che maturati e posti in pagamento anteriormente al 31 maggio 2005, rimarranno di pertinenza degli stessi Azionisti.
- 2.5 In alternativa all'acquisto delle azioni BCRL ed al pagamento del relativo Prezzo, BPL potrà versare ai Titolari, per ogni *warrant put* esercitato, una somma in contanti pari alla differenza (il "Differenziale") tra il Prezzo di cui al precedente comma 4 e la media aritmetica del prezzo ufficiale dell'azione BCRL, registrato nel periodo intercorrente dal 7 aprile 2005 al 6 maggio 2005 compresi (il "Valore d'Esercizio"). In detta ipotesi, l'esercizio del *warrant put* non è condizionato alla proprietà dell'azione BCRL ad esso corrispondente.
- 2.6 Qualora BPL intendesse avvalersi della facoltà di corrispondere ai Titolari il Differenziale, in luogo dell'acquisto delle azioni BCRL e del pagamento del relativo Prezzo, dovrà darne comunicazione ai Titolari mediante avviso pubblicato su almeno due quotidiani a diffusione nazionale il 10 maggio 2005.
- 2.7 Il pagamento del Prezzo o del Differenziale avrà luogo il 7 giugno 2005 senza aggravio di spese e di commissioni a carico dei Titolari che avranno esercitato i *warrant put*.

ART. 3

Diritti dei Titolari dei *warrant put* in caso di operazioni straordinarie effettuate anteriormente al Periodo di Esercizio

- 3.1. L'eventuale attuazione di operazioni di raggruppamento o frazionamento delle azioni BCRL determinerà una proporzionale modifica del Rapporto di Esercizio e del Prezzo unitario per azione dovuto da BPL.
- 3.2. Salvo quanto disposto al successivo comma, l'eventuale esecuzione di aumenti gratuiti del capitale sociale di BCRL, realizzati mediante assegnazione di nuove azioni, determinerà il proporzionale incremento del numero delle azioni abbinate ad ogni singolo *warrant put* e, di conseguenza, anche il Prezzo unitario per azione sarà proporzionalmente ridotto.
- 3.3. In caso di attuazione di aumenti gratuiti del capitale, riservati a dipendenti in esecuzione a piani di *stock grant*, non vi sarà modifica né del numero delle azioni cedibili dai Titolari né del Prezzo dovuto da BPL.
- 3.4. L'eventuale esecuzione di aumenti gratuiti del capitale sociale di BCRL, realizzati attraverso l'aumento del valore nominale delle azioni BCRL, o di aumenti di capitale a pagamento con esclusione del diritto di

opzione, ovvero ancora di riduzioni del capitale per perdite non determinerà alcuna modificazione del numero delle azioni che il Titolare ha diritto di vendere a BPL e del Prezzo che BPL si è impegnata a corrispondere.

- 3.5. L'eventuale incorporazione di altra società in BCRL non determinerà alcun mutamento del numero delle azioni cedibili e del Prezzo che BPL è tenuta a corrispondere per l'acquisto di dette azioni.
- 3.6. L'attuazione eventuale di aumenti di capitale a pagamento, mediante emissione in opzione di nuove azioni, anche al servizio di warrant validi per la loro sottoscrizione, o di obbligazioni convertibili o con warrant, o comunque l'esecuzione di operazioni che diano luogo allo stacco dall'azione di un diritto negoziabile, non determineranno alcun mutamento del numero delle azioni cedibili mentre il Prezzo unitario per azione dovuto da BPL sarà moltiplicato in base al rapporto tra (i) la media aritmetica semplice dei primi cinque prezzi ufficiali "ex diritto" dell'azione ordinaria BCRL registrati sul Mercato Telematico Azionario e (ii) la media aritmetica semplice degli ultimi cinque prezzi ufficiali "cum diritto" dell'azione ordinaria BCRL registrati sul Mercato Azionario. Nel caso in cui il rapporto di cui sopra fosse superiore ad uno, non si procederà ad aggiustamenti di prezzo.
- 3.7. Qualora, entro la data di inizio del Periodo di esercizio, venisse data esecuzione ad altra operazione, diversa da quelle sopra elencate, che produca effetti analoghi a quelli sopra considerati, BPL potrà, secondo metodologie di generale accettazione, rettificare il numero delle azioni abbinate ad ogni singolo *warrant put*, nonché il Prezzo unitario per ogni azione BCRL dovuto da BPL.
- 3.8. Fatta salva l'ipotesi in cui BPL decida di avvalersi della facoltà di cui all'art. 2.5. del presente Regolamento, qualora per effetto di quanto previsto dal presente articolo all'atto dell'esercizio dei *warrant put* risultasse cedibile un numero non intero di azioni, il Titolare dovrà mettere a disposizione dell'Intermediario Autorizzato il numero intero di azioni immediatamente inferiore e non potrà far valere alcun diritto di vendita sulle parti frazionarie.

ART. 4

Garanzia per il pagamento del Prezzo

- 4.1. Alla Data di Emissione BPL costituirà presso di sé un conto di deposito, vincolato a garanzia del puntuale adempimento del pagamento del Prezzo o del Differenziale, nel quale saranno depositati titoli di pronta e sicura liquidabilità aventi un controvalore di mercato pari alla somma necessaria per corrispondere il Prezzo in caso di esercizio di tutti i *warrant put* emessi (la "Gestione Speciale").
- 4.2. BPL procederà semestralmente alla verifica della congruità del valore dei titoli conferiti nella Gestione Speciale e comunicherà alla Borsa Italiana S.p.A. e alla CONSOB le eventuali integrazioni eseguite. Sempre semestralmente BPL provvederà a comunicare alla Borsa Italiana S.p.A. ed alla CONSOB le eventuali variazioni della composizione del portafoglio titoli vincolato.

ART. 5

Soggetti Incaricati

5.1. Le operazioni di esercizio dei warrant put avranno luogo presso gli intermediari autorizzati aderenti alla Monte Titoli S.p.A.

ART. 6

Termini di decadenza

6.1. I warrant put non esercitati entro il termine ultimo del 31 maggio 2005 perderanno qualsiasi efficacia e non saranno più validamente esercitabili o in altro modo utilizzabili.

ART. 7

Quotazione

7.1. Successivamente all'emissione dei warrant put BPL ne richiederà l'ammissione alla quotazione al Mercato Telematico Azionario gestito da Borsa Italiana S.p.A.

ART. 8

Informativa relativa ai warrant put

BPL renderà pubbliche le informazioni rilevanti attinenti ai *warrant put* nelle forme e con le modalità di seguito indicate:

- a) giornalmente, per la durata del Periodo di adesione, BPL, in qualità di intermediario incaricato del coordinamento della raccolta delle Schede di Adesione e delle Schede di Sottoscrizione, comunicherà alla Borsa Italiana i dati relativi ai *warrant put* di cui sia stata richiesta l'assegnazione. Borsa Italiana provvederà, entro il giorno successivo, alla pubblicazione dei dati stessi mediante apposito avviso, unitamente ai dati relativi alle adesioni all'Offerta pervenute;
- b) il giorno 8 aprile 2003 corrispondente al secondo giorno di borsa aperta successivo alla chiusura dell'Offerta, BPL pubblicherà mediante un avviso sul quotidiano "Il Sole 24 Ore", i dati conclusivi relativi alle richieste pervenute di assegnazione dei *warrant put*, unitamente ai dati relativi alle adesioni all'Offerta pervenute;
- c) nel caso in cui la Borsa Italiana non accolga la richiesta di ammissione a quotazione dei *warrant put*, BPL, il giorno successivo alla ricezione del relativo provvedimento, ne informerà i Titolari mediante avviso pubblicato sul quotidiano "Il Sole 24 Ore";
- d) in data 6 aprile 2005, BPL comunicherà ai Titolari, mediante avviso pubblicato sul quotidiano "Il Sole 24 Ore" l'inizio del Periodo di Riferimento per il calcolo del Differenziale (7 aprile 2005 - al 6 maggio 2005);

- e) nel periodo intercorrente dal 7 aprile 2005 al 6 maggio 2005, BPL pubblicherà giornalmente sul sito internet www.gruppobipielle.it la media aritmetica dei prezzi ufficiali dell'Azione BCRL registrati durante il Periodo di Riferimento sì da consentire ai Titolari di controllare costantemente l'andamento del Valore di Esercizio;
- f) il 10 maggio 2005 BPL renderà nota, mediante avviso sul quotidiano "Il Sole 24 Ore":
- la volontà di corrispondere ai Titolari il Prezzo con l'indicazione delle modalità informative concernenti l'acquisto delle Azioni di Compendio; ovvero
 - la volontà di corrispondere ai Titolari il Differenziale con l'indicazione della misura dello stesso e delle relative modalità di pagamento. Qualora il Valore di Esercizio sia pari o superiore ad euro 7,57 e, conseguentemente, il Differenziale abbia dato luogo ad un valore pari a zero o negativo, BPL comunicherà ai Titolari che non sarà loro attribuito alcun corrispettivo.

ART.9

Varie

9.1 Il possesso dei *warrant put* comporta la piena accettazione di tutte le condizioni stabilite nel presente Regolamento.9.2. Qualsiasi controversia dovesse sorgere tra BPL ed i Titolari sarà deferita alla esclusiva competenza dell'Autorità Giudiziaria di Milano.

[PAGINA LASCIATA VOLUTAMENTE IN BIANCO]

OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO
SU AZIONI ORDINARIE BANCO DI CHIAVARI E DELLA RIVIERA LIGURE S.p.A.
Ai sensi degli artt. 102 e 106 del D. Lgs. N. 58/98

OFFERENTE:
BIPIELLE RETAIL S.p.A.

SCHEDA DI ADESIONE

Spett. le Intermediario Incaricato

Il/la sottoscritto/a.....l'("Aderente") Codice fiscale.....
(cognome, nome o denominazione sociale)

Nato/a a ilCittadinanza/nazionalità

Residente/con sede legale invia provincia Tel.

Titolare di n.azioni ordinarie Banco di Chiavari e della Riviera Ligure S.p.A. ("BCRL") di cui garantisce la legittima, piena ed esclusiva proprietà e disponibilità, rappresentato ai fini della presente offerta ("Offerta") daCodice fiscale

Nato/a a il Cittadinanza/nazionalità

Residente in.....via provincia

DICHIARA di avere preso conoscenza di tutte le condizioni, termini e modalità della presente Offerta come da Documento di Offerta, ed in particolare del Capitolo M.bis ("Assegnazione gratuita ai non aderenti all'Offerta di warrant a vendere su azioni BCRL") e del "Regolamento dei Warrant Put BPL-BCRL" allegato al Documento medesimo.
Consequentemente,

ADERISCE all'Offerta per n.azioni ordinarie BCRL (le "Azioni"),
 che risultano già depositate presso codesto Intermediario Incaricato nel deposito Titoli n. Intestato a ;
 che vengono depositate presso codesto Intermediario Incaricato, contestualmente alla sottoscrizione della presente scheda;
 che verranno trasferite/depositate a/preso codesto Intermediario Incaricato, in tempo utile, per incarico espressamente accettato in calce alla presente, dall'Intermediario Depositario delle Azioni.

AUTORIZZA l'immissione delle Azioni sopra indicate in deposito transitorio presso codesto Intermediario Incaricato, vincolato ai fini della presente Offerta.

CONSENTE sin d'ora il trasferimento a Biipelle Retail S.p.A. ("Offerente") delle Azioni immesse nel suddetto deposito transitorio, conferendo a codesto Intermediario Incaricato mandato irrevocabile ad eseguire o a far eseguire, in nome e per conto del sottoscritto, tutte le formalità necessarie per il trasferimento delle Azioni, nonché apporre o fare apporre la firma di girata sui certificati azionari, ove del caso.

DICHIARA di accettare sin d'ora lo storno dell'operazione qualora venissero riscontrate irregolarità nei dati contenuti nella presente scheda e nei certificati presentati a seguito delle verifiche e dei controlli successivi alla consegna degli stessi.

PRENDE ATTO che:
1. il pagamento del corrispettivo sarà effettuato alla Data di Pagamento (come indicata al Paragrafo F.1 del Documento di Offerta);
2. nessuna spesa o commissione è a proprio carico.

