

Documento di Offerta

Offerta pubblica di acquisto residuale

ai sensi dell'Articolo 108 del D. Lgs. n. 58/98

di azioni ordinarie

BANCA POPOLARE DI

CREMA S.p.A.

Offerente:

BANCA POPOLARE DI LODI S.c.a r.l.

Intermediario incaricato del coordinamento della raccolta delle adesioni:

BANCA POPOLARE DI LODI S.c.a r.l.

Gli Intermediari Incaricati della raccolta delle adesioni sono elencati al Paragrafo B.3 del presente Documento di Offerta

La presente proposta costituisce una offerta pubblica di acquisto residuale di complessive n. 96.988 azioni ordinarie di Banca Popolare di Crema S.p.A., godimento 1° gennaio 2001, ai sensi dell'art. 108 del Decreto Legislativo n. 58 del 24 febbraio 1998.

Corrispettivo per azione ordinaria: Euro 101,5 pari a circa Lire 196.500. Tale corrispettivo è stato determinato dalla Consob con Delibera n. 13266 del 18 settembre 2001, ai sensi dell'art. 108 del Decreto Legislativo n. 58 del 24 febbraio 1998 e dell'art. 50 del Regolamento adottato con Delibera Consob del 14 maggio 1999 n. 11971, come successivamente modificato ed integrato.

Durata del periodo di adesione: dal 19 novembre 2001 e al 10 dicembre 2001 incluso, secondo quanto concordato con la Borsa Italiana S.p.A., salvo proroga.

L'adempimento della pubblicazione del presente Documento di Offerta non comporta alcun giudizio della CONSOB sull'opportunità dell'adesione e sul merito dei dati e delle notizie in esso riportati.

PAGINA LASCIATA VOLUTAMENTE IN BIANCO

INDICE

(A)	AVVERTENZE	5
(B)	SOGGETTI PARTECIPANTI ALL'OPERAZIONE	9
B.1	Soggetto offerente	9
B.2	Società emittente gli strumenti finanziari oggetto dell'Offerta	15
B.3	Intermediari	18
(C)	CATEGORIE E QUANTITATIVI DI TITOLI OGGETTO DELL'OFFERTA E MODALITÀ DI ADESIONE	19
C.1	Titoli oggetto dell'Offerta e relative quantità	19
C.2	Percentuale di azioni rispetto al capitale sociale	19
C.3	Modalità e termini per l'adesione all'Offerta	19
C.4	Comunicazioni periodiche e risultati dell'Offerta	21
C.5	Mercati sui quali è promossa l'Offerta	21
(D)	NUMERO DELLE AZIONI DELLA SOCIETA' EMITTENTE POSSEDUTE DAL SOGGETTO OFFERENTE ANCHE A MEZZO DI SOCIETA' FIDUCIARIE O PER INTERPOSTA PERSONA E DI QUELLE POSSEDUTE DA SOCIETA' CONTROLLATE	21
D.1	Numero e categorie delle azioni possedute	21
D.2	Variazioni intervenute rispetto ai dati ed alle notizie diffusi con il documento di offerta pubblicato in relazione alla precedente offerta pubblica di acquisto e scambio lanciata su azioni ordinarie BPC	21
(E)	CORRISPETTIVO UNITARIO PER LE AZIONI	22
E.1	Indicazione del corrispettivo unitario	22
E.2	Media aritmetica mensile ponderata delle quotazioni ufficiali degli ultimi dodici mesi	23
E.3	Indicazioni dei valori ai quali sono state effettuate, negli ultimi due anni, da parte dell'Offerente operazioni di acquisto e vendita sulle azioni oggetto dell'Offerta	23
(F)	DATE, MODALITÀ DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO E GARANZIE DI ESATTO ADEMPIMENTO	24
F.1	Data di pagamento del corrispettivo	24
F.2	Modalità di pagamento del corrispettivo	24

F.3	Modalità di finanziamento e garanzie	25
(G)	MOTIVAZIONI DELL’OFFERTA E PROGRAMMI FUTURI DELL’ACQUIRENTE	25
G.1	Presupposti giuridici dell’operazione.....	25
G.2	Motivazione della decisione di richiedere la cancellazione dalla quotazione delle Azioni	25
G.3	Attuazione dei programmi elaborati dall’Offerente sull’Emittente	26
G.4	Variazioni intervenute rispetto ai dati ed alle notizie diffusi con il documento di offerta pubblicato in relazione alla precedente offerta pubblica di acquisto e scambio lanciata su azioni ordinarie BPC.....	28
(H)	AZIONI GIUDIZIARIE IN CORSO	29
(I)	EVENTUALI ACCORDI TRA BPL ED AZIONISTI O AMMINISTRATORI DELL’EMITTENTE	29
(J)	COMPENSI AGLI INTERMEDIARI	30
(K)	MODALITÀ DI MESSA A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO DEL DOCUMENTO DI OFFERTA	30
(L)	APPENDICI	30
(M)	DOCUMENTI CHE L’OFFERENTE METTE A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO E LUOGHI NEI QUALI TALI DOCUMENTI SONO DISPONIBILI.....	30
M.1	Documenti relativi a BPL in qualità di Offerente	31
M.2	Documenti relativi all’Emittente.....	31
(N)	DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ.....	31
	APPENDICI.....	33

(A) **AVVERTENZE**

(1) **Descrizione dell'Offerta**

L'operazione descritta nel presente documento di offerta (il "**Documento di Offerta**") è un'offerta pubblica di acquisto residuale obbligatoria (l'"**Offerta**") promossa, ai sensi dell'art. 108 del Decreto Legislativo n. 58 del 24 febbraio 1998 (il "**Testo Unico**"), da Banca Popolare di Lodi S.c.a.r.l. ("**Banca Popolare di Lodi**", "**BPL**" o l'"**Offerente**") su azioni ordinarie della Banca Popolare di Crema S.p.A. ("**BPC**" o l'"**Emittente**"). L'obbligo di Offerta scaturisce dalla precedente offerta pubblica di acquisto e scambio (l'"**OPAS**"), lanciata da BPL in data 5 ottobre 2000, conclusasi il 25 ottobre 2000 e avente ad oggetto n. 3.669.615 azioni, pari alla totalità del capitale sociale emesso all'epoca da BPC. A seguito dell'OPAS, BPL ha acquisito una partecipazione complessiva nel capitale sociale di BPC pari al 97,24%, corrispondente a n. 3.568.447 azioni ordinarie. In esito a tale OPAS, anche in coerenza a quanto previsto nel documento di offerta relativo alla medesima OPAS, è sorto in capo a BPL l'obbligo di procedere al lancio dell'Offerta ex art. 108 del Testo Unico. Tale partecipazione al capitale sociale di BPC da parte dell'Offerente ha subito delle variazioni, a seguito delle operazioni di seguito descritte.

In data 29 giugno 2001, BPL e Commercial Union Italia S.p.A. ("**Commercial Union Italia**"), appartenente al gruppo assicurativo britannico Commercial General Norwich Union plc. ("**CGNU**"), per la cui descrizione si rinvia al Paragrafo B.1.3, hanno stipulato un patto che prevede, tra l'altro, il trasferimento, avvenuto contestualmente, alla stessa Commercial Union Italia di una partecipazione in BPC costituita da n. 917.403 azioni ordinarie, pari a circa il 23,74% del suo capitale sociale complessivo e pari al 25% del capitale sociale rappresentato dalle sole azioni ordinarie. Il corrispettivo è stato pari a Lire 200.000.000.000. Il patto prevede, inoltre, l'impegno da parte di Commercial Union Italia a mantenere direttamente o indirettamente, per il tramite di società del gruppo Commercial Union Italia, la proprietà delle azioni ordinarie BPC di cui è divenuta titolare a seguito della cessione, per la durata indicata al Paragrafo D.2, in cui viene descritto dettagliatamente il patto. Tali azioni non sono oggetto dell'Offerta. L'estratto del patto è allegato in Appendice. L'operazione di cessione, concretandosi in una pattuizione rilevante ai sensi dell'art. 122 del Testo Unico, non determina un ripristino di flottante ai sensi dell'art. 108 del medesimo Testo Unico; pertanto, le partecipazioni detenute da BPL e da Commercial Union Italia vanno considerate congiuntamente. La presente Offerta ha dunque ad oggetto tutte le Azioni, ad esclusione di quelle di proprietà di BPL e di Commercial Union Italia.

In data 3 agosto 2001 BPL ha provveduto ad acquistare, presso il mercato dei blocchi, n. 4.180 azioni ordinarie di BPC al prezzo unitario di Euro 105, aumentando la propria partecipazione al capitale sociale di BPC dal 68,60% al

68,71% del capitale sociale complessivo, pari al 72,40% del capitale rappresentato dalle sole azioni ordinarie.

A seguito dell'esito positivo dell'OPAS e in ossequio al patto parasociale stipulato in data 14 settembre 2000 tra BPL e BPC (allegato in Appendice al precedente documento di OPAS), l'Assemblea straordinaria dell'Emittente ha deliberato in data 2 dicembre 2000, tra l'altro, la trasformazione in società per azioni e un aumento di capitale mediante emissione di n. 195.000 azioni privilegiate, da nominali Lire 5.000 e ad un prezzo di emissione, comprensivo del sovrapprezzo, pari ad Euro 105, da offrire in esclusiva all'Associazione Crema per il Territorio, che ha provveduto a sottoscriverlo in toto (Cfr. Paragrafo B.2.1).