AUTORIZZA codesto Spett.le Intermediario Incaricato a regolare/far regolare
 sul c/c n. intestato a presso ;
 mediante assegno circolare non trasferibile intestato a ;
l'importo di Euro (.....);

Inoltre:
RICHIEDE (*) l'assegnazione di n. Warrant Put BPL-BCRL (i "Warrant") per un numero equivalente di azioni BCRL non portate in adesione all'Offerta che risultano già depositate presso codesto intermediario nel deposito titoli sopra indicato.
PRENDE ATTO che:
1. l'assegnazione dei Warrant è gratuita ed effettuata in ragione di n.1 Warrant ogni n.1 azione BCRL non portata in adesione all'Offerta ("Rapporto d'Esercizio");
2. i Warrant saranno emessi da Banca Popolare di Lodi S.c. a r.l. ("BPL") il quinto giorno di borsa aperta successivo alla chiusura del periodo di adesione all'Offerta, e dunque il giorno 11 aprile 2003, come previsto al paragrafo M.bis.2 del Documento d'Offerta;
3. il prezzo d'esercizio di ciascun Warrant, è fissato in Euro 7,57, come specificato nel paragrafo M.bis.4 del Documento d'Offerta;
4. la richiesta di esercizio dei Warrant assegnati dovrà essere presentata presso gli Intermediari Autorizzati aderenti alla Monte Titoli S.p.A. presso i quali i Warrant sono depositati a partire dal 16 maggio 2005 ed entro il 31 maggio 2005 compreso (il "Periodo d'Esercizio"), secondo le modalità indicate nel paragrafo M.bis.6 del Documento d'Offerta.
5. a fronte dell'esercizio dei Warrant BPL acquisterà le azioni BCRL ad essi corrispondenti ad un prezzo pari ad Euro 7,57 (il "Prezzo") per ogni azione, come specificato nel paragrafo M.bis.4 del Documento d'Offerta ; in alternativa all'acquisto delle azioni BCRL ed al pagamento del relativo Prezzo, BPL provvederà al pagamento di una somma pari alla differenza tra il Prezzo e la media aritmetica del prezzo ufficiale dell'azione BCRL registrato nel periodo intercorrente dal 7 aprile 2005 al 6 maggio 2005 compresi (il "Differenziale"). In tale ultimo caso le azioni BCRL corrispondenti ai Warrant esercitati rimarranno in proprietà dei portatori così come specificato nel paragrafo M.bis.4 del Documento d'Offerta;
6. il pagamento del Prezzo o del Differenziale avrà luogo in data 7 giugno 2005, senza aggravio di spese e di commissioni.

(*) In caso di mancata richiesta di assegnazione di Warrant Put BPL-BCRL annullare il presente riquadro mediante l'apposizione sullo stesso di una barra trasversale.

Ai sensi e per gli effetti dell'art. 10 della Legge n. 675 del 31 dicembre 1996, si rende noto che i dati personali forniti all'atto della sottoscrizione della presente scheda saranno oggetto di trattamento, anche mediante utilizzo di procedure informatiche e telematiche per finalità direttamente connesse e strumentali all'operazione. Relativamente al suddetto trattamento, l'interessato potrà esercitare tutti i diritti di cui all'art. 13 della Legge n. 675/1996. L'acquisizione dei dati personali ha natura obbligatoria ed è pertanto essenziale per la ricevibilità della presente Scheda di Adesione. Titolari del trattamento dei dati sono l'Offerente e l'Intermediario Incaricato indicati nel Documento di Offerta.

....., li
L'Aderente (o il suo Rappresentante)

L'Intermediario Incaricato

L'Intermediario Depositario presso il quale è stata depositata la presente Scheda di Adesione dichiara all'atto della presentazione da parte dell'Aderente e sotto la propria responsabilità:

- a) di essere depositario delle sopraindicate Azioni di proprietà dell'Aderente;
- b) di provvedere alle formalità necessarie al trasferimento delle Azioni presso codesto Intermediario Incaricato non oltre il termine ultimo dell'Offerta;
- c) di essere depositario delle azioni di proprietà dell'Aderente, non portate in adesione all'Offerta, per le quali è stata richiesta l'assegnazione di Warrant.

L'Intermediario Depositario

[PAGINA LASCIATA VOLUTAMENTE IN BIANCO]

OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO
SU AZIONI ORDINARIE BANCO DI CHIAVARI E DELLA RIVIERA LIGURE S.p.A.
Ai sensi degli artt. 102 e 106 del D. Lgs. N. 58/98

OFFERENTE:
BIPIELLE RETAIL S.p.A.

SCHEDA DI SOTTOSCRIZIONE PER L'ASSEGNAZIONE GRATUITA DI WARRANT A VENDERE SU AZIONI BCRL

Spett. le Intermediario Incaricato

Il/la sottoscritto/a (l' "Azionista") Codice fiscale

(cognome, nome o denominazione sociale)

Nato/a a il Cittadinanza/nazionalità

Residente/con sede legale in via provincia Tel.

Titolare di n azioni ordinarie Banco di Chiavari e della Riviera Ligure S.p.A. ("BCRL") di cui garantisce la legittima, piena ed esclusiva proprietà e disponibilità, rappresentato ai fini della presente offerta (l' "Offerta") da Codice fiscale

Nato/a a il Cittadinanza/nazionalità

Residente a via provincia

DICHIARA 1. Di avere preso conoscenza di tutte le condizioni, termini e modalità della presente Offerta come da Documento di Offerta, ed in particolare del Capitolo M.bis ("Assegnazione gratuita ai non aderenti all'Offerta di warrant a vendere su azioni BCRL") e del "Regolamento dei Warrant Put BPL-BCRL" allegato al Documento medesimo.

2. Che non intende aderire all'Offerta

Conseguentemente, avvalendosi della facoltà prevista nel capitolo M.bis del Documento d'Offerta,

RICHIEDE l'assegnazione di n Warrant Put BPL-BCRL (l' "Warrant") per un numero equivalente di azioni BCRL di sua proprietà non portate in adesione all'Offerta, che risultano già depositate presso codesto Intermediario Incaricato nel deposito titoli n intestato a

PRENDE ATTO che:

1. l'assegnazione dei Warrant è gratuita ed effettuata in ragione di n.1 Warrant ogni n.1 azione BCRL non portata in adesione all'Offerta ("Rapporto d'Esercizio");
2. i Warrant saranno emessi da Banca Popolare di Lodi S.c. a r.l. ("BPL") il quinto giorno di borsa aperta successivo alla chiusura del periodo di adesione all'Offerta, e dunque il giorno 11 aprile 2003, come previsto al paragrafo M.bis.2 del Documento d'Offerta;
3. il prezzo d'esercizio di ciascun Warrant, è fissato in Euro 7,57, come specificato nel paragrafo M.bis.4 del Documento d'Offerta;
4. la richiesta di esercizio dei Warrant assegnati dovrà essere presentata presso gli Intermediari Autorizzati aderenti alla Monte Titoli S.p.A. presso i quali i Warrant sono depositati a partire dal 16 maggio 2005 ed entro il 31 maggio 2005 compreso (il "Periodo d'Esercizio"), secondo le modalità indicate nel paragrafo M.bis.6 del Documento d'Offerta;
5. a fronte dell'esercizio dei Warrant, BPL acquisterà le azioni BCRL ad essi corrispondenti ad un prezzo pari ad Euro 7,57 (il "Prezzo") per ogni azione, come specificato nel paragrafo M.bis.4 del Documento d'Offerta; in alternativa all'acquisto delle azioni BCRL ed al pagamento del relativo Prezzo, BPL provvederà al pagamento di una somma pari alla differenza tra il Prezzo e la media aritmetica del prezzo ufficiale dell'azione BCRL registrato nel periodo intercorrente dal 7 aprile 2005 al 6 maggio 2005 compresi (il "Differenziale"). In tale ultimo caso le azioni BCRL corrispondenti ai Warrant esercitati rimarranno in proprietà dei portatori;
6. il pagamento del Prezzo o del Differenziale avrà luogo in data 7 giugno 2005, senza aggravio di spese e di commissioni.

DICHIARA di accettare sin d'ora lo storno dell'operazione qualora venissero riscontrate irregolarità nei dati contenuti nella presente scheda.

Ai sensi e per gli effetti dell'art. 10 della Legge n. 675 del 31 dicembre 1996, si rende noto che i dati personali forniti all'atto della sottoscrizione della presente Scheda saranno oggetto di trattamento, anche mediante utilizzo di procedure informatiche e telematiche per finalità direttamente connesse e strumentali all'operazione. Relativamente al suddetto trattamento, l'interessato potrà esercitare tutti i diritti di cui all'art. 13 della Legge n. 675/1996. L'acquisizione dei dati personali ha natura obbligatoria ed è pertanto essenziale per la ricevibilità della presente Scheda. Titolari del trattamento dei dati sono l'Offerente e l'Intermediario Incaricato indicati nel Documento di Offerta.

L'intermediario Incaricato

_____, li _____

L'Azionista (o il suo Rappresentante)

L'Intermediario Depositario presso il quale è stata depositata la presente Scheda dichiara all'atto della presentazione da parte dell'Azionista e sotto la propria responsabilità:

a) di essere depositario delle sopraindicate azioni di proprietà dell'Azionista per le quali è stata richiesta l'assegnazione dei Warrant.

L'Intermediario Depositario

O. DOCUMENTI CHE L'OFFERENTE METTE A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO E LUOGHI NEI QUALI TALI DOCUMENTI SONO DISPONIBILI PER LA CONSULTAZIONE

O.1 Documenti disponibili

Sono a disposizione degli interessati ai fini della consultazione i seguenti documenti:

Documenti relativi all'Offerente

- Statuto vigente.

Relativamente a Bipielle Retail non è attualmente disponibile alcun bilancio o situazione patrimoniale infrannuale, trattandosi di società non quotata di recente costituzione, come specificato al paragrafo B.1.9. A tale riguardo, si precisa che l'approvazione del bilancio di Bipielle Retail per l'esercizio 2002 avverrà presumibilmente entro la seconda metà di marzo 2003. Pertanto, qualora l'approvazione del bilancio dovesse pervenire in pendenza del periodo di adesione all'Offerta, il documento di bilancio verrà messo a disposizione nei luoghi indicati nel successivo paragrafo O.2.

Documenti relativi all'Emittente

- Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2001, corredato dalla relazione sulla gestione, dalla relazione del Collegio Sindacale e dalla relazione di certificazione da parte della società di revisione;
- Relazione Trimestrale al 30 settembre 2002.

Documenti relativi a BPL

- Documento Informativo redatto ai sensi dell'art.71 del Regolamento Emittenti, relativo all'acquisizione del 69,621% di BCRL

O.2 Luoghi

I suddetti documenti saranno a disposizione presso:

- la sede sociale dell'Offerente e dell'Emittente;
- il sito internet www.gruppobipielle.it;
- la Borsa Italiana S.p.A.

DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

La responsabilità della completezza e veridicità dei dati e delle notizie contenuti nel presente Documento di Offerta appartiene a Bipielle Retail S.p.A.. I dati relativi a BCRL riportati nel presente Documento di Offerta sono fedele riproduzione di quanto trasmesso da BCRL stessa.

Bipielle Retail dichiara che, per quanto a sua conoscenza, i dati contenuti nel Documento di Offerta rispondono alla realtà e non vi sono omissioni che possano alterarne la portata.

Bipielle Retail S.p.A.

Il Presidente del Collegio Sindacale

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO
SU AZIONI ORDINARIE BANCO DI CHIAVARI E DELLA RIVIERA LIGURE S.p.A.
Ai sensi degli artt. 102 e 106 del D. Lgs. N. 58/98

OFFERENTE:
BIPIELLE RETAIL S.p.A.

SCHEDA DI ADESIONE

Spett. le Intermediario Incaricato

Il/la sottoscritto/a..... ("Aderente") Codice fiscale.....
(cognome, nome o denominazione sociale)

Nato/a a il Cittadinanza/nazionalità

Residente/con sede legale in via provincia Tel.

Titolare di n. azioni ordinarie Banco di Chiavari e della Riviera Ligure S.p.A. ("BCRL") di cui garantisce la legittima, piena ed esclusiva proprietà e disponibilità, rappresentato ai fini della presente offerta ("Offerta") da Codice fiscale

Nato/a a il Cittadinanza/nazionalità

Residente in..... via provincia

DICHIARA di avere preso conoscenza di tutte le condizioni, termini e modalità della presente Offerta come da Documento di Offerta, ed in particolare del Capitolo M.bis ("Assegnazione gratuita ai non aderenti all'Offerta di warrant a vendere su azioni BCRL") e del "Regolamento dei Warrant Put BPL-BCRL" allegato al Documento medesimo.
Consequentemente,

ADERISCE all'Offerta per n. azioni ordinarie BCRL (le "Azioni"),

che risultano già depositate presso codesto Intermediario Incaricato nel deposito Titoli n.

Intestato a

che vengono depositate presso codesto Intermediario Incaricato, contestualmente alla sottoscrizione della presente scheda;

che verranno trasferite/depositate a/preso codesto Intermediario Incaricato, in tempo utile, per incarico espressamente accettato in calce alla presente, dall'Intermediario Depositario delle Azioni.

AUTORIZZA l'immissione delle Azioni sopra indicate in deposito transitorio presso codesto Intermediario Incaricato, vincolato ai fini della presente Offerta.

CONSENTE sin d'ora il trasferimento a Bipielle Retail S.p.A. ("Offerente") delle Azioni immesse nel suddetto deposito transitorio, conferendo a codesto Intermediario Incaricato mandato irrevocabile ad eseguire o a far eseguire, in nome e per conto del sottoscritto, tutte le formalità necessarie per il trasferimento delle Azioni, nonché apporre o fare apporre la firma di girata sui certificati azionari, ove del caso.

DICHIARA di accettare sin d'ora lo storno dell'operazione qualora venissero riscontrate irregolarità nei dati contenuti nella presente scheda e nei certificati presentati a seguito delle verifiche e dei controlli successivi alla consegna degli stessi.

PRENDE ATTO che:

1. il pagamento del corrispettivo sarà effettuato alla Data di Pagamento (come indicata al Paragrafo F.1 del Documento di Offerta);
2. nessuna spesa o commissione è a proprio carico.

AUTORIZZA codesto Spett.le Intermediario Incaricato a regolare/far regolare

sul c/c n. intestato a presso

mediante assegno circolare non trasferibile intestato a l'importo di Euro (.....);

Inoltre:
RICHIESTE (*) l'assegnazione di n. Warrant Put BPL-BCRL (i "Warrant") per un numero equivalente di azioni BCRL non portate in adesione all'Offerta che risultano già depositate presso codesto intermediario nel deposito titoli sopra indicato.

PRENDE ATTO che:

1. l'assegnazione dei Warrant è gratuita ed effettuata in ragione di n.1 Warrant ogni n.1 azione BCRL non portata in adesione all'Offerta ("Rapporto d'Esercizio");
2. i Warrant saranno emessi da Banca Popolare di Lodi S.c. a r.l. ("BPL") il quinto giorno di borsa aperta successivo alla chiusura del periodo di adesione all'Offerta, e dunque il giorno 11 aprile 2003, come previsto al paragrafo M.bis.2 del Documento d'Offerta;
3. il prezzo d'esercizio di ciascun Warrant, è fissato in Euro 7,57, come specificato nel paragrafo M.bis.4 del Documento d'Offerta;
4. la richiesta di esercizio dei Warrant assegnati dovrà essere presentata presso gli Intermediari Autorizzati aderenti alla Monte Titoli S.p.A. presso i quali i Warrant sono depositati a partire dal 16 maggio 2005 ed entro il 31 maggio 2005 compreso (il "Periodo d'Esercizio"), secondo le modalità indicate nel paragrafo M.bis.6 del Documento d'Offerta.
5. a fronte dell'esercizio dei Warrant BPL acquisterà le azioni BCRL ad essi corrispondenti ad un prezzo pari ad Euro 7,57 (il "Prezzo") per ogni azione, come specificato nel paragrafo M.bis.4 del Documento d'Offerta; in alternativa all'acquisto delle azioni BCRL ed al pagamento del relativo Prezzo, BPL provvederà al pagamento di una somma pari alla differenza tra il Prezzo e la media aritmetica del prezzo ufficiale dell'azione BCRL registrato nel periodo intercorrente dal 7 aprile 2005 al 6 maggio 2005 compresi (il "Differenziale"). In tale ultimo caso le azioni BCRL corrispondenti ai Warrant esercitati rimarranno in proprietà dei portatori così come specificato nel paragrafo M.bis.4 del Documento d'Offerta;
6. il pagamento del Prezzo o del Differenziale avrà luogo in data 7 giugno 2005, senza aggravio di spese e di commissioni.

(*) In caso di mancata richiesta di assegnazione di Warrant Put BPL-BCRL annullare il presente riquadro mediante l'apposizione sullo stesso di una barra trasversale.

Ai sensi e per gli effetti dell'art. 10 della Legge n. 675 del 31 dicembre 1996, si rende noto che i dati personali forniti all'atto della sottoscrizione della presente scheda saranno oggetto di trattamento, anche mediante utilizzo di procedure informatiche e telematiche per finalità direttamente connesse e strumentali all'operazione. Relativamente al suddetto trattamento, l'interessato potrà esercitare tutti i diritti di cui all'art. 13 della Legge n. 675/1996. L'acquisizione dei dati personali ha natura obbligatoria ed è pertanto essenziale per la ricevibilità della presente Scheda di Adesione. Titolari del trattamento dei dati sono l'Offerente e l'Intermediario Incaricato indicati nel Documento di Offerta.

_____, li _____
L'Aderente (o il suo Rappresentante)

L'Intermediario Incaricato

L'Intermediario Depositario presso il quale è stata depositata la presente Scheda di Adesione dichiara all'atto della presentazione da parte dell'Aderente e sotto la propria responsabilità:

- a) di essere depositario delle sopraindicate Azioni di proprietà dell'Aderente;
- b) di provvedere alle formalità necessarie al trasferimento delle Azioni presso codesto Intermediario Incaricato non oltre il termine ultimo dell'Offerta;
- c) di essere depositario delle azioni di proprietà dell'Aderente, non portate in adesione all'Offerta, per le quali è stata richiesta l'assegnazione di Warrant.

L'Intermediario Depositario

OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO
SU AZIONI ORDINARIE BANCO DI CHIAVARI E DELLA RIVIERA LIGURE S.p.A.
Ai sensi degli artt. 102 e 106 del D. Lgs. N. 58/98

OFFERENTE:
BIPIELLE RETAIL S.p.A.

SCHEDA DI ADESIONE

Spett. le Intermediario Incaricato

Il/la sottoscritto/a..... ("Aderente") Codice fiscale.....
(cognome, nome o denominazione sociale)

Nato/a a il Cittadinanza/nazionalità

Residente/con sede legale in via provincia Tel.

Titolare di n. azioni ordinarie Banco di Chiavari e della Riviera Ligure S.p.A. ("BCRL") di cui garantisce la legittima, piena ed esclusiva proprietà e disponibilità, rappresentato ai fini della presente offerta ("Offerta") da Codice fiscale

Nato/a a il Cittadinanza/nazionalità

Residente in..... via provincia

DICHIARA di avere preso conoscenza di tutte le condizioni, termini e modalità della presente Offerta come da Documento di Offerta, ed in particolare del Capitolo M.bis ("Assegnazione gratuita ai non aderenti all'Offerta di warrant a vendere su azioni BCRL") e del "Regolamento dei Warrant Put BPL-BCRL" allegato al Documento medesimo.
Consequentemente,

ADERISCE all'Offerta per n. azioni ordinarie BCRL (le "Azioni"),

che risultano già depositate presso codesto Intermediario Incaricato nel deposito Titoli n.

Intestato a

che vengono depositate presso codesto Intermediario Incaricato, contestualmente alla sottoscrizione della presente scheda;

che verranno trasferite/depositate a/preso codesto Intermediario Incaricato, in tempo utile, per incarico espressamente accettato in calce alla presente, dall'Intermediario Depositario delle Azioni.

AUTORIZZA l'immissione delle Azioni sopra indicate in deposito transitorio presso codesto Intermediario Incaricato, vincolato ai fini della presente Offerta.

CONSENTE sin d'ora il trasferimento a Bipielle Retail S.p.A. ("Offerente") delle Azioni immesse nel suddetto deposito transitorio, conferendo a codesto Intermediario Incaricato mandato irrevocabile ad eseguire o a far eseguire, in nome e per conto del sottoscritto, tutte le formalità necessarie per il trasferimento delle Azioni, nonché apporre o fare apporre la firma di girata sui certificati azionari, ove del caso.

DICHIARA di accettare sin d'ora lo storno dell'operazione qualora venissero riscontrate irregolarità nei dati contenuti nella presente scheda e nei certificati presentati a seguito delle verifiche e dei controlli successivi alla consegna degli stessi.

PRENDE ATTO che:

1. il pagamento del corrispettivo sarà effettuato alla Data di Pagamento (come indicata al Paragrafo F.1 del Documento di Offerta);
2. nessuna spesa o commissione è a proprio carico.

AUTORIZZA codesto Spett.le Intermediario Incaricato a regolare/far regolare

sul c/c n. intestato a presso

mediante assegno circolare non trasferibile intestato a l'importo di Euro (.....);

Inoltre:
RICHIESTE (*) l'assegnazione di n. Warrant Put BPL-BCRL (i "Warrant") per un numero equivalente di azioni BCRL non portate in adesione all'Offerta che risultano già depositate presso codesto intermediario nel deposito titoli sopra indicato.

PRENDE ATTO che:

1. l'assegnazione dei Warrant è gratuita ed effettuata in ragione di n.1 Warrant ogni n.1 azione BCRL non portata in adesione all'Offerta ("Rapporto d'Esercizio");
2. i Warrant saranno emessi da Banca Popolare di Lodi S.c. a r.l. ("BPL") il quinto giorno di borsa aperta successivo alla chiusura del periodo di adesione all'Offerta, e dunque il giorno 11 aprile 2003, come previsto al paragrafo M.bis.2 del Documento d'Offerta;
3. il prezzo d'esercizio di ciascun Warrant, è fissato in Euro 7,57, come specificato nel paragrafo M.bis.4 del Documento d'Offerta;
4. la richiesta di esercizio dei Warrant assegnati dovrà essere presentata presso gli Intermediari Autorizzati aderenti alla Monte Titoli S.p.A. presso i quali i Warrant sono depositati a partire dal 16 maggio 2005 ed entro il 31 maggio 2005 compreso (il "Periodo d'Esercizio"), secondo le modalità indicate nel paragrafo M.bis.6 del Documento d'Offerta.
5. a fronte dell'esercizio dei Warrant BPL acquisterà le azioni BCRL ad essi corrispondenti ad un prezzo pari ad Euro 7,57 (il "Prezzo") per ogni azione, come specificato nel paragrafo M.bis.4 del Documento d'Offerta; in alternativa all'acquisto delle azioni BCRL ed al pagamento del relativo Prezzo, BPL provvederà al pagamento di una somma pari alla differenza tra il Prezzo e la media aritmetica del prezzo ufficiale dell'azione BCRL registrato nel periodo intercorrente dal 7 aprile 2005 al 6 maggio 2005 compresi (il "Differenziale"). In tale ultimo caso le azioni BCRL corrispondenti ai Warrant esercitati rimarranno in proprietà dei portatori così come specificato nel paragrafo M.bis.4 del Documento d'Offerta;
6. il pagamento del Prezzo o del Differenziale avrà luogo in data 7 giugno 2005, senza aggravio di spese e di commissioni.

(*) In caso di mancata richiesta di assegnazione di Warrant Put BPL-BCRL annullare il presente riquadro mediante l'apposizione sullo stesso di una barra trasversale.

Ai sensi e per gli effetti dell'art. 10 della Legge n. 675 del 31 dicembre 1996, si rende noto che i dati personali forniti all'atto della sottoscrizione della presente scheda saranno oggetto di trattamento, anche mediante utilizzo di procedure informatiche e telematiche per finalità direttamente connesse e strumentali all'operazione. Relativamente al suddetto trattamento, l'interessato potrà esercitare tutti i diritti di cui all'art. 13 della Legge n. 675/1996. L'acquisizione dei dati personali ha natura obbligatoria ed è pertanto essenziale per la ricevibilità della presente Scheda di Adesione. Titolari del trattamento dei dati sono l'Offerente e l'Intermediario Incaricato indicati nel Documento di Offerta.

_____, li _____
L'Aderente (o il suo Rappresentante)

L'Intermediario Incaricato

L'Intermediario Depositario presso il quale è stata depositata la presente Scheda di Adesione dichiara all'atto della presentazione da parte dell'Aderente e sotto la propria responsabilità:

- a) di essere depositario delle sopraindicate Azioni di proprietà dell'Aderente;
- b) di provvedere alle formalità necessarie al trasferimento delle Azioni presso codesto Intermediario Incaricato non oltre il termine ultimo dell'Offerta;
- c) di essere depositario delle azioni di proprietà dell'Aderente, non portate in adesione all'Offerta, per le quali è stata richiesta l'assegnazione di Warrant.

L'Intermediario Depositario

OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO
SU AZIONI ORDINARIE BANCO DI CHIAVARI E DELLA RIVIERA LIGURE S.p.A.
Ai sensi degli artt. 102 e 106 del D. Lgs. N. 58/98

OFFERENTE:
BIPIELLE RETAIL S.p.A.