Alla data del Documento di Offerta, BPL è dunque titolare direttamente di n. 2.655.224 azioni ordinarie dell'Emittente, pari al 68,71% del capitale sociale complessivo dell'Emittente e pari al 72,40% del capitale rappresentato dalle sole azioni ordinarie (Cfr. Paragrafi D.1 e D.2). La presente Offerta, pertanto, ha per oggetto n. 96.988 azioni ordinarie di BPC del valore nominale di Lire 5.000 ciascuna, godimento 1° gennaio 2001 (le "Azioni"), pari al 2,60% del capitale sociale rappresentato da azioni ordinarie e pari al 2,50% dell'intero capitale sociale rappresentato da azioni ordinarie e azioni privilegiate, corrispondenti alla totalità delle Azioni che risultano emesse alla data del presente Documento di Offerta e che non sono di diretta proprietà dell'Offerente ovvero di Commercial Union Italia (Cfr. Paragrafo D.2).

(2) **Diritto di acquisto ai sensi dell'art. 111 del Testo Unico**

Ove a seguito dell'Offerta BPL venga a detenere una partecipazione in BPC, tenuto conto delle azioni ordinarie di proprietà di Commercial Union Italia, superiore al 98% delle azioni ordinarie rappresentanti il capitale sociale di BPC, l'Offerente dichiara, fin da ora, **di non volersi avvalere della facoltà, di cui all'art. 111 del Testo Unico**, di acquistare le residue Azioni entro quattro mesi dalla conclusione della presente Offerta.

(3) **Eventuale operazione di fusione**

Il lancio dell'Offerta si inserisce in un articolato processo di ristrutturazione societaria, riorganizzazione e razionalizzazione industriale del Gruppo Bipielle finalizzato al potenziamento strategico di ICCRI- Banca Federale Europea S.p.A. ("ICCRI-BFE") nell'ambito del progetto federale di gruppo. Tale processo dovrebbe articolarsi tramite le seguenti fasi: fusione per incorporazione di ICCRI – BFE, Bipielle Ducato S.p.A. ("Bipielle Ducato") e Bipielle Center S.p.A. ("Bipielle Center") (appartenenti al gruppo che fa capo all'Offerente) in BPC con contestuale scorporo dell'attività bancaria di BPC, nonché delle reti distributive di Bipielle Ducato e Bipielle Center in due società di nuova costituzione. Nell'ambito di tale progetto, sarebbe intenzione di BPL esaminare la possibilità di procedere alla quotazione ufficiale presso un mercato regolamentato delle azioni della nuova entità risultante dalla fusione (Cfr. Paragrafo G.4).

(4) **Finalità dell’Offerta**

L’Offerta è finalizzata alla acquisizione della totalità delle Azioni dell’Emittente, alla quale conseguirà la revoca della quotazione delle azioni ordinarie sul Mercato Ristretto Organizzato e Gestito dalla Borsa Italiana (Cfr. Paragrafo G.2). **Si rammenta infatti che la realizzazione di un’offerta pubblica di acquisto residuale costituisce, ai sensi dell’art. 2.5.1, comma 5, del Regolamento dei Mercati Organizzati e Gestiti dalla Borsa Italiana S.p.A. (il “Regolamento di Borsa”) (“Borsa Italiana”), il presupposto di revoca della quotazione delle azioni oggetto dell’offerta stessa, con effetto dal primo giorno di borsa aperta successivo all’ultimo giorno di pagamento del corrispettivo, così come definito nel Paragrafo E.1.**

Conseguentemente, tenuto conto che il giorno fissato per il pagamento del corrispettivo dell’Offerta è il 14 dicembre 2001, il titolo BPC cesserà di essere quotato presso il Mercato Ristretto con decorrenza dal 17 dicembre 2001, salvo proroghe dell’Offerta pubblicate secondo le disposizioni vigenti.

(5) **Adesione all’Offerta**

Il Periodo di Adesione (come di seguito definito) è compreso tra il 19 novembre 2001 e il 10 dicembre 2001 incluso, salvo proroga.

L’adesione all’Offerta è irrevocabile; successivamente all’adesione, pertanto, non è possibile cedere, in tutto o in parte, le Azioni oggetto dell’adesione per tutto il periodo in cui le stesse resteranno vincolate a servizio dell’Offerta.

(6) **Corrispettivo**

Il corrispettivo della presente Offerta è pari a Euro 101,5 (pari a circa Lire 196.500) per ciascuna Azione. Tale corrispettivo è stato determinato dalla Consob con Delibera n. 13266 del 18 settembre 2001, ai sensi dell’art. 108 del Testo Unico e dell’art. 50 del Regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato e integrato (il ”**Regolamento Consob**”) (Cfr. Paragrafo E.1). Il controvalore massimo complessivo dell’Offerta è indicato al successivo Paragrafo E.1 del Documento di Offerta.

(7) **Opzioni degli azionisti BPC**

A seguito di quanto sopra esposto, tra l’altro, in merito all’esercizio del diritto di acquisto ex art. 111 del Testo Unico, i destinatari dell’Offerta hanno le seguenti alternative:

- (i) aderire irrevocabilmente ed incondizionatamente all’Offerta, incassando il relativo corrispettivo;
- (ii) non aderire all’Offerta, e pertanto:
 - a) nel caso in cui non venisse realizzata l’operazione di fusione descritta al punto b) che segue, rimanere azionista di una società non quotata;

b) qualora dovesse essere portata a termine la fusione per incorporazione di ICCRI – BFE, Bipielle Ducato e Bipielle Center in BPC con contestuale scorporo dell'attività bancaria di BPC, nonché delle reti distributive di Bipielle Ducato e Bipielle Center in due società di nuova costituzione, rimanere azionisti della società risultante dalla fusione che potrebbe essere in futuro oggetto di quotazione (Cfr. Paragrafo G. 4). Si precisa infine che gli azionisti dissenzienti dalle eventuali delibere di fusione potranno esercitare il diritto di recesso ai sensi dell'art 2437 del Codice civile solo nell'ipotesi in cui la fusione comporti per l'Emittente il cambiamento dell'oggetto o del tipo di società ovvero il trasferimento della sede sociale all'estero. In caso di esercizio del diritto di recesso, le azioni di BPC verranno rimborsate ai soci dissenzienti in proporzione del patrimonio sociale risultante dal bilancio dell'ultimo esercizio.

(8) **Comunicato dell'Emittente**

Ai sensi dell'art. 103, comma 3, del Testo Unico e dell'art. 39 del Regolamento Consob, l'Emittente è tenuta a diffondere un comunicato contenente ogni dato utile per l'apprezzamento dell'Offerta e una valutazione dell'Offerta medesima da parte del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente. Tale comunicato è allegato quale Appendice al presente Documento di Offerta.

(9) **Conflitto di interessi**

Si segnala che, nell'ambito dell'Offerta, BPL e BPC - che agiscono rispettivamente in qualità di intermediario incaricato del coordinamento della raccolta delle adesioni e di intermediario incaricato della raccolta di adesioni - si trovano in una posizione di conflitto di interesse, essendo rispettivamente l'Offerente e l'Emittente dei titoli oggetto dell'Offerta. Al riguardo, si veda il successivo Paragrafo B.3.

(10) **Precedente offerta pubblica di acquisto e scambio**

Il presente Documento di Offerta deve essere letto unitamente al documento già pubblicato in data 4 ottobre 2000 in occasione dell'OPAS lanciata da BPL su azioni ordinarie BPC ai sensi degli artt. 102 e 106, comma 4, del Testo Unico. Il corrispettivo dell'OPAS, il cui periodo di adesione è stato compreso tra il 5 ottobre 2000 e il 25 ottobre 2000 incluso, era fissato in complessivi Euro 105, pari a Lire 203.308 per azione. Tale precedente documento è a disposizione nei luoghi indicati al successivo Paragrafo M.1 del presente Documento di Offerta.