SCHEDA DI ADESIONE

Spett. le Intermediario Incaricato

Il/la sottoscritto/a..... ("Aderente") Codice fiscale.....
(cognome, nome o denominazione sociale)

Nato/a a il Cittadinanza/nazionalità

Residente/con sede legale in via provincia Tel.

Titolare di n. azioni ordinarie Banco di Chiavari e della Riviera Ligure S.p.A. ("BCRL") di cui garantisce la legittima, piena ed esclusiva proprietà e disponibilità, rappresentato ai fini della presente offerta ("Offerta") da Codice fiscale

Nato/a a il Cittadinanza/nazionalità

Residente in..... via provincia

DICHIARA di avere preso conoscenza di tutte le condizioni, termini e modalità della presente Offerta come da Documento di Offerta, ed in particolare del Capitolo M.bis ("Assegnazione gratuita ai non aderenti all'Offerta di warrant a vendere su azioni BCRL") e del "Regolamento dei Warrant Put BPL-BCRL" allegato al Documento medesimo.
Consequentemente,

ADERISCE all'Offerta per n. azioni ordinarie BCRL (le "Azioni"),

che risultano già depositate presso codesto Intermediario Incaricato nel deposito Titoli n.

Intestato a

che vengono depositate presso codesto Intermediario Incaricato, contestualmente alla sottoscrizione della presente scheda;

che verranno trasferite/depositate a/preso codesto Intermediario Incaricato, in tempo utile, per incarico espressamente accettato in calce alla presente, dall'Intermediario Depositario delle Azioni.

AUTORIZZA l'immissione delle Azioni sopra indicate in deposito transitorio presso codesto Intermediario Incaricato, vincolato ai fini della presente Offerta.

CONSENTE sin d'ora il trasferimento a Bipielle Retail S.p.A. ("Offerente") delle Azioni immesse nel suddetto deposito transitorio, conferendo a codesto Intermediario Incaricato mandato irrevocabile ad eseguire o a far eseguire, in nome e per conto del sottoscritto, tutte le formalità necessarie per il trasferimento delle Azioni, nonché apporre o fare apporre la firma di girata sui certificati azionari, ove del caso.

DICHIARA di accettare sin d'ora lo storno dell'operazione qualora venissero riscontrate irregolarità nei dati contenuti nella presente scheda e nei certificati presentati a seguito delle verifiche e dei controlli successivi alla consegna degli stessi.

PRENDE ATTO che:

1. il pagamento del corrispettivo sarà effettuato alla Data di Pagamento (come indicata al Paragrafo F.1 del Documento di Offerta);
2. nessuna spesa o commissione è a proprio carico.

AUTORIZZA codesto Spett.le Intermediario Incaricato a regolare/far regolare

sul c/c n. intestato a presso

mediante assegno circolare non trasferibile intestato a l'importo di Euro (.....);

Inoltre:
RICHIESTE (*) l'assegnazione di n. Warrant Put BPL-BCRL (i "Warrant") per un numero equivalente di azioni BCRL non portate in adesione all'Offerta che risultano già depositate presso codesto intermediario nel deposito titoli sopra indicato.

PRENDE ATTO che:

1. l'assegnazione dei Warrant è gratuita ed effettuata in ragione di n.1 Warrant ogni n.1 azione BCRL non portata in adesione all'Offerta ("Rapporto d'Esercizio");
2. i Warrant saranno emessi da Banca Popolare di Lodi S.c. a r.l. ("BPL") il quinto giorno di borsa aperta successivo alla chiusura del periodo di adesione all'Offerta, e dunque il giorno 11 aprile 2003, come previsto al paragrafo M.bis.2 del Documento d'Offerta;
3. il prezzo d'esercizio di ciascun Warrant, è fissato in Euro 7,57, come specificato nel paragrafo M.bis.4 del Documento d'Offerta;
4. la richiesta di esercizio dei Warrant assegnati dovrà essere presentata presso gli Intermediari Autorizzati aderenti alla Monte Titoli S.p.A. presso i quali i Warrant sono depositati a partire dal 16 maggio 2005 ed entro il 31 maggio 2005 compreso (il "Periodo d'Esercizio"), secondo le modalità indicate nel paragrafo M.bis.6 del Documento d'Offerta.
5. a fronte dell'esercizio dei Warrant BPL acquisterà le azioni BCRL ad essi corrispondenti ad un prezzo pari ad Euro 7,57 (il "Prezzo") per ogni azione, come specificato nel paragrafo M.bis.4 del Documento d'Offerta; in alternativa all'acquisto delle azioni BCRL ed al pagamento del relativo Prezzo, BPL provvederà al pagamento di una somma pari alla differenza tra il Prezzo e la media aritmetica del prezzo ufficiale dell'azione BCRL registrato nel periodo intercorrente dal 7 aprile 2005 al 6 maggio 2005 compresi (il "Differenziale"). In tale ultimo caso le azioni BCRL corrispondenti ai Warrant esercitati rimarranno in proprietà dei portatori così come specificato nel paragrafo M.bis.4 del Documento d'Offerta;
6. il pagamento del Prezzo o del Differenziale avrà luogo in data 7 giugno 2005, senza aggravio di spese e di commissioni.

(*) In caso di mancata richiesta di assegnazione di Warrant Put BPL-BCRL annullare il presente riquadro mediante l'apposizione sullo stesso di una barra trasversale.

Ai sensi e per gli effetti dell'art. 10 della Legge n. 675 del 31 dicembre 1996, si rende noto che i dati personali forniti all'atto della sottoscrizione della presente scheda saranno oggetto di trattamento, anche mediante utilizzo di procedure informatiche e telematiche per finalità direttamente connesse e strumentali all'operazione. Relativamente al suddetto trattamento, l'interessato potrà esercitare tutti i diritti di cui all'art. 13 della Legge n. 675/1996. L'acquisizione dei dati personali ha natura obbligatoria ed è pertanto essenziale per la ricevibilità della presente Scheda di Adesione. Titolari del trattamento dei dati sono l'Offerente e l'Intermediario Incaricato indicati nel Documento di Offerta.

_____, li _____
L'Aderente (o il suo Rappresentante)

L'Intermediario Incaricato

L'Intermediario Depositario presso il quale è stata depositata la presente Scheda di Adesione dichiara all'atto della presentazione da parte dell'Aderente e sotto la propria responsabilità:

- a) di essere depositario delle sopraindicate Azioni di proprietà dell'Aderente;
- b) di provvedere alle formalità necessarie al trasferimento delle Azioni presso codesto Intermediario Incaricato non oltre il termine ultimo dell'Offerta;
- c) di essere depositario delle azioni di proprietà dell'Aderente, non portate in adesione all'Offerta, per le quali è stata richiesta l'assegnazione di Warrant.

L'Intermediario Depositario

OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO
SU AZIONI ORDINARIE BANCO DI CHIAVARI E DELLA RIVIERA LIGURE S.p.A.
Ai sensi degli artt. 102 e 106 del D. Lgs. N. 58/98

OFFERENTE:
BIPIELLE RETAIL S.p.A.

SCHEDA DI ADESIONE

Spett. le Intermediario Incaricato

Il/la sottoscritto/a..... ("Aderente") Codice fiscale.....
(cognome, nome o denominazione sociale)

Nato/a a il Cittadinanza/nazionalità

Residente/con sede legale in via provincia Tel.

Titolare di n. azioni ordinarie Banco di Chiavari e della Riviera Ligure S.p.A. ("BCRL") di cui garantisce la legittima, piena ed esclusiva proprietà e disponibilità, rappresentato ai fini della presente offerta ("Offerta") da Codice fiscale

Nato/a a il Cittadinanza/nazionalità

Residente in..... via provincia

DICHIARA di avere preso conoscenza di tutte le condizioni, termini e modalità della presente Offerta come da Documento di Offerta, ed in particolare del Capitolo M.bis ("Assegnazione gratuita ai non aderenti all'Offerta di warrant a vendere su azioni BCRL") e del "Regolamento dei Warrant Put BPL-BCRL" allegato al Documento medesimo.
Consequentemente,

ADERISCE all'Offerta per n. azioni ordinarie BCRL (le "Azioni"),

che risultano già depositate presso codesto Intermediario Incaricato nel deposito Titoli n.

Intestato a

che vengono depositate presso codesto Intermediario Incaricato, contestualmente alla sottoscrizione della presente scheda;

che verranno trasferite/depositate a/preso codesto Intermediario Incaricato, in tempo utile, per incarico espressamente accettato in calce alla presente, dall'Intermediario Depositario delle Azioni.

AUTORIZZA l'immissione delle Azioni sopra indicate in deposito transitorio presso codesto Intermediario Incaricato, vincolato ai fini della presente Offerta.

CONSENTE sin d'ora il trasferimento a Bipielle Retail S.p.A. ("Offerente") delle Azioni immesse nel suddetto deposito transitorio, conferendo a codesto Intermediario Incaricato mandato irrevocabile ad eseguire o a far eseguire, in nome e per conto del sottoscritto, tutte le formalità necessarie per il trasferimento delle Azioni, nonché apporre o fare apporre la firma di girata sui certificati azionari, ove del caso.

DICHIARA di accettare sin d'ora lo storno dell'operazione qualora venissero riscontrate irregolarità nei dati contenuti nella presente scheda e nei certificati presentati a seguito delle verifiche e dei controlli successivi alla consegna degli stessi.

PRENDE ATTO che:

1. il pagamento del corrispettivo sarà effettuato alla Data di Pagamento (come indicata al Paragrafo F.1 del Documento di Offerta);
2. nessuna spesa o commissione è a proprio carico.

AUTORIZZA codesto Spett.le Intermediario Incaricato a regolare/far regolare

sul c/c n. intestato a presso

mediante assegno circolare non trasferibile intestato a l'importo di Euro (.....);

Inoltre:
RICHIESTE (*) l'assegnazione di n. Warrant Put BPL-BCRL (i "Warrant") per un numero equivalente di azioni BCRL non portate in adesione all'Offerta che risultano già depositate presso codesto intermediario nel deposito titoli sopra indicato.
PRENDE ATTO che:

1. l'assegnazione dei Warrant è gratuita ed effettuata in ragione di n.1 Warrant ogni n.1 azione BCRL non portata in adesione all'Offerta ("Rapporto d'Esercizio");
2. i Warrant saranno emessi da Banca Popolare di Lodi S.c. a r.l. ("BPL") il quinto giorno di borsa aperta successivo alla chiusura del periodo di adesione all'Offerta, e dunque il giorno 11 aprile 2003, come previsto al paragrafo M.bis.2 del Documento d'Offerta;
3. il prezzo d'esercizio di ciascun Warrant, è fissato in Euro 7,57, come specificato nel paragrafo M.bis.4 del Documento d'Offerta;
4. la richiesta di esercizio dei Warrant assegnati dovrà essere presentata presso gli Intermediari Autorizzati aderenti alla Monte Titoli S.p.A. presso i quali i Warrant sono depositati a partire dal 16 maggio 2005 ed entro il 31 maggio 2005 compreso (il "Periodo d'Esercizio"), secondo le modalità indicate nel paragrafo M.bis.6 del Documento d'Offerta.
5. a fronte dell'esercizio dei Warrant BPL acquisterà le azioni BCRL ad essi corrispondenti ad un prezzo pari ad Euro 7,57 (il "Prezzo") per ogni azione, come specificato nel paragrafo M.bis.4 del Documento d'Offerta; in alternativa all'acquisto delle azioni BCRL ed al pagamento del relativo Prezzo, BPL provvederà al pagamento di una somma pari alla differenza tra il Prezzo e la media aritmetica del prezzo ufficiale dell'azione BCRL registrato nel periodo intercorrente dal 7 aprile 2005 al 6 maggio 2005 compresi (il "Differenziale"). In tale ultimo caso le azioni BCRL corrispondenti ai Warrant esercitati rimarranno in proprietà dei portatori così come specificato nel paragrafo M.bis.4 del Documento d'Offerta;
6. il pagamento del Prezzo o del Differenziale avrà luogo in data 7 giugno 2005, senza aggravio di spese e di commissioni.

(*) In caso di mancata richiesta di assegnazione di Warrant Put BPL-BCRL annullare il presente riquadro mediante l'apposizione sullo stesso di una barra trasversale.