(B) **SOGGETTI PARTECIPANTI ALL'OPERAZIONE**

B.1 Soggetto offerente

B.1.1 Denominazione, forma giuridica e sede sociale

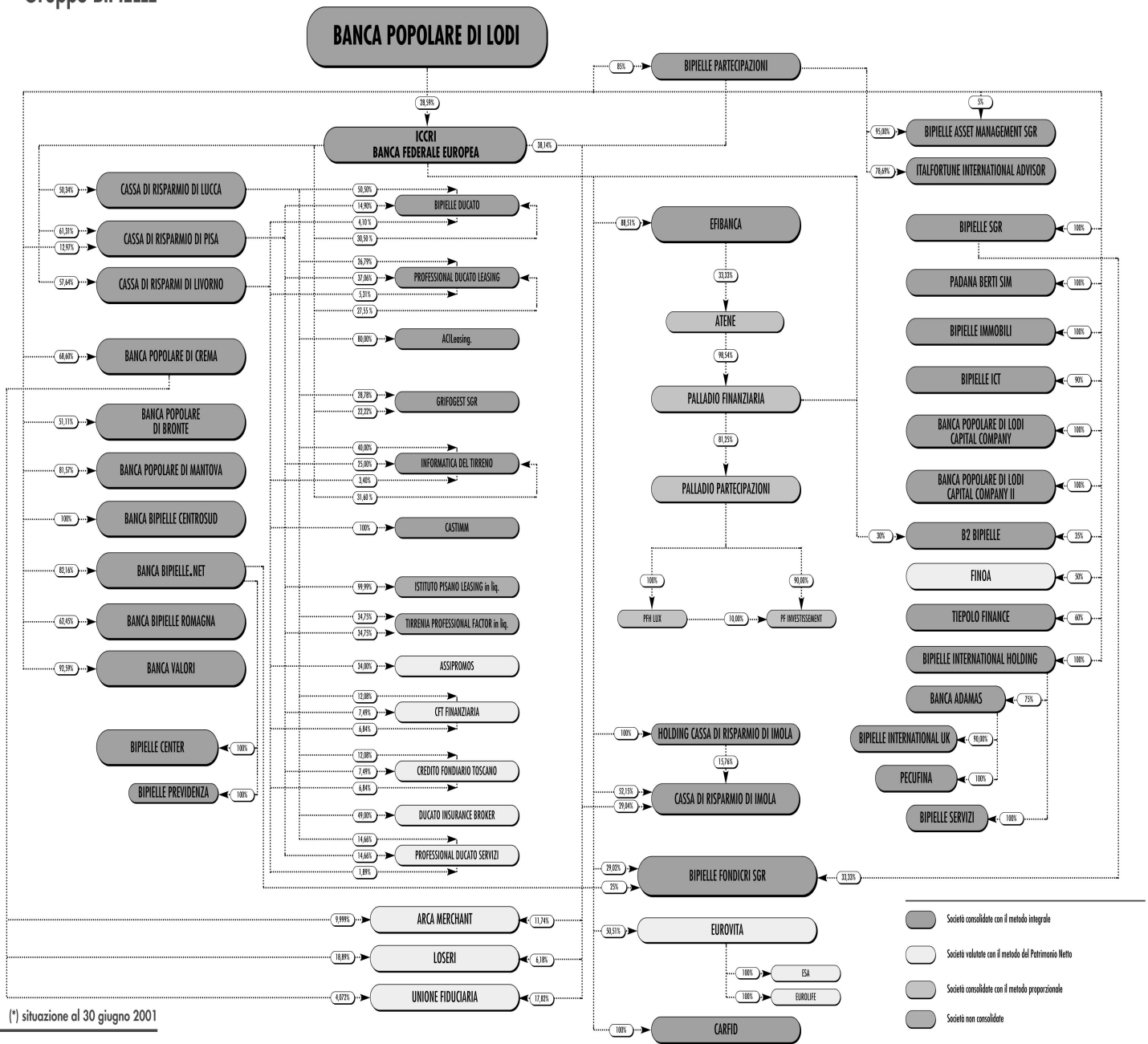
Banca Popolare di Lodi S.c.a r.l. è una società cooperativa a responsabilità limitata con sede legale in Lodi, Via Polenghi Lombardo, 13.

BPL ha azioni ordinarie e obbligazioni convertibili quotate in Italia presso il Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito dalla Borsa Italiana (“MTA”).

BPL è capogruppo del Gruppo Bipielle (il “**Gruppo Bipielle**”), iscritto al n. 5164.9 dell'Albo dei gruppi bancari tenuto da Banca d'Italia.

Il diagramma che segue illustra la struttura del Gruppo Bipielle al 30 giugno 2001. Si precisa che, successivamente a tale data, la partecipazione di BPL in BPC è aumentata dal 68,60% al 68,71% del capitale sociale complessivo (Cfr. Avvertenze, Paragrafo “Descrizione dell'Offerta”).

Gruppo BIPIELLE *



(*) situazione al 30 giugno 2001

- Società consolidate con il metodo integrale
- Società valutate con il metodo del Patrimonio Netto
- Società consolidate con il metodo proporzionale
- Società non consolidate

B.1.2 *Organi sociali*

(a) *Consiglio di Amministrazione*

In data 21 aprile 2000, l'Assemblea ordinaria di BPL ha stabilito in sedici il numero dei componenti del Consiglio di Amministrazione.

Il Consiglio di Amministrazione di BPL in carica alla data del Documento di Offerta è così composto:

Carica	Nome e cognome	Luogo di nascita	Data di nascita	Ruolo nell'ambito del comitato esecutivo
Presidente	Giovanni Benevento (3)	Lodi	01.03.1935	Presidente
Vice Presidente Vicario	Desiderio Zoncada (2)	Lodi	30.10.1935	Vice Presidente Vicario
Amministratore Delegato	Gianpiero Fiorani (2)	Codogno	12.09.1959	Componente
Vice Presidente	Giorgio Olmo (4)	Crema	26.07.1943	Vice Presidente
Consigliere	Francesco Ferrari (2)	Lodi	04.09.1942	Componente
Consigliere	Luca Garavoglia (2)	Milano	27.02.1969	
Consigliere	Carlo Gattoni (2)	Milano	06.05.1946	
Consigliere	Domenico Lanzoni (3)	Fontanelice	02.11.1944	Componente
Consigliere	Giuseppe Lombardi (1)	Cremona	07.08.1949	
Consigliere	Luca Barilla (4)	Milano	12.05.1960	
Consigliere	Luigi Amato Molinari (3)	Mercato San Severino	27.02.1939	
Consigliere	Carlo Pavesi (1)	Lodi Vecchio	11.02.1946	
Consigliere	Antonio Premoli (2)	Lodi	07.02.1937	
Consigliere	Enrico Tessera (1)	Lodi	29.01.1939	
Consigliere	Giammaria Visconti di Modrone (2)	Roma	07.05.1935	
Consigliere	Domenico Zucchetti (1)	Cornegliano Laudense	05.02.1938	Componente

(1) Nominati il 21.04.2001, scadono nel 2004 con l'approvazione del bilancio al 31.12.2003.

(2) Nominati il 24.04.1999, scadono nel 2002 con l'approvazione del bilancio al 31.12.2001.

(3) Nominati il 29.04.2000, scadono nel 2003 con l'approvazione del bilancio al 31.12.2002.

(4) Nominati il 21.04.2001 dall'Assemblea (a seguito di cooptazione da parte del Consiglio di Amministrazione), in sostituzione dei consiglieri dimissionari Ivo Alessiani e Francesco Micheli. Questi consiglieri scadono nel 2003 in occasione dell'approvazione del bilancio al 31.12.2002.

I componenti del Consiglio di Amministrazione sono tutti domiciliati, ai fini della carica, presso la sede di BPL in Lodi, Via Polenghi Lombardo, 13.

(b) *Collegio Sindacale*

Il Collegio Sindacale di BPL in carica alla data del Documento di Offerta e fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2001 è così composto:

Carica	Nome e cognome	Luogo di nascita	Data di nascita
Presidente	Gianandrea Goisis*	Ponte S. Pietro	04.05.1945
Sindaco Effettivo	Bassano Bianchini*	Lodi	09.10.1929
Sindaco Effettivo	Francesco Vesce*	Albenga	19.08.1933
Sindaco Effettivo	Gianernesto Mantovani*	Casarile	24.02.1924
Sindaco Effettivo	Giacinto Paolo Bonazzi**	Tirano	23.11.1954
Sindaco Supplente	Maria Venturini**	Treviglio	19.08.1954
Sindaco Supplente	Giuliano Panizzi*	Parma	01.11.1959

* Nominati dall'Assemblea del 24 aprile 1999.

** Nominati dall'Assemblea del 6 novembre 2000. Rimarranno in carica fino alla scadenza dell'intero Collegio.

Tutti i membri del Collegio Sindacale sono domiciliati, ai fini della carica, presso la sede di BPL in Lodi, Via Polenghi Lombardo, 13.

B.1.3 Andamento recente

Fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura del semestre

Di seguito si riportano i principali fatti verificatisi nella gestione dalla data del 30 giugno 2001, data di pubblicazione dell'ultima situazione patrimoniale e finanziaria approvata dall'Offerente.

Nell'ambito della *partnership*¹ tra il Gruppo Bipielle ed il gruppo assicurativo britannico che fa capo a CGNU, società con sede in Londra e quotata presso il London Stock Exchange, è stato effettuato il conferimento, nei primi giorni di luglio 2001, ad una società appositamente costituita (Finoa S.r.l.) delle partecipazioni detenute, rispettivamente, da BPL in Eurovita Italcasse Assicurazioni S.p.A. e da CGNU in Commercial Union Previdenza.

Poco prima della pausa estiva, il Consiglio di Amministrazione di BPL ha varato un vasto progetto di *spin-off* immobiliare che prevede in una prima fase il conferimento della proprietà edilizia del Gruppo Bipielle alla controllata Bipielle Immobili S.p.A.. Su questa base, BPL ha deliberato l'avvio di un progetto, finalizzato a realizzare una fusione tra Bipielle Immobili e Investimenti Immobiliari Lombardi ("IIL"), società facente capo al Gruppo Hopa, con la costituzione di Bipielle Real Estate. Nell'ambito dell'operazione, BPL ha acquisito dal Gruppo Hopa una quota pari al 9,97% di IIL; per il Gruppo Bipielle, il progetto significa il perseguimento del duplice obiettivo di valorizzare il patrimonio strategico e funzionale, per migliorarne la gestione, e di individuare gli asset non strategici, per una successiva vendita finalizzata al recupero di risorse impiegabili in nuove attività.

Sono altresì proseguiti i processi di razionalizzazione delle strutture delle società del Gruppo Bipielle, al fine di evitare duplicazioni e sovrapposizioni di funzioni che possono essersi create a seguito dei processi di aggregazione. Il processo si sta realizzando attraverso accentramenti di quelle funzioni che, per la loro specificità e rilevanza strategica o per motivi legati ad economie di scala, risultano più opportunamente collocabili presso la capogruppo od altre entità.

¹ Tale collaborazione è sorta nel luglio 2000 quando è stato siglato un accordo quadro con Commercial Union Italia, controllata da CGNU, volto alla definizione di accordi di carattere commerciale relativi alla distribuzione ed al collocamento di prodotti assicurativi. Sulla base di tale accordo quadro, nel novembre 2000 è stato stipulato il contratto preliminare per la ristrutturazione della compagine partecipativa del Gruppo Bipielle nel comparto assicurativo. L'accordo ha previsto l'acquisizione da parte di Commercial Union Italia di partecipazioni significative in alcune delle reti di distribuzione del Gruppo Bipielle e in ICCRI – BFE, nonché la costituzione di una *new company* controllata pariteticamente dal Gruppo Bipielle e da Commercial Union Italia, con il ruolo di società operativa di contatto tra i due gruppi e di fornitore dei prodotti assicurativi studiati congiuntamente.

Alcune attività dell'area controlli, finanza, amministrazione e pianificazione di BPC sono già state integrate presso BPL; le attività delle ex holding Casse del Tirreno S.p.A. ("**Casse del Tirreno**") e di ICCRI – BFE sono state unificate a seguito della fusione per incorporazione di Casse del Tirreno in ICCRI-BFE avvenuta nell'aprile 2001. Il processo sta adesso prendendo in considerazione le altre realtà del Gruppo Bipielle.

Novità recente è la costituzione di Bipielle Riscossioni S.p.A., finalizzata a costituire il braccio operativo del Gruppo Bipielle nel campo della gestione delle tesorerie degli enti pubblici e delle procedure di incasso dei tributi statali e locali. E' in corso di perfezionamento l'iter autorizzativo presso il Ministero delle Finanze relativamente all'attività di incasso dei tributi statali e locali. In Bipielle Riscossioni dovranno confluire le risorse attualmente impiegate presso BPL nella Divisione Enti Pubblici e negli uffici omologhi delle altre banche partecipate e quelle della Divisione Riscossione Tributi della Cassa di Risparmio di Lucca S.p.A..

In data 10 settembre 2001, BPL e Santander Central Hispano Investment ("**SCHI**"), la banca di investimento del gruppo Banco Santander Central Hispano ("**BSCH**"), hanno sottoscritto un accordo per la creazione di una SIM di negoziazione di diritto italiano, denominata Bipielle Santander Central Hispano SIM S.p.A., con sede operativa a Milano. La nuova società consentirà alle parti di rafforzare le rispettive attività nell'*investment banking* in Italia, sfruttando allo stesso tempo le sinergie derivanti dai differenti modelli di *business*: più sviluppato a livello internazionale ed imperniato alla clientela istituzionale quello di BSCH, fortemente radicato in Italia e rivolto principalmente alla clientela *consumer* e *corporate* del Gruppo Bipielle.

Il 27 settembre 2001 ha avuto esecuzione il progetto di *partnership* tra Efibanca S.p.A. e Palladio Finanziaria, volto alla costituzione di una società per la gestione di un fondo mobiliare chiuso generalista, riservato alla partecipazione di investitori qualificati. L'operazione ha comportato l'acquisto da parte di ciascuna delle due società del 50% di Bipielle Asset Management S.p.A., società precedentemente controllata al 100% da BPL e che, nel corso del novembre 2000, aveva conferito la propria azienda a Bipielle Fondicri SGR S.p.A..

Inoltre, successivamente all'acquisto, avvenuto lo scorso giugno, del 49% del capitale di Banca Bipielle Centrosud, di cui BPL deteneva già il 51%, la stessa BPL, in data 28 settembre 2001, ha acquistato il ramo di azienda bancaria di Banca Bipielle Centrosud, costituita da 17 filiali ubicate in Molise, con effetto dal 1 ottobre 2001.

Il Consiglio di Amministrazione di BPL, in data 18 ottobre 2001, ha deliberato di proporre alla prossima Assemblea dei soci, convocata per il 9 dicembre 2001 in prima convocazione, e per il 10 dicembre 2001 in seconda, un aumento del capitale sociale con esclusione del diritto di

opzione a servizio di un'offerta pubblica di acquisto e scambio da lanciare, presumibilmente nei primi mesi del 2002, sul 100% delle azioni rappresentati il capitale sociale di Banca Popolare del Trentino S.c.a r.l. ("**Banca Popolare del Trentino**"). Tale operazione si inserisce, nell'ambito degli accordi raggiunti con la medesima Banca Popolare del Trentino, nel progetto di espansione territoriale del Gruppo Bipielle ed è volta, in particolare, a rafforzare il presidio sul territorio del Nord-Est d'Italia.

Il Consiglio ha inoltre deliberato di proporre alla medesima Assemblea dei soci un ulteriore aumento di capitale con esclusione del diritto di opzione a servizio di un'offerta pubblica di scambio da lanciare, presumibilmente nei primi mesi del 2002, su n. 112.582 azioni della controllata Banca Popolare di Bronte S.p.A. ("**Banca Popolare di Bronte**"), pari al 49% del suo capitale. Tale offerta si inserisce in un progetto di ristrutturazione aziendale all'interno del Gruppo Bipielle, mirato alla confluenza, dopo la chiusura della citata offerta pubblica di scambio, del ramo di attività di Banca Popolare di Bronte nella capogruppo BPL.

Lo stesso Consiglio di Amministrazione ha anche deliberato di proporre alla medesima Assemblea di prolungare, fermo restando ogni altro termine e condizione, il termine di validità dei "*Warrant* azioni ordinarie Banca Bipielle.Net" (i "*Warrant*") - attribuiti ai soci e ai portatori di obbligazioni convertibili di BPL nell'ambito dell'aumento di capitale conclusosi positivamente nel luglio 2001 - inizialmente fissato al 31 dicembre 2001, al 31 dicembre 2003, termine entro il quale dovrà, come già previsto nella delibera di emissione dei *Warrant*, verificarsi la quotazione in borsa di Banca Bipielle Network S.p.A. ("**Bipielle.Net**"). Le motivazioni che sono alla base della decisione consiliare di proporre tale proroga sono legate essenzialmente alle sfavorevoli congiunture economiche, unitamente al progressivo peggioramento delle condizioni dei mercati nazionali ed internazionali, che hanno impedito di fatto di portare a termine la procedura di quotazione di Bipielle.Net entro l'iniziale termine del 31 dicembre 2001.

Nella medesima Assemblea verrà sottoposta ai soci la proposta del Consiglio del 18 ottobre 2001 di modificare, fermo restando ogni altro termine e condizione, il termine entro cui eseguire l'aumento di capitale di cui al punto 6 della delibera assembleare assunta in data 6 novembre 2000, prorogando tale termine, inizialmente fissato al 31 dicembre 2001, al 31 dicembre 2003. Tale aumento di capitale è riservato ad investitori strategici individuati tra le Fondazioni, nonché ad imprese di rilievo nazionale o internazionale che abbiano concluso o si apprestino a concludere con la Capogruppo accordi strategici e/o commerciali, nell'interesse del Gruppo Bipielle, nei settori assicurativo, dell'*asset management*, del *corporate finance* e del *merchant banking*. Le motivazioni che hanno indotto il Consiglio a proporre la proroga di tale termine risiedono nella permanenza degli obiettivi strategici che

giustificano tale aumento di capitale, al quale non è stata data esecuzione nel termine originario a causa delle mutevoli condizioni di mercato.

Il Consiglio di Amministrazione ha infine deliberato di proporre alla medesima Assemblea la modifica degli artt. 30, 36 e 37 dello Statuto sociale di Banca Popolare di Lodi. La proposta di modifica dell'art. 30 è intesa ad inserirvi una clausola del tipo “*simul stabunt, simul cadent*”, clausola volta a determinare la cessazione di tutti gli Amministratori e la conseguente ricostituzione dell'intero collegio da parte dell'Assemblea in caso di dimissioni o decadenza di un numero di componenti che costituisca la maggioranza del Consiglio. Il nuovo testo dell'art 36 introduce invece la delegabilità al Comitato esecutivo e/o all'Amministratore Delegato di poteri decisionali, inerenti agli immobili e alle partecipazioni non strategiche, che oggi lo Statuto riserva al Consiglio di Amministrazione, senza che ciò sia richiesto né dalla legge né dalle Istruzioni della Banca d'Italia; la modifica dell'art. 37 è invece tesa ad ampliare da sette a nove il numero massimo dei componenti il Comitato Esecutivo.

Infine, nella medesima riunione, il Consiglio di Amministrazione ha esaminato in via preliminare le linee guida del progetto di ristrutturazione del Gruppo Bipielle finalizzato al potenziamento strategico di ICCRI-BFE nell'ambito del progetto federale di gruppo. Il progetto di ristrutturazione societaria è stato successivamente approvato nelle singole fasi attuative dal Consiglio di Amministrazione tenutosi in data 7 novembre 2001 (Cfr. Paragrafo G.4).