Ai sensi e per gli effetti dell'art. 10 della Legge n. 675 del 31 dicembre 1996, si rende noto che i dati personali forniti all'atto della sottoscrizione della presente scheda saranno oggetto di trattamento, anche mediante utilizzo di procedure informatiche e telematiche per finalità direttamente connesse e strumentali all'operazione. Relativamente al suddetto trattamento, l'interessato potrà esercitare tutti i diritti di cui all'art. 13 della Legge n. 675/1996. L'acquisizione dei dati personali ha natura obbligatoria ed è pertanto essenziale per la ricevibilità della presente Scheda di Adesione. Titolari del trattamento dei dati sono l'Offerente e l'Intermediario Incaricato indicati nel Documento di Offerta.

_____, li _____
L'Aderente (o il suo Rappresentante)

L'Intermediario Incaricato

L'Intermediario Depositario presso il quale è stata depositata la presente Scheda di Adesione dichiara all'atto della presentazione da parte dell'Aderente e sotto la propria responsabilità:

- a) di essere depositario delle sopraindicate Azioni di proprietà dell'Aderente;
- b) di provvedere alle formalità necessarie al trasferimento delle Azioni presso codesto Intermediario Incaricato non oltre il termine ultimo dell'Offerta;
- c) di essere depositario delle azioni di proprietà dell'Aderente, non portate in adesione all'Offerta, per le quali è stata richiesta l'assegnazione di Warrant.

L'Intermediario Depositario

OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO
SU AZIONI ORDINARIE BANCO DI CHIAVARI E DELLA RIVIERA LIGURE S.p.A.
Ai sensi degli artt. 102 e 106 del D. Lgs. N. 58/98

OFFERENTE:
BIPIELLE RETAIL S.p.A.

SCHEDA DI SOTTOSCRIZIONE PER L'ASSEGNAZIONE GRATUITA DI WARRANT A VENDERE SU AZIONI BCRL

Spett. le Intermediario Incaricato

Il/la sottoscritto/a (l' "Azionista") Codice fiscale

(cognome, nome o denominazione sociale)

Nato/a a il Cittadinanza/nazionalità

Residente/con sede legale in via provincia Tel.

Titolare di n azioni ordinarie Banco di Chiavari e della Riviera Ligure S.p.A. ("BCRL") di cui garantisce la legittima, piena ed esclusiva proprietà e disponibilità, rappresentato ai fini della presente offerta (l' "Offerta") da Codice fiscale

Nato/a a il Cittadinanza/nazionalità

Residente a via provincia

DICHIARA 1. Di avere preso conoscenza di tutte le condizioni, termini e modalità della presente Offerta come da Documento di Offerta, ed in particolare del Capitolo M.bis ("Assegnazione gratuita ai non aderenti all'Offerta di warrant a vendere su azioni BCRL") e del "Regolamento dei Warrant Put BPL-BCRL" allegato al Documento medesimo.

2. Che non intende aderire all'Offerta

Conseguentemente, avvalendosi della facoltà prevista nel capitolo M.bis del Documento d'Offerta,

RICHIEDE l'assegnazione di n..... Warrant Put BPL-BCRL (i"Warrant") per un numero equivalente di azioni BCRL di sua proprietà non portate in adesione all'Offerta, che risultano già depositate presso codesto Intermediario Incaricato nel deposito titoli n intestato a

PRENDE ATTO che:

1. l'assegnazione dei Warrant è gratuita ed effettuata in ragione di n.1 Warrant ogni n.1 azione BCRL non portata in adesione all'Offerta ("Rapporto d'Esercizio");
2. i Warrant saranno emessi da Banca Popolare di Lodi S.c. a r.l. ("BPL") il quinto giorno di borsa aperta successivo alla chiusura del periodo di adesione all'Offerta, e dunque il giorno 11 aprile 2003, come previsto al paragrafo M.bis.2 del Documento d'Offerta;
3. il prezzo d'esercizio di ciascun Warrant, è fissato in Euro 7,57, come specificato nel paragrafo M.bis.4 del Documento d'Offerta;
4. la richiesta di esercizio dei Warrant assegnati dovrà essere presentata presso gli Intermediari Autorizzati aderenti alla Monte Titoli S.p.A. presso i quali i Warrant sono depositati a partire dal 16 maggio 2005 ed entro il 31 maggio 2005 compreso (il "Periodo d'Esercizio"), secondo le modalità indicate nel paragrafo M.bis.6 del Documento d'Offerta;
5. a fronte dell'esercizio dei Warrant, BPL acquisterà le azioni BCRL ad essi corrispondenti ad un prezzo pari ad Euro 7,57 (il "Prezzo") per ogni azione, come specificato nel paragrafo M.bis.4 del Documento d'Offerta; in alternativa all'acquisto delle azioni BCRL ed al pagamento del relativo Prezzo, BPL provvederà al pagamento di una somma pari alla differenza tra il Prezzo e la media aritmetica del prezzo ufficiale dell'azione BCRL registrato nel periodo intercorrente dal 7 aprile 2005 al 6 maggio 2005 compresi (il "Differenziale"). In tale ultimo caso le azioni BCRL corrispondenti ai Warrant esercitati rimarranno in proprietà dei portatori;
6. il pagamento del Prezzo o del Differenziale avrà luogo in data 7 giugno 2005, senza aggravio di spese e di commissioni.

DICHIARA di accettare sin d'ora lo storno dell'operazione qualora venissero riscontrate irregolarità nei dati contenuti nella presente scheda.

Ai sensi e per gli effetti dell'art. 10 della Legge n. 675 del 31 dicembre 1996, si rende noto che i dati personali forniti all'atto della sottoscrizione della presente Scheda saranno oggetto di trattamento, anche mediante utilizzo di procedure informatiche e telematiche per finalità direttamente connesse e strumentali all'operazione. Relativamente al suddetto trattamento, l'interessato potrà esercitare tutti i diritti di cui all'art. 13 della Legge n. 675/1996. L'acquisizione dei dati personali ha natura obbligatoria ed è pertanto essenziale per la ricevibilità della presente Scheda. Titolari del trattamento dei dati sono l'Offerente e l'Intermediario Incaricato indicati nel Documento di Offerta.

L'intermediario Incaricato

_____, li _____

L'Azionista (o il suo Rappresentante)

L'Intermediario Depositario presso il quale è stata depositata la presente Scheda dichiara all'atto della presentazione da parte dell'Azionista e sotto la propria responsabilità:

a) di essere depositario delle sopraindicate azioni di proprietà dell'Azionista per le quali è stata richiesta l'assegnazione dei Warrant.

L'Intermediario Depositario

OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO
SU AZIONI ORDINARIE BANCO DI CHIAVARI E DELLA RIVIERA LIGURE S.p.A.
Ai sensi degli artt. 102 e 106 del D. Lgs. N. 58/98

OFFERENTE:
BIPIELLE RETAIL S.p.A.

SCHEDA DI SOTTOSCRIZIONE PER L'ASSEGNAZIONE GRATUITA DI WARRANT A VENDERE SU AZIONI BCRL

Spett. le Intermediario Incaricato

Il/la sottoscritto/a (l' "Azionista") Codice fiscale

(cognome, nome o denominazione sociale)

Nato/a a il Cittadinanza/nazionalità

Residente/con sede legale in via provincia Tel.

Titolare di n azioni ordinarie Banco di Chiavari e della Riviera Ligure S.p.A. ("BCRL") di cui garantisce la legittima, piena ed esclusiva proprietà e disponibilità, rappresentato ai fini della presente offerta (l' "Offerta") da Codice fiscale

Nato/a a il Cittadinanza/nazionalità

Residente a via provincia

DICHIARA 1. Di avere preso conoscenza di tutte le condizioni, termini e modalità della presente Offerta come da Documento di Offerta, ed in particolare del Capitolo M.bis ("Assegnazione gratuita ai non aderenti all'Offerta di warrant a vendere su azioni BCRL") e del "Regolamento dei Warrant Put BPL-BCRL" allegato al Documento medesimo.

2. Che non intende aderire all'Offerta

Conseguentemente, avvalendosi della facoltà prevista nel capitolo M.bis del Documento d'Offerta,

RICHIEDE l'assegnazione di n..... Warrant Put BPL-BCRL (i"Warrant") per un numero equivalente di azioni BCRL di sua proprietà non portate in adesione all'Offerta, che risultano già depositate presso codesto Intermediario Incaricato nel deposito titoli n intestato a

PRENDE ATTO

che:

1. l'assegnazione dei Warrant è gratuita ed effettuata in ragione di n.1 Warrant ogni n.1 azione BCRL non portata in adesione all'Offerta ("Rapporto d'Esercizio");
2. i Warrant saranno emessi da Banca Popolare di Lodi S.c. a r.l. ("BPL") il quinto giorno di borsa aperta successivo alla chiusura del periodo di adesione all'Offerta, e dunque il giorno 11 aprile 2003, come previsto al paragrafo M.bis.2 del Documento d'Offerta;
3. il prezzo d'esercizio di ciascun Warrant, è fissato in Euro 7,57, come specificato nel paragrafo M.bis.4 del Documento d'Offerta;
4. la richiesta di esercizio dei Warrant assegnati dovrà essere presentata presso gli Intermediari Autorizzati aderenti alla Monte Titoli S.p.A. presso i quali i Warrant sono depositati a partire dal 16 maggio 2005 ed entro il 31 maggio 2005 compreso (il "Periodo d'Esercizio"), secondo le modalità indicate nel paragrafo M.bis.6 del Documento d'Offerta;
5. a fronte dell'esercizio dei Warrant, BPL acquisterà le azioni BCRL ad essi corrispondenti ad un prezzo pari ad Euro 7,57 (il "Prezzo") per ogni azione, come specificato nel paragrafo M.bis.4 del Documento d'Offerta; in alternativa all'acquisto delle azioni BCRL ed al pagamento del relativo Prezzo, BPL provvederà al pagamento di una somma pari alla differenza tra il Prezzo e la media aritmetica del prezzo ufficiale dell'azione BCRL registrato nel periodo intercorrente dal 7 aprile 2005 al 6 maggio 2005 compresi (il "Differenziale"). In tale ultimo caso le azioni BCRL corrispondenti ai Warrant esercitati rimarranno in proprietà dei portatori;
6. il pagamento del Prezzo o del Differenziale avrà luogo in data 7 giugno 2005, senza aggravio di spese e di commissioni.

DICHIARA di accettare sin d'ora lo storno dell'operazione qualora venissero riscontrate irregolarità nei dati contenuti nella presente scheda.

Ai sensi e per gli effetti dell'art. 10 della Legge n. 675 del 31 dicembre 1996, si rende noto che i dati personali forniti all'atto della sottoscrizione della presente Scheda saranno oggetto di trattamento, anche mediante utilizzo di procedure informatiche e telematiche per finalità direttamente connesse e strumentali all'operazione. Relativamente al suddetto trattamento, l'interessato potrà esercitare tutti i diritti di cui all'art. 13 della Legge n. 675/1996. L'acquisizione dei dati personali ha natura obbligatoria ed è pertanto essenziale per la ricevibilità della presente Scheda. Titolari del trattamento dei dati sono l'Offerente e l'Intermediario Incaricato indicati nel Documento di Offerta.

L'intermediario Incaricato

_____, li _____

L'Azionista (o il suo Rappresentante)

L'Intermediario Depositario presso il quale è stata depositata la presente Scheda dichiara all'atto della presentazione da parte dell'Azionista e sotto la propria responsabilità:

a) di essere depositario delle sopraindicate azioni di proprietà dell'Azionista per le quali è stata richiesta l'assegnazione dei Warrant.

L'Intermediario Depositario

OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO
SU AZIONI ORDINARIE BANCO DI CHIAVARI E DELLA RIVIERA LIGURE S.p.A.
Ai sensi degli artt. 102 e 106 del D. Lgs. N. 58/98

OFFERENTE:
BIPIELLE RETAIL S.p.A.

SCHEDA DI SOTTOSCRIZIONE PER L'ASSEGNAZIONE GRATUITA DI WARRANT A VENDERE SU AZIONI BCRL

Spett. le Intermediario Incaricato

Il/la sottoscritto/a (l' "Azionista") Codice fiscale

(cognome, nome o denominazione sociale)

Nato/a a il Cittadinanza/nazionalità

Residente/con sede legale in via provincia Tel.

Titolare di n azioni ordinarie Banco di Chiavari e della Riviera Ligure S.p.A. ("BCRL") di cui garantisce la legittima, piena ed esclusiva proprietà e disponibilità, rappresentato ai fini della presente offerta (l' "Offerta") da Codice fiscale

Nato/a a il Cittadinanza/nazionalità

Residente a via provincia

DICHIARA 1. Di avere preso conoscenza di tutte le condizioni, termini e modalità della presente Offerta come da Documento di Offerta, ed in particolare del Capitolo M.bis ("Assegnazione gratuita ai non aderenti all'Offerta di warrant a vendere su azioni BCRL") e del "Regolamento dei Warrant Put BPL-BCRL" allegato al Documento medesimo.