B.1.4 *Variazioni intervenute rispetto ai dati ed alle notizie diffusi con il documento di offerta pubblicato in relazione alla precedente offerta pubblica di acquisto e scambio lanciata su azioni ordinarie BPC*

Si precisa che nel periodo intercorso tra la data di pubblicazione del documento di offerta pubblicato in occasione della precedente OPAS lanciata da BPL su azioni ordinarie BPC e la data di pubblicazione del presente Documento di Offerta, non si sono verificati fatti rilevanti diversi da quelli riportati nel bilancio al 31 dicembre 2000 e nella relazione semestrale al 30 giugno 2001.

Pertanto, in relazione a tali eventi, si fa rinvio al bilancio e alla relazione semestrale in questione e agli altri documenti predisposti e pubblicati a norma di legge da BPL.

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

B.2.1 *Denominazione, forma giuridica e sede sociale*

Banca Popolare di Crema S.p.A. è una banca con sede legale in Crema (CR), Via XX Settembre n. 18, con capitale sociale pari a Lire 19.323.075.000 (pari a Euro 9.970.706,70), rappresentato da n. 3.864.615

azioni, di cui n. 3.669.615 ordinarie del valore nominale di Lire 5.000 e n. 195.000 privilegiate del valore nominale di Lire 5.000. Le azioni privilegiate danno diritto: (i) alla nomina di 2 dei 5 membri del Consiglio di Amministrazione che vengono nominati ogni anno, in virtù del meccanismo di rinnovo dei componenti del Consiglio medesimo², (ii) ad un dividendo maggiorato rispetto a quello delle azioni ordinarie di almeno il 15% del loro valore nominale, (iii) in caso di scioglimento o liquidazione della società, alla prelazione nel rimborso del capitale per l'intero valore nominale. Le azioni privilegiate possono appartenere solo ad enti, riconosciuti e non, diversi dagli enti pubblici territoriali, che perseguono la finalità della promozione delle attività culturali, educative, formative e assistenziali nel territorio di Crema.

Alla data del Documento di Offerta la composizione azionaria di BPC è la seguente:

Azionista	N. azioni	Percentuale sulle azioni ordinarie	Percentuale sul capitale sociale totale (azioni ordinarie e privilegiate)
BPL	2.655.224 ordinarie	72,40	68,71
Commercial Union Italia	917.403 ordinarie	25	23,74
Azionisti di minoranza	96.988 ordinarie	2,60	2,50
Associazione Crema per il Territorio	195.000 privilegiate	-	5,05
Totale	3.864.615	100%	100%

BPC non detiene azioni proprie.

Le azioni ordinarie di BPC sono quotate presso il Mercato Ristretto.

B.2.2 Andamento recente e prospettive

In data 29 ottobre 2001, il Consiglio di Amministrazione di BPC ha approvato la relazione trimestrale al 30 settembre 2001 che conferma l'andamento evidenziato nella relazione al 30 giugno 2001, alla quale si fa rinvio.

² Ai sensi dell'art. 14 dello Statuto di BPC, "il Consiglio di Amministrazione si compone di sedici membri. Quindici membri durano in carica per un triennio e sono rieleggibili. Essi si rinnovano per un terzo ogni anno [...] l'amministratore restante è nominato dall'Assemblea con le maggioranze di legge per un periodo anche inferiore a tre anni, è rieleggibile e, in caso di variazione anticipata della carica, è sostituibile a norma di legge". Il medesimo articolo precisa che "risultano eletti ad ogni votazione per il rinnovo annuale di 5 dei 15 componenti il Consiglio i primi 3 candidati tratti dalla lista presentata da azionisti ordinari che ha riportato il maggior numero di voti, oltre ai candidati da eleggere ai sensi dell'art. 2386, commi 1 e 2, ed i primi 2 candidati tratti dalla lista presentata da azionisti privilegiati, oltre ai candidati da eleggere ai sensi dell'art. 2386, commi 1 e 2, che ha riportato il maggior numero di voti dopo la prima e, in mancanza di liste presentate solo da azionisti privilegiati, tratti dalla lista da chiunque presentata che ha riportato il maggior numero di voti dopo la prima". Tale formulazione dell'art. 14 è il risultato della modifica statutaria deliberata dall'Assemblea di BPC in data 30 Ottobre 2001 (Cfr. Paragrafo B.1.4) e per la quale si è in attesa del provvedimento di accertamento ex art. 56 del D. Lgs. 1 settembre 1993, n. 385; conseguentemente, la sopracitata delibera è in attesa di essere iscritta nel registro delle imprese.

Di seguito si riporta il commento all'evoluzione delle principali grandezze patrimoniali ed economiche di BPC, quali risultanti dalla relazione trimestrale al 30 settembre 2001.

La raccolta diretta da clientela, al 30 settembre 2001, ha raggiunto la dimensione di Lire 1.204 miliardi; la crescita è del 16,6% rispetto al 30 settembre 2000 e del 5,14% rispetto al 31 dicembre 2000.

La raccolta indiretta si pone a Lire 1.552 miliardi, in calo del 18,70% rispetto al 30 settembre 2000 e in calo del 14,30% rispetto al 31 dicembre 2000.

Gli impieghi alla clientela si attestano a Lire 1.233 miliardi, cui corrisponde una crescita del 35,37% rispetto al dato del corrispondente periodo del 2000 e una crescita del 19,67% rispetto al 31 dicembre 2000.

I dati del conto economico mostrano un margine di interesse che raggiunge Lire 58.538 milioni, con un aumento pari al 38,13% sul risultato al 30 settembre 2000 e al 2,98% sul 31 dicembre 2000.

Il margine di intermediazione (Lire 78.629 milioni) segna un progresso del 16,59% rispetto a quanto realizzato al 30 settembre 2000.

Il risultato di gestione si attesta a Lire 37.578 milioni, con un incremento del 29,11% sull'analogo dato al 30 settembre 2000.

L'utile delle attività ordinarie raggiunge, al 30 settembre 2001, Lire 31.119 milioni, in crescita del 19,63% rispetto al 30 settembre 2000.

L'utile netto di periodo si attesta a Lire 21.230 milioni, contro Lire 12.475 milioni registrati al 30 settembre 2000.

Entro la chiusura dell'esercizio la massa amministrata confermerà sostanzialmente il valore registrato al 31 dicembre 2000, pari a Lire 2.113 miliardi, fermo restando il condizionamento e la volatilità dei mercati monetari e finanziari. Con riferimento agli aggregati di conto economico si prevede, tenuto conto dell'andamento nei primi nove mesi dell'anno, che il margine di interesse confermerà le positive evoluzioni già espresse in tale periodo. Si continueranno a monitorare costantemente i costi e le spese, al fine di ottenere un risultato di gestione in linea con le previsioni assunte nel *Business Plan* per il triennio 2001-2003 (Cfr. Paragrafo G.3); si prevede pertanto una crescita dell'utile netto pari a circa il 50% rispetto all'utile netto conseguito al 31 dicembre 2000 e dell'utile delle attività ordinarie in crescita di circa il 15% rispetto a quello al 31 dicembre 2000.

B.2.3 *Variazioni intervenute rispetto ai dati ed alle notizie diffusi con il documento di offerta pubblicato in relazione alla precedente offerta pubblica di acquisto e scambio lanciata su azioni ordinarie BPC*

Si precisa che nel periodo intercorso tra la data di pubblicazione del documento di offerta pubblicato in occasione della precedente OPAS lanciata da BPL su azioni ordinarie BPC e la data di pubblicazione del presente Documento di Offerta, non si sono verificati fatti rilevanti diversi da quelli riportati nel bilancio al 31 dicembre 2000, nella relazione semestrale al 30 giugno 2001 e nella relazione trimestrale al 30 settembre 2001.

Pertanto, in relazione a tali eventi, si fa rinvio al bilancio, alla relazione semestrale, alla relazione trimestrale e agli altri documenti predisposti e pubblicati a norma di legge da BPC.

Si segnala che, in data 30 ottobre 2001, l'Assemblea di BPC ha proceduto alla modifica dell'art. 14 dello statuto, elevando a 16 il numero dei componenti il Consiglio di Amministrazione e nominando il rag. Brugola come nuovo Amministratore, il quale rimarrà in carica fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2001 (Cfr. Paragrafo D.2).

Tale modifica dello Statuto non ha ancora ricevuto il provvedimento di accertamento ex art. 56 del D. lgs. 1 settembre 1993, n. 385; conseguentemente la sopra citata delibera è in attesa di essere scritta nel registro delle imprese.

B.3 Intermediari

Intermediario incaricato del coordinamento della raccolta delle adesioni è BPL.

Intermediari incaricati della raccolta delle adesioni all'Offerta (di seguito gli "**Intermediari Incaricati**") sono:

- Banca Popolare di Crema S.p.A.;
- Banca Bipielle.Net S.p.A.;
- Banca Bipielle Romagna 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.;
- Cassa di Risparmio di Imola S.p.A.;
- Banca Popolare di Mantova S.p.A.;
- Banca Popolare di Bronte S.p.A..

Gli Intermediari Incaricati raccoglieranno le schede di adesione (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.

Gli Intermediari Incaricati autorizzati ad effettuare offerta di servizi finanziari fuori sede ai sensi della normativa vigente provvederanno alla raccolta delle Schede di Adesione all'Offerta anche avvalendosi di promotori finanziari.

Le Schede di Adesione potranno pervenire agli Intermediari Incaricati anche per il tramite di altri intermediari autorizzati, ai sensi delle vigenti disposizioni di legge, così come meglio specificato al successivo Paragrafo C.3 del presente Documento di Offerta.

Presso tutti gli Intermediari Incaricati sono disponibili il Documento di Offerta, la Scheda di Adesione all'Offerta nonché l'ulteriore documentazione rilevante ai fini della presente Offerta e meglio descritta nel successivo Paragrafo C.

Si segnala che, nell'ambito dell'Offerta, BPL e BPC - che agiscono rispettivamente in qualità di intermediario incaricato del coordinamento della raccolta delle adesioni e di intermediario incaricato della raccolta di adesioni - si trovano in una posizione di conflitto di interesse, essendo rispettivamente l'Offerente e l'Emittente dei titoli oggetto dell'Offerta.

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

C.1 Titoli oggetto dell'Offerta e relative quantità

L'Offerta è relativa a n. 96.988 Azioni.

Il controvalore massimo complessivo dell'Offerta è di Euro 9.844.282 (pari a Lire 19.061.187.908).

C.2 Percentuale di azioni rispetto al capitale sociale

L'ammontare complessivo delle Azioni è pari al 2,50% dell'intero capitale sociale di BPC sottoscritto e versato alla data del presente Documento di Offerta, nonché pari al 2,60% del capitale sociale di BPC rappresentato da azioni ordinarie.

C.3 Modalità e termini per l'adesione all'Offerta

L'adesione all'Offerta da parte dei titolari delle Azioni (o del rappresentante che ne abbia i poteri), consentita dal 19 novembre 2001 al 10 dicembre 2001 incluso (il "**Periodo di Adesione**"), salvo proroga, è irrevocabile e dovrà avvenire tramite la sottoscrizione della apposita Scheda di Adesione debitamente compilata e contestuale deposito delle Azioni presso gli Intermediari Incaricati.

Gli azionisti che hanno la disponibilità delle Azioni e che intendono aderire all'Offerta potranno consegnare la Scheda di Adesione e depositare i relativi titoli presso ogni altro intermediario autorizzato ai sensi della normativa vigente (banche, Sim, società d'investimento, agenti di cambio - di seguito gli "**Intermediari Depositari**"), a condizione che la consegna sia effettuata in

tempo utile per consentire agli Intermediari Depositari di provvedere al deposito delle Azioni entro e non oltre il termine di durata dell'Offerta presso un Intermediario Incaricato. Gli Intermediari Depositari, in qualità di mandatari, dovranno controfirmare le Schede di Adesione. Resta ad esclusivo carico degli aderenti il rischio che gli Intermediari Depositari non consegnino la Scheda di Adesione e le Azioni ad un Intermediario Incaricato entro il termine di durata dell'Offerta.

Nella Scheda di Adesione dovrà essere tra l'altro indicato, nell'apposito spazio dedicato alle Azioni, il numero delle Azioni per il quale si intende aderire all'Offerta.

I soggetti che intendono aderire all'Offerta utilizzando Azioni rivenienti da acquisti effettuati al Mercato Ristretto entro il termine di durata dell'Offerta, ma non ancora consegnati, dovranno allegare alla Scheda di Adesione la comunicazione dell'intermediario che ha eseguito l'operazione di acquisto, provvedendo entro lo stesso termine a disporre affinché tale intermediario consegni in sede di liquidazione le corrispondenti Azioni all'Intermediario Incaricato che ha ricevuto l'adesione. Coloro che fossero divenuti azionisti esercitando anticipatamente entro il termine di durata dell'Offerta contratti a premio con scadenza differita, e che quindi non fossero in grado di depositare insieme alla Scheda di Adesione le Azioni ivi indicate, potranno aderire all'Offerta allegando alla Scheda di Adesione la comunicazione dell'intermediario che ha eseguito l'operazione comprovante la proprietà delle Azioni.

Stante il regime di dematerializzazione dei titoli previsto dal combinato disposto di cui all'art. 81 del Testo Unico, dell'art. 36 del Decreto Legislativo n. 213 del 24 giugno 1998 e del Regolamento adottato con delibera Consob n. 11768 del 23 dicembre 1998, in vigore dal 1 gennaio 1999, ai fini del presente Paragrafo per deposito dovranno anche intendersi idonee istruzioni, da ciascun aderente date all'intermediario presso il quale i titoli di proprietà dello stesso sono depositati, a trasferire in deposito i titoli stessi presso BPL, intermediario incaricato del coordinamento della raccolta delle adesioni, ai fini dell'Offerta.

La sottoscrizione della Scheda di Adesione, pertanto, varrà anche, in considerazione del predetto regime di dematerializzazione, quale istruzione irrevocabile conferita dal singolo titolare di azioni all'Intermediario Incaricato o Intermediario Depositario presso il quale siano depositate le azioni in conto titoli, a trasferire le predette azioni in depositi vincolati ai fini dell'Offerta, presso gli intermediari, a favore di BPL.

Qualora le Azioni non fossero ancora immesse nel sistema di gestione accentrata presso Monte Titoli S.p.A. ("**Monte Titoli**") in regime di dematerializzazione, l'adesione dovrà avvenire con contestuale materiale consegna dei certificati rappresentativi delle Azioni.

Le Azioni dovranno essere libere da vincoli ed oneri di qualsiasi natura e liberamente trasferibili all'Offerente.

Le adesioni dei soggetti minori di età, sottoscritte da chi esercita la potestà o la tutela, se non corredate dall'autorizzazione del Giudice Tutelare, saranno accolte con riserva e non conteggiate ai fini della determinazione della percentuale di adesione all'Offerta. Il loro pagamento avverrà solo ad autorizzazione ottenuta.

All'atto dell'adesione all'Offerta e del deposito delle Azioni, dovrà essere conferito, all'Intermediario Incaricato e all'eventuale Intermediario Depositario, mandato per eseguire tutte le formalità necessarie e propedeutiche al trasferimento delle Azioni all'Offerente, a carico del quale sarà il costo delle commissioni.

C.4 Comunicazioni periodiche e risultati dell'Offerta

BPL, in qualità di Intermediario Incaricato del coordinamento della raccolta delle adesioni, comunicherà giornalmente alla Borsa Italiana, ai sensi dell'art. 41, comma 2, lett. c), del Regolamento Consob, i dati relativi alle adesioni pervenute ed ai titoli complessivamente depositati.

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

I risultati definitivi dell'Offerta saranno pubblicati a cura dell'Offerente, ai sensi dell'art. 41, comma 4, del Regolamento Consob, mediante pubblicazione di un avviso sui quotidiani indicati al Paragrafo K del Documento di Offerta entro il 13 dicembre 2001.

C.5 Mercati sui quali è promossa l'Offerta

L'Offerta è promossa esclusivamente sul Mercato Ristretto, unico mercato di trattazione delle Azioni.

(D) NUMERO DELLE AZIONI DELLA SOCIETA' EMITTENTE POSSEDUTE DAL SOGGETTO OFFERENTE ANCHE A MEZZO DI SOCIETA' FIDUCIARIE O PER INTERPOSTA PERSONA E DI QUELLE POSSEDUTE DA SOCIETA' CONTROLLATE

D.1 Numero e categorie delle azioni possedute

Alla data di pubblicazione del Documento di Offerta, l'Offerente è direttamente titolare di n. 2.655.224 azioni ordinarie dell'Emittente, pari al 68,71% del capitale sociale complessivo e pari al 72,40% del capitale sociale rappresentato da azioni ordinarie.

D.2 Variazioni intervenute rispetto ai dati ed alle notizie diffusi con il documento di offerta pubblicato in relazione alla precedente offerta pubblica di acquisto e scambio lanciata su azioni ordinarie BPC

In data 29 giugno 2001 BPL e Commercial Union Italia hanno stipulato un accordo che prevede, tra l'altro, il contestuale trasferimento alla stessa

Commercial Union Italia di una partecipazione in BPC costituita da n. 917.403 azioni ordinarie, pari a circa il 23,74% dell'intero capitale sociale e pari al 25% del capitale sociale rappresentato dalle azioni ordinarie. Il corrispettivo pattuito è stato pari a Lire 200.000.000.000, corrispondente a circa Lire 218.000 per azione (pari a Euro 112,5 per azione).

Tale accordo prevede, inoltre, alcune pattuizioni rilevanti ai sensi dell'art. 122 del Testo Unico che sono state pertanto comunicate alla Consob in data 4 luglio 2001 e pubblicate in data 9 luglio 2001 sul quotidiano "Il Giornale" ai sensi del medesimo articolo. Le medesime pattuizioni sono riportate in Appendice al presente Documento di Offerta.

Tali pattuizioni, in particolare, prevedono:

- la concessione a Commercial Union Italia del diritto di designare un membro del Consiglio di Amministrazione³ e di un Sindaco Effettivo di BPC;
- l'impegno da parte di Commercial Union Italia a mantenere, direttamente o indirettamente per il tramite di società del gruppo Commercial Union Italia, la proprietà delle n. 917.403 azioni ordinarie BPC di cui è divenuta titolare a seguito della cessione.

Tali pattuizioni hanno durata di tre anni dalla data di conclusione dell'accordo, con previsione di rinnovo tacito di triennio in triennio, sino al 31 dicembre 2009, salva la facoltà di disdetta di ciascuna delle parti da comunicare all'altra parte con preavviso di 6 mesi rispetto alla scadenza del triennio.