2. Che non intende aderire all'Offerta

Conseguentemente, avvalendosi della facoltà prevista nel capitolo M.bis del Documento d'Offerta,

RICHIEDE l'assegnazione di n..... Warrant Put BPL-BCRL (i"Warrant") per un numero equivalente di azioni BCRL di sua proprietà non portate in adesione all'Offerta, che risultano già depositate presso codesto Intermediario Incaricato nel deposito titoli n..... intestato a

PRENDE ATTO

che:

1. l'assegnazione dei Warrant è gratuita ed effettuata in ragione di n.1 Warrant ogni n.1 azione BCRL non portata in adesione all'Offerta ("Rapporto d'Esercizio");
2. i Warrant saranno emessi da Banca Popolare di Lodi S.c. a r.l. ("BPL") il quinto giorno di borsa aperta successivo alla chiusura del periodo di adesione all'Offerta, e dunque il giorno 11 aprile 2003, come previsto al paragrafo M.bis.2 del Documento d'Offerta;
3. il prezzo d'esercizio di ciascun Warrant, è fissato in Euro 7,57, come specificato nel paragrafo M.bis.4 del Documento d'Offerta;
4. la richiesta di esercizio dei Warrant assegnati dovrà essere presentata presso gli Intermediari Autorizzati aderenti alla Monte Titoli S.p.A. presso i quali i Warrant sono depositati a partire dal 16 maggio 2005 ed entro il 31 maggio 2005 compreso (il "Periodo d'Esercizio"), secondo le modalità indicate nel paragrafo M.bis.6 del Documento d'Offerta;
5. a fronte dell'esercizio dei Warrant, BPL acquisterà le azioni BCRL ad essi corrispondenti ad un prezzo pari ad Euro 7,57 (il "Prezzo") per ogni azione, come specificato nel paragrafo M.bis.4 del Documento d'Offerta; in alternativa all'acquisto delle azioni BCRL ed al pagamento del relativo Prezzo, BPL provvederà al pagamento di una somma pari alla differenza tra il Prezzo e la media aritmetica del prezzo ufficiale dell'azione BCRL registrato nel periodo intercorrente dal 7 aprile 2005 al 6 maggio 2005 compresi (il "Differenziale"). In tale ultimo caso le azioni BCRL corrispondenti ai Warrant esercitati rimarranno in proprietà dei portatori;
6. il pagamento del Prezzo o del Differenziale avrà luogo in data 7 giugno 2005, senza aggravio di spese e di commissioni.

DICHIARA di accettare sin d'ora lo storno dell'operazione qualora venissero riscontrate irregolarità nei dati contenuti nella presente scheda.

Ai sensi e per gli effetti dell'art. 10 della Legge n. 675 del 31 dicembre 1996, si rende noto che i dati personali forniti all'atto della sottoscrizione della presente Scheda saranno oggetto di trattamento, anche mediante utilizzo di procedure informatiche e telematiche per finalità direttamente connesse e strumentali all'operazione. Relativamente al suddetto trattamento, l'interessato potrà esercitare tutti i diritti di cui all'art. 13 della Legge n. 675/1996. L'acquisizione dei dati personali ha natura obbligatoria ed è pertanto essenziale per la ricevibilità della presente Scheda. Titolari del trattamento dei dati sono l'Offerente e l'Intermediario Incaricato indicati nel Documento di Offerta.

L'intermediario Incaricato

_____, li _____

L'Azionista (o il suo Rappresentante)

L'Intermediario Depositario presso il quale è stata depositata la presente Scheda dichiara all'atto della presentazione da parte dell'Azionista e sotto la propria responsabilità:

a) di essere depositario delle sopraindicate azioni di proprietà dell'Azionista per le quali è stata richiesta l'assegnazione dei Warrant.

L'Intermediario Depositario

OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO
SU AZIONI ORDINARIE BANCO DI CHIAVARI E DELLA RIVIERA LIGURE S.p.A.
Ai sensi degli artt. 102 e 106 del D. Lgs. N. 58/98

OFFERENTE:
BIPIELLE RETAIL S.p.A.

SCHEDA DI SOTTOSCRIZIONE PER L'ASSEGNAZIONE GRATUITA DI WARRANT A VENDERE SU AZIONI BCRL

Spett. le Intermediario Incaricato

Il/la sottoscritto/a (l' "Azionista") Codice fiscale

(cognome, nome o denominazione sociale)

Nato/a a il Cittadinanza/nazionalità

Residente/con sede legale in via provincia Tel.

Titolare di n azioni ordinarie Banco di Chiavari e della Riviera Ligure S.p.A. ("BCRL") di cui garantisce la legittima, piena ed esclusiva proprietà e disponibilità, rappresentato ai fini della presente offerta (l' "Offerta") da Codice fiscale

Nato/a a il Cittadinanza/nazionalità

Residente a via provincia

DICHIARA 1. Di avere preso conoscenza di tutte le condizioni, termini e modalità della presente Offerta come da Documento di Offerta, ed in particolare del Capitolo M.bis ("Assegnazione gratuita ai non aderenti all'Offerta di warrant a vendere su azioni BCRL") e del "Regolamento dei Warrant Put BPL-BCRL" allegato al Documento medesimo.

2. Che non intende aderire all'Offerta

Conseguentemente, avvalendosi della facoltà prevista nel capitolo M.bis del Documento d'Offerta,

RICHIEDE l'assegnazione di n Warrant Put BPL-BCRL (i "Warrant") per un numero equivalente di azioni BCRL di sua proprietà non portate in adesione all'Offerta, che risultano già depositate presso codesto Intermediario Incaricato nel deposito titoli n intestato a

PRENDE ATTO che:

1. l'assegnazione dei Warrant è gratuita ed effettuata in ragione di n.1 Warrant ogni n.1 azione BCRL non portata in adesione all'Offerta ("Rapporto d'Esercizio");
2. i Warrant saranno emessi da Banca Popolare di Lodi S.c. a r.l. ("BPL") il quinto giorno di borsa aperta successivo alla chiusura del periodo di adesione all'Offerta, e dunque il giorno 11 aprile 2003, come previsto al paragrafo M.bis.2 del Documento d'Offerta;
3. il prezzo d'esercizio di ciascun Warrant, è fissato in Euro 7,57, come specificato nel paragrafo M.bis.4 del Documento d'Offerta;
4. la richiesta di esercizio dei Warrant assegnati dovrà essere presentata presso gli Intermediari Autorizzati aderenti alla Monte Titoli S.p.A. presso i quali i Warrant sono depositati a partire dal 16 maggio 2005 ed entro il 31 maggio 2005 compreso (il "Periodo d'Esercizio"), secondo le modalità indicate nel paragrafo M.bis.6 del Documento d'Offerta;
5. a fronte dell'esercizio dei Warrant, BPL acquisterà le azioni BCRL ad essi corrispondenti ad un prezzo pari ad Euro 7,57 (il "Prezzo") per ogni azione, come specificato nel paragrafo M.bis.4 del Documento d'Offerta; in alternativa all'acquisto delle azioni BCRL ed al pagamento del relativo Prezzo, BPL provvederà al pagamento di una somma pari alla differenza tra il Prezzo e la media aritmetica del prezzo ufficiale dell'azione BCRL registrato nel periodo intercorrente dal 7 aprile 2005 al 6 maggio 2005 compresi (il "Differenziale"). In tale ultimo caso le azioni BCRL corrispondenti ai Warrant esercitati rimarranno in proprietà dei portatori;
6. il pagamento del Prezzo o del Differenziale avrà luogo in data 7 giugno 2005, senza aggravio di spese e di commissioni.

DICHIARA di accettare sin d'ora lo storno dell'operazione qualora venissero riscontrate irregolarità nei dati contenuti nella presente scheda.

Ai sensi e per gli effetti dell'art. 10 della Legge n. 675 del 31 dicembre 1996, si rende noto che i dati personali forniti all'atto della sottoscrizione della presente Scheda saranno oggetto di trattamento, anche mediante utilizzo di procedure informatiche e telematiche per finalità direttamente connesse e strumentali all'operazione. Relativamente al suddetto trattamento, l'interessato potrà esercitare tutti i diritti di cui all'art. 13 della Legge n. 675/1996. L'acquisizione dei dati personali ha natura obbligatoria ed è pertanto essenziale per la ricevibilità della presente Scheda. Titolari del trattamento dei dati sono l'Offerente e l'Intermediario Incaricato indicati nel Documento di Offerta.

L'intermediario Incaricato

_____, li _____

L'Azionista (o il suo Rappresentante)

L'Intermediario Depositario presso il quale è stata depositata la presente Scheda dichiara all'atto della presentazione da parte dell'Azionista e sotto la propria responsabilità:

a) di essere depositario delle sopraindicate azioni di proprietà dell'Azionista per le quali è stata richiesta l'assegnazione dei Warrant.

L'Intermediario Depositario

AVVISO

DI AVVENUTA PUBBLICAZIONE DEL DOCUMENTO DI OFFERTA

relativo a:

Offerta pubblica di acquisto obbligatoria promossa da parte di Bipielle Retail S.p.A. ai sensi degli articoli 102 e 106 del D.Lgs. N. 58/1998 su n. 21.265.000 azioni ordinarie Banco di Chiavari e della Riviera Ligure S.p.A.

Il Documento di Offerta è stato depositato presso la Consob in data odierna a seguito del nulla osta comunicato con nota n. 3015827 dell'11 marzo 2003.

Il Documento di Offerta, contenente le informazioni sull'investimento, è a disposizione presso Banca Popolare di Lodi S. c. a. r. l. e le sue dipendenze, la Borsa Italiana S.p.A. e la Monte Titoli S.p.A., per conto di tutti gli altri intermediari appartenenti alla stessa, che sono tenuti a consegnarne copia gratuita a chi ne faccia richiesta. L'adempimento di pubblicazione del Documento di Offerta non comporta alcun giudizio della Consob sull'opportunità dell'investimento proposto e sul merito dei dati e delle notizie allo stesso relativi.

Premesse

Caratteristiche dell'Offerta

L'operazione descritta nel Documento di Offerta è un'offerta pubblica di acquisto obbligatoria (l'"Offerta" o l'"OPA") promossa da Bipielle Retail S.p.A. ("Bipielle Retail" od "Offerente"), società controllata dalla Banca Popolare di Lodi S. c. a. r. l. ("BPL") capogruppo del Gruppo Bancario Bipielle ("Gruppo Bipielle" o il "Gruppo"), ai sensi degli articoli 102 e 106, comma 1 del Decreto Legislativo del 24 febbraio 1998, n. 58 (il "Testo Unico Finanziario", "Testo Unico" o "TUF") e del Regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato ed integrato (il "Regolamento" o il "Regolamento Consob").

Oggetto dell'Offerta

L'Offerta ha ad oggetto n. 21.265.000 azioni ordinarie del Banco di Chiavari aventi ciascuna valore nominale pari ad Euro 0,52 (le "Azioni"), godimento 1° gennaio 2002. Il quantitativo di azioni oggetto dell'Offerta è pari alle azioni attualmente in circolazione di cui l'Offerente non ha la titolarità. Detto quantitativo, pertanto, è costituito dalla differenza tra la totalità delle azioni ordinarie che rappresentano il capitale dell'Emittente (n. 70.000.000 azioni) e quelle di cui l'Offerente è attualmente titolare (n.48.735.000 pari al 69,621% del capitale sociale dell'Emittente).

Operazioni determinanti l'obbligo di promozione dell'Offerta

Le operazioni che hanno portato l'Offerente a detenere le predette n. 48.735.000 azioni ordinarie dell'Emittente, e dalle quali discende l'obbligo per l'Offerente di promuovere l'Offerta, possono essere sinteticamente descritte come di seguito riportato:

❖ in data 6 dicembre 2002 BPL ha stipulato con Intesa BCI S.p.A. ("Intesa BCI") accordi contrattuali aventi ad oggetto n. 48.735.000 azioni ordinarie BCRL (il "Contratto"), rappresentative di una quota pari al 69,621% del capitale sociale di BCRL (la "Partecipazione"). Nell'ambito di tali accordi BPL si è riservata la facoltà di designare, quale acquirente della Partecipazione, altra società facente parte del Gruppo Bipielle. Il corrispettivo per l'acquisto della Partecipazione è stato pattuito in complessivi euro 405.000.000,00 (il "Corrispettivo") corrispondenti a euro 8,31 per singola azione del valore nominale di euro 0,52 ciascuna;

❖ in data 22 gennaio 2003, in sede di esecuzione del Contratto, BPL ha designato quale acquirente della Partecipazione la controllata Bipielle Retail alla quale Intesa BCI ha trasferito la Partecipazione medesima.