In data 3 agosto 2001 BPL ha provveduto ad acquistare, presso il mercato dei blocchi, n. 4.180 azioni ordinarie di BPC al prezzo unitario di Euro 105, aumentando la propria partecipazione al capitale sociale di BPC dal 68,60% al 68,71% del capitale sociale complessivo, pari al 72,40% del capitale sociale rappresentato da azioni ordinarie.

(E) **CORRISPETTIVO UNITARIO PER LE AZIONI**

E.1 Indicazione del corrispettivo unitario

BPL riconoscerà a ciascun aderente all'Offerta un corrispettivo complessivo pari a Euro 101,5 (pari a circa Lire 196.500) per Azione, da corrisponderci in contanti secondo i tempi e le modalità indicate al successivo Paragrafo F.

³ In relazione al diritto di nomina di un membro del Consiglio di Amministrazione da parte di Commercial Union Italia, l'Assemblea di BPC, tenutasi in data 30 ottobre 2001, ha deliberato la modifica dell'art. 14 dello statuto, elevando a 16 il numero dei componenti il Consiglio di Amministrazione e nominando il rag. Brugola come nuovo Amministratore, il quale rimarrà in carica fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2001.

Tale corrispettivo è stato determinato dalla Consob con delibera n. 13266 del 18 settembre 2001, ai sensi dell'art. 108 del Testo Unico e dell'art. 50 del Regolamento Consob.

Nella determinazione del prezzo dell'Offerta, come risulta dal comunicato Consob del 19 settembre 2001, è stato attribuito un peso preponderante al corrispettivo della precedente offerta pubblica volontaria, in virtù della elevatissima percentuale di adesione e della procedura negoziale per la determinazione di detto corrispettivo. Pesi minori sono stati invece attribuiti (i) al patrimonio netto rettificato a valore corrente dell'Emittente e all'andamento e prospettive reddituali, considerati unitamente nel metodo misto patrimoniale reddituale e (ii) al prezzo medio di mercato dell'ultimo semestre, in ragione degli scarsi volumi scambiati.

Il controvalore massimo complessivo dell'Offerta è valutato in complessivi Euro 9.844.282 (pari a Lire 19.061.187.908).

Il corrispettivo sopra indicato si intende al netto di bolli commissioni e spese che restano a carico dell'Offerente.

E.2 Media aritmetica mensile ponderata delle quotazioni ufficiali degli ultimi dodici mesi

Di seguito sono riportate le medie aritmetiche mensili ponderate delle quotazioni ufficiali delle azioni ordinarie di BPC registrate nei dodici mesi precedenti l'inizio della presente Offerta.

		Prezzi medi ponderati per azione ordinaria
2000	Ottobre	101,421
	Novembre	99,388
	Dicembre	101,338
2001	Gennaio	103,92
	Febbraio	101,569
	Marzo	102,603
	Aprile	103,659
	Maggio	102,592
	Giugno	101,895
	Luglio	102,589
	Agosto	101,786
	Settembre	100,343
	Ottobre	100,76

E.3 Indicazioni dei valori ai quali sono state effettuate, negli ultimi due anni, da parte dell'Offerente operazioni di acquisto e vendita sulle azioni oggetto dell'Offerta

Si precisa che, rispetto alle informazioni già diffuse con il documento di offerta pubblicato in data 4 ottobre 2000, le uniche operazioni sulle Azioni effettuate da BPL successivamente alla pubblicazione di tale documento di offerta sono le seguenti:

- in data 29 giugno 2001, BPL ha ceduto a Commercial Union Italia n. 917.403 azioni ordinarie BPC, pari a circa il 23,74% del capitale sociale. Il corrispettivo complessivo pattuito da BPL e Commercial Union Italia per il trasferimento delle suddette azioni ordinarie è stato pari a Lire 200.000.000.000, pari a circa Lire 218.000 per azione (pari a Euro 112,5 per azione) (Cfr. Paragrafo D.2);
- in data 3 agosto 2001 BPL ha provveduto ad acquistare, presso il mercato dei blocchi, n. 4.180 azioni ordinarie di BPC al prezzo unitario di Euro 105, aumentando la propria partecipazione al capitale sociale complessivo di BPC dal 68,60% al 68,71%.

(F) DATE, MODALITA' DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO E GARANZIE DI ESATTO ADEMPIMENTO

F.1 Data di pagamento del corrispettivo

Il pagamento del corrispettivo delle Azioni presentate per l'adesione all'Offerta avverrà il 14 dicembre 2001, fatte salve le proroghe o le modifiche dell'Offerta pubblicate secondo le vigenti disposizioni di legge (la "**Data di Pagamento**"); qualora BPL intenda avvalersi della facoltà di proroga, il pagamento del corrispettivo avverrà il quinto giorno di borsa aperta successivo alla data di chiusura del periodo di proroga.

Il pagamento è subordinato all'esecuzione delle formalità necessarie per trasferire i titoli all'Offerente, che avverrà contestualmente al pagamento stesso.

Ai sensi dell'art. 2.5.1, comma 5, del Regolamento di Borsa, la realizzazione di un'offerta pubblica di acquisto residuale costituisce il presupposto di revoca della quotazione dei titoli oggetto dell'offerta stessa, con effetto dal primo giorno di borsa aperta successivo al giorno di pagamento del corrispettivo.

Conseguentemente, tenuto conto che il giorno fissato per il pagamento del corrispettivo dell'Offerta è il 14 dicembre 2001, il titolo BPC cesserà di essere quotato presso il Mercato Ristretto con decorrenza dal 17 dicembre 2001, salvo proroghe dell'Offerta pubblicate secondo le disposizioni vigenti.

F.2 Modalità di pagamento del corrispettivo

Le modalità di pagamento del corrispettivo sono indicate nella Scheda di Adesione.

F.3 Modalità di finanziamento e garanzie

Per le modalità di finanziamento dell'Offerta, BPL intende far ricorso a mezzi propri.

A garanzia delle obbligazioni assunte con l'Offerta, l'Offerente rende noto di aver accantonato in un conto vincolato presso la propria sede centrale titoli per un valore di mercato alla data del 5 novembre 2001 pari a Lire 21.394.815.365 (pari a nominali Euro 11.000.000,00), corrispondenti al controvalore complessivo dell'Offerta aumentato del 10%. L'Offerente ha inoltre assunto formale impegno irrevocabile ed incondizionato a vendere i sopracitati titoli destinando il ricavato alle finalità dell'Offerta, salvo mettere diversamente a disposizione la liquidità necessaria. I titoli accantonati presentano caratteristiche di pronta liquidità.

(G) MOTIVAZIONI DELL'OFFERTA E PROGRAMMI FUTURI DELL'ACQUIRENTE

G.1 Presupposti giuridici dell'operazione

La presente Offerta viene effettuata in ossequio al disposto dell'art. 108 del Testo Unico.

Come già evidenziato nelle Avvertenze, l'operazione di cessione di azioni ordinarie BPC a Commercial Union Italia da parte di BPL (Cfr. Paragrafo D.2), concretandosi in una pattuizione rilevante ai sensi dell'art. 122 del Testo Unico, non determina un ripristino di flottante ai sensi dell'art. 108 del medesimo Testo Unico; pertanto, le partecipazioni detenute da BPL e da Commercial Union Italia vanno considerate congiuntamente. La presente Offerta ha dunque ad oggetto tutte le Azioni, ad esclusione di quelle di proprietà di BPL e di Commercial Union Italia.

G.2 Motivazione della decisione di richiedere la cancellazione dalla quotazione delle Azioni

L'Offerta è finalizzata alla acquisizione della totalità delle Azioni dell'Emittente, alla quale conseguirà la revoca della quotazione delle Azioni sul Mercato Ristretto Organizzato e Gestito dalla Borsa Italiana.

Essa fa seguito a quanto già preannunciato nel documento di offerta pubblicato in data 5 ottobre 2000 in occasione della precedente OPAS lanciata da BPL su azioni ordinarie BPC e costituisce lo strumento per il ritiro dal listino delle azioni, in linea con quanto previsto nei programmi descritti nel suddetto documento di offerta.

Salvo quanto indicato nel successivo Paragrafo G.4, non sono in corso trattative tra l'Offerente ed altri soggetti in merito alla cessione di pacchetti significativi

dell'Emittente né è intenzione dell'Offerente effettuare tale cessione entro i 12 mesi successivi alla data di pagamento del corrispettivo.