A. AVVERTENZE

A.1 Condizioni di efficacia dell'Offerta

L'Offerta è irrevocabile, non è soggetta a condizioni di efficacia ed è rivolta a tutti gli azionisti di BCRL, indistintamente ed a parità di condizioni.

A.2 Comunicato dell'Emittente

Il comunicato predisposto dall'Emittente ai sensi del combinato disposto degli artt. 103, comma 3, del Testo Unico Finanziario e dell'art. 39 del Regolamento (il "Comunicato"), contenente ogni dato o notizia significativi per l'apprezzamento dell'Offerta nonché la valutazione del Consiglio di amministrazione sul prezzo offerto e sull'interesse che l'Offerta riveste per BCRL e per i suoi azionisti, è allegato al Documento di Offerta al Capitolo N.

Il Comunicato è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione di BCRL in data 27 febbraio 2003.

A.3 Offerta pubblica di acquisto residuale e diritto di acquisto

L'Offerente intende mantenere la quotazione delle azioni BCRL sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito dalla Borsa Italiana. In coerenza con tale intendimento BPL Retail:

- nel caso in cui alla data di conclusione dell'OPA - tenuto conto delle azioni possedute alla data di pubblicazione del Documento di Offerta - venisse a detenere una percentuale del capitale sociale di BCRL superiore al 90%, pari a n. 63.000.000 azioni, ma inferiore al 98% del medesimo, non promuoverà una offerta pubblica di acquisto residuale ma provvederà a ripristinare entro quattro mesi un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni;

- nel caso in cui alla data di conclusione dell'OPA - tenuto conto delle azioni possedute alla data di pubblicazione del Documento di Offerta - venisse a detenere più del 98% delle azioni con diritto di voto, pari a n. 68.600.000 azioni, non procederà ad acquistare le residue azioni ordinarie entro quattro mesi dalla conclusione dell'Offerta, come consentito dall'articolo 111 del Testo Unico, ma provvederà a ripristinare entro quattro mesi un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni.

Il ripristino del flottante potrà avvenire attraverso le seguenti modalità:

(i) riallocazione con collocamento pubblico o privato di parte delle azioni BCRL detenute da Bipielle Retail alla data di conclusione dell'Offerta;

(ii) delibera di aumento del capitale sociale di BCRL, con esclusione del diritto di opzione, riservato al mercato.

A.4 Eventuale fusione

Coloro che non intendono aderire all'Offerta resteranno azionisti di BCRL e parteciperanno, in tale qualità, all'attuazione del programma industriale di BCRL, come rappresentato al paragrafo G.3. del Documento d'Offerta.

In particolare, il piano industriale, in via di definizione, prevede l'aggregazione di BCRL con altre realtà del Gruppo, finalizzata a perfezionare il processo di semplificazione e razionalizzazione della struttura del Gruppo medesimo (cfr. Paragrafo B.1.5) tramite la quotazione della sub-holding di Gruppo che detiene partecipazioni nel settore retail. A tal fine è allo studio l'ipotesi di realizzazione di una fusione inversa della controllante Bipielle Retail in BCRL con scorporo della rete bancaria di BCRL. In tal modo infatti, Bipielle Retail, sub holding di Gruppo che detiene partecipazioni nel settore retail, attraverso la fusione per incorporazione in BCRL verrebbe ad assumere lo status di società quotata sui mercati regolamentati e in tale veste potrebbe essere utilizzata quale veicolo societario per l'aggregazione di nuove realtà di mercato. Al termine del processo descritto, pertanto, entrambe le sub holding di Gruppo (Bipielle Retail e Bipielle Investimenti) sarebbero quotate su un mercato regolamentato.

L'eventuale realizzazione della fusione inversa di Bipielle Retail in BCRL con scorporo della rete bancaria di BCRL potrà determinare, tra l'altro, il cambiamento dell'oggetto sociale e della denominazione di BCRL medesima che da società operativa potrà assumere lo status di holding di partecipazioni. In detta ipotesi gli azionisti di BCRL che non avranno concorso all'assunzione della deliberazione riguardante la modifica dell'oggetto sociale avranno diritto di recedere in conformità alle disposizioni del codice civile vigenti alla data di detta deliberazione.

Per ulteriori informazioni circa i programmi futuri dell'Offerente si rinvia al Capitolo G del Documento d'Offerta.

A. 5 Assegnazione gratuita ai non aderenti all'offerta di Warrant a vendere su azioni BCRL

A.5.1 Assegnazione gratuita di Warrant in alternativa all'adesione all'Offerta

Modalità di assegnazione
Fermo restando il diritto degli azionisti BCRL di aderire all'Offerta e di ricevere il Corrispettivo dell'OPA, come definito nel Capitolo E del Documento d'Offerta, coloro che non intendano aderire all'Offerta, o che intendano aderirvi solo parzialmente, potranno richiedere a BPL, società controllante l'Offerente e capogruppo del Gruppo Bipielle, per ogni azione non portata in adesione, l'assegnazione gratuita di un Warrant emesso da BPL medesima e denominato "Warrant Put Bipielle-BCRL" ("Warrant Put" o "Warrant")

I Warrant Put saranno assegnati in rapporto di n.1 Warrant ogni n. 1 Azione BCRL non portata in adesione all'Offerta per la quale sia stata presentata richiesta di assegnazione con le modalità specificate nel successivo

paragrafo A.5.5. (il "Rapporto di Esercizio").

Per le modalità di richiesta dell'assegnazione dei Warrant Put si rinvia al Capitolo M.bis sub paragrafo M.bis.5 del Documento d'Offerta.

A.5.2 Emissione dei Warrant Put

I Warrant Put saranno emessi da BPL il quinto giorno di borsa aperta successivo alla scadenza del Periodo di Adesione all'Offerta e cioè il giorno 11 aprile 2003, in concomitanza alla Data di Pagamento del Corrispettivo dell'OPA.

Per ulteriori dettagli circa le modalità di emissione dei Warrant Put si rinvia al successivo Capitolo M.bis, sub paragrafo M.bis.2 del Documento d'Offerta.

A.5.3 Diritti connessi ai Warrant Put

I Warrant Put attribuiscono ai Titolari il diritto di vendere a BPL, che è obbligata ad acquistare, un quantitativo di Azioni BCRL corrispondente al numero di Warrant che il Titolare presenti per l'esercizio entro i termini e secondo le modalità descritte nel successivo paragrafo A.5.6. Al riguardo, si precisa che in luogo dell'acquisto delle Azioni e del pagamento del relativo prezzo BPL avrà la facoltà di versare in contanti il Differenziale, come di seguito definito.

Pertanto i Warrant Put Bipielle-BCRL attribuiscono ai rispettivi Titolari, successivamente allo scadere del periodo di esercizio (16 maggio 2005 - 31 maggio 2005) ed a scelta discrezionale di BPL, il diritto di ricevere:

- A) una somma in contanti pari ad euro 7,57 (il "Prezzo di Esercizio") per ogni Azione venduta e consegnata a BPL a seguito dell'esercizio di ciascun Warrant Put in detta ipotesi, il Titolare potrà:
- esercitare il Warrant Put ed alienare a BPL l'Azione di Compendio ricevendo quale corrispettivo il Prezzo di Esercizio;
 - non esercitare il Warrant Put e, qualora ritenuto conveniente, vendere sul mercato le Azioni di Compendio;

Il Prezzo di Esercizio corrisponde al Corrispettivo dell'OPA capitalizzato per due anni, periodo pari alla durata del Warrant, ad un tasso di interesse del 4% annuo composto.

ovvero,

- B) una somma in contanti, per ciascun Warrant Put esercitato, pari alla differenza (il "Differenziale") tra euro 7,57 (il "Prezzo di Esercizio") ed il valore derivante dalla media aritmetica del prezzo ufficiale dell'Azione BCRL, registrato nel periodo intercorrente dal 7 aprile 2005 al 6 maggio 2005 compreso (il "Valore di Esercizio"); in detta ipotesi, pertanto, ferma restando la facoltà di alienare sul mercato le Azioni BCRL, il Titolare che richieda l'esercizio del Warrant Put:
- riceverà un corrispettivo pari al Differenziale moltiplicato per il numero di Warrant esercitati, qualora il Valore di Esercizio risulti inferiore al Prezzo di Esercizio ed il Differenziale sia quindi positivo.
 - non riceverà alcun corrispettivo, qualora il Valore di Esercizio risulti pari o superiore al Prezzo di Esercizio ed il Differenziale sia quindi pari a zero o negativo.

Durante il periodo intercorrente dal 7 aprile 2005 al 6 maggio 2005 (il "Periodo di Riferimento") i Titolari potranno controllare l'andamento del Valore di Esercizio sul sito www.gruppobipielle.it sul quale sarà pubblicata giornalmente la media aritmetica dei prezzi ufficiali dell'Azione BCRL registrati durante il Periodo di Riferimento.

Il Titolare che eserciti il Warrant per ottenere il pagamento del Differenziale rimarrà proprietario delle Azioni BCRL eventualmente detenute alla data di esercizio dei Warrant Put e potrà sopportare, di conseguenza, l'eventuale rischio di liquidità del mercato.

BPL darà comunicazione della scelta se corrispondere il Differenziale od il Prezzo di Esercizio con avviso pubblicato sul quotidiano "Il Sole 24 Ore" il 10 maggio 2005.
La decisione di BPL di avvalersi della facoltà di corrispondere il Differenziale sarà irrevocabile e riguarderà indistintamente tutti i Titolari ai quali, pertanto, non potrà, nemmeno in misura parziale, essere attribuito il Prezzo d'Esercizio e richiesta la vendita delle Azioni di Compendio.

Il pagamento del Prezzo d'Esercizio o del Differenziale avrà luogo il 7 giugno 2005, corrispondente al 5° giorno di borsa aperta successivo alla data di scadenza del Periodo d'Esercizio.

I Warrant Put non esercitati entro il termine ultimo del 31 maggio 2005 perderanno qualsiasi efficacia e non saranno più validamente esercitabili o in altro modo utilizzabili nei confronti di BPL.

A.5.4 Autonomia e quotazione dei Warrant Put

I Warrant Put sono strumenti finanziari, liberamente trasferibili e circolanti separatamente dalle Azioni BCRL.

La gestione dei Warrant è accentrata presso la Monte Titoli S.p.A. in regime di dematerializzazione.

BPL presenterà, entro trenta giorni dalla emissione, domanda alla Borsa Italiana S.p.A. per l'ammissione dei Warrant alla quotazione di borsa. Si fa presente, al riguardo, che ai sensi del Titolo 2.2 della Parte 2 del Regolamento Borsa Italiana, l'ammissione a quotazione dei Warrant è subordinata alla loro diffusione tra il pubblico o presso investitori professionali in misura ritenuta adeguata da Borsa Italiana S.p.A. per soddisfare l'esigenza di un regolare funzionamento del mercato.

I Warrant Put Bipielle-BCRL potrebbero pertanto non essere ammessi alla quotazione di borsa qualora, in relazione alle richieste di assegnazione, non raggiungano un livello di diffusione tra il pubblico o presso investitori professionali ritenuto adeguato da Borsa Italiana S.p.A. per soddisfare l'esigenza di un regolare funzionamento del mercato.

Nel caso in cui la Borsa Italiana non accogla la richiesta di ammissione a quotazione dei Warrant Put, BPL, il giorno successivo alla ricezione del relativo provvedimento, ne informerà i Titolari mediante avviso pubblicato sul quotidiano "Il Sole 24 Ore".

A.5.5 Diritti dei titolari dei Warrant in caso di operazioni di fusione

L'eventuale incorporazione di altra società in BCRL non determinerà alcun mutamento del numero delle Azioni cedibili e del Prezzo che BPL è tenuta a corrispondere per l'acquisto di dette Azioni; qualora, pertanto, come evidenziato nel paragrafo G.3.3. del Documento d'Offerta, si dia luogo alla fusione per incorporazione di Bipielle Retail in BCRL, tale fusione non determinerà alcun mutamento dei diritti dei Titolari sia per ciò che attiene al Rapporto di Esercizio ed al Prezzo di Esercizio, sia per ciò che attiene al calcolo del Differenziale.

Per ciò che attiene agli effetti sui diritti dei Titolari conseguenti ad operazioni straordinarie sul capitale di BCRL si rinvia a quanto indicato al successivo Capitolo M.bis sub paragrafo M.bis.7 del Documento d'Offerta.

Per ulteriori dettagli riguardo alle modalità di assegnazione ed esercizio dei Warrant Put si rinvia al successivo Capitolo M.bis del Documento d'Offerta nonché al Regolamento di Emissione dei Warrant.

A.5.6 Calendario dell'operazione relativa all'emissione dei Warrant Put

Di seguito si riporta la tempistica relativa all'emissione dei Warrant Put:

Inizio del Periodo di Adesione all'Offerta entro il quale è possibile richiedere l'assegnazione dei Warrant Put	17 marzo 2003
Termine del Periodo di Adesione all'Offerta entro il quale è possibile richiedere l'assegnazione dei Warrant Put	4 aprile 2003
Emissione dei Warrant Put	11 aprile 2003
Periodo di Riferimento ai fini del calcolo della media aritmetica del prezzo ufficiale dell'azione BCRL	7 aprile 2005 - 6 maggio 2005
Pubblicazione dell'avviso relativo all'esercizio, da parte di BPL, della facoltà di corrispondere il Differenziale in luogo dell'acquisto delle Azioni di Compendio e del pagamento del Prezzo d'Esercizio	10 maggio 2005
Inizio del Periodo di Esercizio per i Warrant Put	16 maggio 2005
Termine del Periodo di Esercizio per i Warrant Put	31 maggio 2005
Data di pagamento del Prezzo d'Esercizio o del Differenziale	7 giugno 2005

A.5.7 Informativa concernente i Warrant Put

BPL renderà pubbliche le informazioni rilevanti attinenti ai Warrant Put nelle forme e con le modalità di seguito indicate:

- ❖ giornalmente, per la durata del Periodo di adesione, BPL, in qualità di intermediario incaricato del coordinamento della raccolta delle Schede di Adesione e delle Schede di Sottoscrizione, comunicherà alla Borsa Italiana i dati relativi ai Warrant Put di cui sia stata richiesta l'assegnazione. Borsa Italiana provvederà, entro il giorno successivo, alla pubblicazione dei dati stessi mediante apposito avviso, unitamente ai dati relativi alle adesioni all'Offerta pervenute;
- ❖ il giorno 8 aprile 2003 corrispondente al secondo giorno di borsa aperta successivo alla chiusura dell'Offerta, BPL pubblicherà mediante un avviso sul quotidiano "Il Sole 24 Ore", i dati conclusivi relativi alle richieste pervenute di assegnazione dei Warrant Put, unitamente ai dati relativi alle adesioni all'Offerta pervenute;
- ❖ nel caso in cui la Borsa Italiana non accogla la richiesta di ammissione a quotazione dei Warrant Put, BPL, il giorno successivo alla ricezione del relativo provvedimento, ne informerà i Titolari mediante avviso pubblicato sul quotidiano "Il Sole 24 Ore";
- ❖ in data 6 aprile 2005, BPL comunicherà ai Titolari, mediante avviso pubblicato sul quotidiano "Il Sole 24 Ore" l'inizio del Periodo di Riferimento per il calcolo del Differenziale (7 aprile 2005 - al 6 maggio 2005);
- ❖ nel periodo intercorrente dal 7 aprile 2005 al 6 maggio 2005, BPL pubblicherà giornalmente sul sito internet www.gruppobipielle.it la media aritmetica dei prezzi ufficiali dell'Azione BCRL registrati durante il Periodo di Riferimento sì da consentire ai Titolari di controllare costantemente l'andamento del Valore di Esercizio;
- ❖ il 10 maggio 2005 BPL renderà nota, mediante avviso sul quotidiano "Il Sole 24 Ore":
 - la volontà di corrispondere ai Titolari il Prezzo di Esercizio con l'indicazione delle modalità informative concernenti l'acquisto delle Azioni di Compendio; ovvero
 - la volontà di corrispondere ai Titolari il Differenziale con l'indicazione della misura dello stesso e delle relative modalità di pagamento. Qualora il Valore di Esercizio sia pari o superiore ad euro 7,57 e, conseguentemente, il Differenziale abbia dato luogo ad un valore pari a zero o negativo, BPL comunicherà ai Titolari che non sarà loro attribuito alcun corrispettivo.

A.5.8 Regolamento dei Warrant Put

Il Regolamento di Emissione dei Warrant Put è allegato in appendice al Documento di Offerta e, fino alla data di pagamento del Prezzo di Esercizio o del Differenziale, sarà consultabile sul sito internet www.gruppobipielle.it unitamente al Documento di Offerta medesimo.

B. DESCRIZIONE DELL'OPERAZIONE

B.1 L'Offerta

Soggetto offerente

Bipielle Retail S.p.A., società per azioni di diritto italiano avente sede legale in Lucca, Via Vittorio Veneto, 6, iscritta al Registro delle Imprese di Lucca al numero 01876190461, appartiene al Gruppo Bipielle, avente quale società capogruppo Banca Popolare di Lodi S.c.a.r.l.

Soggetto emittente gli strumenti finanziari oggetto dell'Offerta

Banco di Chiavari e della Riviera Ligure S.p.A., società per azioni avente sede legale in Chiavari, via Nicola G. Dallorso, 6, iscritta al Registro delle Imprese di Genova al n.00240080101.

Le azioni di BCRL sono quotate al Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito dalla Borsa Italiana S.p.A.

Intermediari incaricati della raccolta delle adesioni

Gli intermediari incaricati della raccolta delle adesioni all'Offerta sono Banca Popolare di Lodi S. c. a. r. l. e Banco di Chiavari e della Riviera Ligure S.p.A.

Strumenti finanziari oggetto dell'Offerta

L'Offerta ha ad oggetto n. 21.265.000 azioni ordinarie BCRL, del valore nominale di Euro 0,52 ciascuna (le "Azioni"), le quali rappresentano la totalità delle azioni dell'Emittente emesse alla data del Documento di Offerta (pari a n. 70.000.000), da cui sono state dedotte le azioni che sin dalla data del 22 gennaio 2003, sono di proprietà dell'Offerente (i.e. n. 48.735.000 azioni, pari al 69,621% del capitale sociale di BCRL, di seguito complessivamente denominate "Partecipazione").

Destinatari della sollecitazione

L'Offerta è rivolta indistintamente a tutti i possessori di Azioni ordinarie BCRL a parità di condizioni.

Corrispettivo degli strumenti finanziari oggetto dell'Offerta

Il corrispettivo dell'OPA offerto da Bipielle Retail, che sarà interamente versato in contanti, è fissato in euro 7,00 per ciascuna azione ordinaria BCRL, al netto dei bolli, in quanto dovuti, e dei compensi, provvigioni e spese che rimarranno a carico esclusivo dell'Offerente ("Corrispettivo dell'OPA").
Il Corrispettivo dell'OPA per ciascuna azione è stato determinato aggiungendo al valore minimo obbligatorio per legge, risultante dall'applicazione dei criteri di calcolo stabiliti dall'art. 106, comma 2 del TUF, un premio di 0,06 Euro per azione (il "Premio"). Come nota, il valore minimo obbligatorio, in conformità alle disposizioni di legge sopra richiamate, è dato dalla media aritmetica tra il prezzo medio ponderato di mercato degli ultimi dodici mesi e quello più elevato pattuito nello stesso periodo dall'Offerente per acquisti di azioni ordinarie di BCRL. Di seguito pertanto si evidenziano i valori presi a riferimento per la determinazione del Corrispettivo dell'OPA:

- o prezzo medio ponderato di mercato dei dodici mesi anteriori al 12 dicembre 2002, data nella quale sono stati resi noti al mercato gli elementi essenziali dell'Offerta: Euro 5,57;
- o prezzo più elevato corrisposto dall'Offerente per l'acquisto di azioni ordinarie di BCRL nel medesimo periodo: Euro 8,31, pari al Corrispettivo per azione pagato ad Intesa BCI per l'acquisto della Partecipazione;
- o media aritmetica dei suddetti valori: Euro 6,94;
- o corrispettivo dell'OPA maggiorato del Premio: Euro 7,00.

Durata dell'Offerta e modalità di adesione

L'Offerta avrà durata dal 17 marzo 2003 al 4 aprile 2003 compreso, dalle ore 8.15 alle ore 16.00, salvo eventuali proroghe, come concordato con Borsa Italiana S.p.A.. Le modalità di adesione all'Offerta sono descritte nel Paragrafo C.4 del Documento di Offerta.

Data di pagamento del Corrispettivo dell'OPA

La data prevista per il pagamento del Corrispettivo dell'OPA è l'11 aprile 2003, corrispondente al quinto giorno di Borsa aperta successivo alla chiusura del Periodo di Adesione (la "Data di Pagamento"); sono fatte salve le proroghe o le modifiche dell'Offerta pubblicate secondo le disposizioni di legge. Contestualmente al pagamento, verrà realizzato il trasferimento delle Azioni vendute dal conto titoli dell'aderente, o dell'intermediario negoziatore, a quello intestato all'Offerente presso l'Intermediario Incaricato.

Per tutto il periodo in cui le Azioni resteranno vincolate a servizio dell'Offerta e, quindi, sino alla Data di Pagamento, tutti i diritti pertinenti alle Azioni continueranno a fare capo ai loro titolari, ma gli aderenti all'Offerta non potranno cedere, in tutto o in parte, le Azioni, né potranno comunque effettuare atti di disposizione aventi ad oggetto le Azioni medesime.
Non è previsto il pagamento di interessi sul Corrispettivo.

B.2 Assegnazione gratuita ai non aderenti all'offerta di warrant a vendere su azioni BCRL

Fermo restando il diritto degli azionisti BCRL di aderire all'Offerta e di ricevere il Corrispettivo dell'OPA, coloro che non intendano aderire all'Offerta, o che intendano aderirvi solo parzialmente, potranno richiedere a BPL, società controllante l'Offerente e capogruppo del Gruppo Bipielle, per ogni azione BCRL non portata in adesione, l'assegnazione gratuita di un Warrant emesso da BPL medesima e denominato "Warrant Put Bipielle-BCRL", le cui caratteristiche sono descritte nelle Avvertenze sopra riportate nonché nel Capitolo M.bis. del Documento Informativo.

La richiesta di assegnazione dei Warrant, alle condizioni e secondo le modalità specificate nel Documento d'Offerta, è irrevocabile; successivamente alla richiesta medesima e sino al giorno 11 aprile 2003 coloro che hanno richiesto l'assegnazione dei Warrant Put non potranno cedere le Azioni di Compendio, o a qualunque titolo, effettuare atti di disposizione delle medesime, pena la perdita del diritto all'assegnazione dei Warrant Put corrispondenti a dette Azioni; pertanto, l'assegnazione di ciascun Warrant Put richiesto è condizionata alla proprietà, alla data dell'11 aprile 2003, della relativa Azione di Compendio ad esso abbinata.

Il Regolamento di Emissione dei Warrant Put è allegato in appendice al Documento di Offerta e, fino alla data di pagamento del Prezzo di Esercizio o del Differenziale, sarà consultabile sul sito internet www.gruppobipielle.it unitamente al Documento di Offerta medesimo.

B.3 Documenti che l'Offerente mette a disposizione del pubblico e luoghi nei quali tali documenti sono disponibili per la consultazione

Sono a disposizione degli interessati ai fini della consultazione i seguenti documenti:

Documenti relativi all'Offerente

- Statuto vigente.

Relativamente a Bipielle Retail non è attualmente disponibile alcun bilancio o situazione patrimoniale infrannuale, trattandosi di società non quotata di recente costituzione, come specificato al paragrafo B.1.9. A tale riguardo, si precisa che l'approvazione del bilancio di Bipielle Retail per l'esercizio 2002 avverrà presumibilmente entro la seconda metà di marzo 2003. Pertanto, qualora l'approvazione del bilancio dovesse pervenire in pendenza del periodo di adesione all'Offerta, il documento di bilancio verrà messo a disposizione nei luoghi indicati nel presente paragrafo.

Documenti relativi all'Emittente

- Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2001, corredato dalla relazione sulla gestione, dalla relazione del Collegio Sindacale e dalla relazione di certificazione da parte della società di revisione;

- Relazione Trimestrale al 30 settembre 2002.

Documenti relativi a BPL

- Documento Informativo redatto ai sensi dell'art.71 del Regolamento Consob, relativo all'acquisizione del 69,621% di BCRL.

I suddetti documenti saranno a disposizione presso:

- la sede sociale dell'Offerente e dell'Emittente;
- il sito internet www.gruppobipielle.it;
- la Borsa Italiana S.p.A.