G.3 Attuazione dei programmi elaborati dall'Offerente sull'Emittente

Il progetto di aggregazione di BPC al Gruppo Bipielle, secondo le previsioni contenute nel Protocollo di Intesa del 18 aprile 2000 e nel patto parasociale stipulato in data 14 settembre 2000 tra BPL e BPC (allegato in Appendice al precedente documento di OPAS) ha avuto esecuzione, dopo la conclusione dell'OPAS, a cui ha aderito il 97,24% del capitale sociale di BPC, secondo i seguenti termini:

- l'Assemblea straordinaria di BPC, in data 2 dicembre 2000, ha deliberato, nell'ordine, la trasformazione di BPC in società per azioni, un aumento di capitale mediante emissione di n. 195.000 azioni privilegiate, riservate in sottoscrizione alla Associazione Crema per il Territorio e l'adozione di un nuovo statuto sociale; il nuovo statuto sociale prevede, in particolare, che il Consiglio di Amministrazione sia composto da 15 membri, rinnovati per un terzo ogni anno ed eletti con un meccanismo di lista che assegna 9 Consiglieri alla lista presentata dall'azionista di maggioranza e 6 alla citata Associazione;
- l'Assemblea ordinaria di BPC del 19 febbraio 2001 ha provveduto al rinnovo della composizione del Consiglio di Amministrazione secondo le previsioni del nuovo statuto sociale; successivamente, l'Assemblea del 19 aprile 2001, in occasione dell'approvazione del bilancio, ha provveduto al rinnovo di un quinto dei Consiglieri eletti nella precedente Assemblea;
- il nuovo Consiglio di Amministrazione di BPC, nella seduta del 15 maggio 2001, ha approvato un nuovo modello organizzativo conforme allo standard del Gruppo Bipielle; in particolare, il nuovo organigramma si articola secondo tre direzioni: Crediti, Amministrazione e Vendite; sono stati inoltre adottati nuovi regolamenti in materia di erogazione dei fidi e dei flussi dei crediti anomali, oltre al regolamento generale degli organi esecutivi centrali e delle dipendenze, al fine di omogeneizzare l'operatività della struttura con quella di BPL;
- è stato approvato un Piano Industriale, contenente indicazioni degli interventi finalizzati ad integrare definitivamente BPC nel Gruppo Bipielle, consentendo altresì il conseguimento degli obiettivi quantitativi ed economici contenuti nel *Business Plan* 2001 – 2003. In particolare, gli interventi di maggiore rilevanza riguardano:
 - il trasferimento di funzioni presso BPL riguardanti sia le attività di *back office* sia quelle altre funzioni che, in una logica di specializzazione e di economie di scala, sono economicamente e funzionalmente meglio allocabili presso BPL;

- l'instaurazione di un flusso di comunicazione tra BPL e BPC che permetta l'omogeneizzazione del patrimonio conoscitivo e la rapida soluzione dei possibili problemi; a tal fine saranno allineate le circolari tecniche e le informazioni istituzionali, strumenti principali di informativa aziendale;
- le problematiche connesse alle risorse umane: particolare attenzione nel processo di integrazione di BPC nel Gruppo Bipielle è riservata a tali problematiche, con l'obiettivo di minimizzare i potenziali impatti delle azioni di riorganizzazione, garantendo il mantenimento degli attuali livelli occupazionali. Le eventuali eccedenze di personale derivanti dalla realizzazione dei processi di integrazione ed accentramento di cui sopra saranno collocate secondo due principali direttrici:
 1. una parte di esse, su base volontaristica, potrà essere inserita nella struttura di BPL, in posizioni/funzioni diverse, nell'ambito della valorizzazione dei percorsi di carriera, con interscambi funzionali, in un concetto più vasto di collocazione sull'intero Gruppo;
 2. una parte riceverà un'adeguata formazione professionale, volta alla riqualificazione delle competenze in ottica di potenziamento della funzione commerciale di BPC.
- in data 4 giugno 2001, è stato completato il passaggio al sistema informativo della capogruppo BPL, gestito da Bipielle ICT S.p.A., consentendo di accelerare i processi di integrazione, con l'accentramento della Tesoreria Lire e Valuta; l'integrazione è stata inoltre attuata per l'Ufficio Tecnico, la Cassa Centrale, l'Area organizzazione Risorse;
- sotto il profilo commerciale, il processo di integrazione di BPC nel Gruppo Bipielle è stato avviato mediante l'adozione di un nuovo tariffario e l'ampliamento del portafoglio prodotti, con la sottoscrizione di convenzioni con società del Gruppo Bipielle, per il collocamento dei rispettivi prodotti.

Per quanto attiene ai programmi ancora da attuare, si segnala quanto segue:

- in relazione alla previsione di inserimento di 50 nuove risorse residenti nella zona territoriale di azione di BPC, evidenziata nel precedente documento di offerta, circa 20 nuove risorse sono già state impiegate; a seguito del completamento del piano di apertura sportelli, tuttora in corso, saranno impiegate le rimanenti;
- in ambito commerciale, l'esigenza di potenziare l'efficacia dell'attività di BPC impone di rendere disponibile presso la rete distributiva di quest'ultima l'intera gamma di prodotti e servizi del Gruppo Bipielle. Si prevede pertanto di attuare in breve tempo l'affiancamento e l'eventuale sostituzione dei prodotti, sia pure in esito alle opportune valutazioni;

- il Piano Sportelli elaborato dalla capogruppo BPL ed approvato dalla Banca d'Italia prevede l'apertura di 3 nuove dipendenze a Caravaggio (BG), Soncino (CR), Rovato (BS) per l'esercizio 2001. Si deve aggiungere che nel maggio 2001 è stato aperto un nuovo sportello a Milano, a seguito dell'autorizzazione dell'Organo di Vigilanza rilasciata in relazione ad un piano sportelli predisposto da BPC prima dell'ingresso nel Gruppo Bipielle;
- nel triennio 2001 – 2003 è comunque prevista l'apertura di 10 dipendenze, con particolare riferimento alle Province di Bergamo, Brescia, Cremona e Milano, nella sua parte orientale. L'iter finalizzato all'apertura delle nuove dipendenze avverrà secondo le fasi usualmente previste dalla capogruppo BPL.

G.4 Variazioni intervenute rispetto ai dati ed alle notizie diffusi con il documento di offerta pubblicato in relazione alla precedente offerta pubblica di acquisto e scambio lanciata su azioni ordinarie BPC

Il lancio dell'Offerta si inserisce in un articolato processo di ristrutturazione societaria, riorganizzazione e razionalizzazione industriale del Gruppo Bipielle finalizzato al potenziamento strategico di ICCRI-BFE nell'ambito del progetto federale di gruppo.

In tal senso, in data 18 ottobre 2001, il Consiglio di Amministrazione di Banca Popolare di Lodi ha esaminato in via preliminare le linee guida di tale progetto di ristrutturazione, il cui completamento dovrebbe potersi realizzare entro la fine del primo semestre 2002. In particolare, tale progetto dovrebbe articolarsi nelle seguenti fasi: (i) fusione per incorporazione di ICCRI-BFE, Bipielle Ducato e Bipielle Center in BPC e contestuale modifica della denominazione sociale di BPC in ICCRI-BFE; (ii) conferimento dell'attività bancaria di BPC ad una banca di nuova costituzione al fine della ricostituzione della banca cremasca secondo l'attuale configurazione giuridica e territoriale; (iii) contestuale conferimento della rete distributiva di Bipielle Ducato e di Bipielle Center ad una società di nuova costituzione.

Nell'ambito di tale progetto, sarebbe intenzione di BPL esaminare la possibilità di procedere alla quotazione ufficiale presso un mercato regolamentato delle azioni della nuova entità risultante dalla fusione descritta al punto precedente.

In data 7 novembre 2001 i Consigli di Amministrazione di BPC, di Bipielle Ducato e Bipielle Center, e in data 8 novembre il Consiglio di Amministrazione di ICCRI-BFE, hanno approvato i rispettivi progetti di fusione ed i relativi rapporti di concambio determinati come segue: n. 37 azioni ordinarie di BPC, da nominali Euro 2,58 cadauna, ogni n. 10 azioni ICCRI-BFE, da nominali Euro 103,29 cadauna; n. 45 azioni ordinarie di BPC, da nominali Euro 2,58 cadauna, ogni n. 1.000 azioni ordinarie di Bipielle Ducato, da nominali Euro 0,58 cadauna; n. 9 azioni ordinarie di BPC, da nominali Euro 2,58 cadauna, ogni n. 1.000 azioni ordinarie di Bipielle Center, da nominali Euro 0,50 cadauna. Il medesimo Consiglio di Amministrazione di BPC ha inoltre deliberato un aumento di capitale a servizio della fusione.

Sempre in data 7 novembre 2001, il Consiglio di Amministrazione di BPL ha approvato il progetto di ristrutturazione societaria, così come sopra descritto, nelle singole fasi attuative.

Nell'ambito di tale progetto, sarebbe intenzione di BPL esaminare la possibilità di procedere alla quotazione ufficiale presso un mercato regolamentato delle azioni della nuova entità, denominata ICCRI-BFE, risultante dalla fusione descritta al punto precedente. Alla data del Documento di Offerta, nessuna deliberazione è stata adottata da BPL in merito a tale possibilità.

(H) AZIONI GIUDIZIARIE IN CORSO

E' pendente di fronte al Tribunale di Milano, Sez. VIII, una causa civile promossa dal Dr. Giovanni Francesco Cerea contro la Banca Popolare di Lodi per ottenere la condanna di quest'ultima a pagare un compenso di Lire 74.606.208.642 per un presunto mandato che l'attore avrebbe eseguito su incarico di BPL e inerente l'acquisizione del pacchetto di controllo di BPC.

Inoltre, la parte attorea chiede un'ulteriore somma a titolo di risarcimento del danno sia per un ritenuto inadempimento di BPL rispetto agli obblighi nascenti dal suddetto incarico, sia per la revoca, senza giustificato motivo, di un ulteriore supposto mandato relativo all'acquisizione di altra banca popolare.

In particolare, l'attore sostiene di aver consigliato, preparato ed eseguito, su un asserito incarico di BPL, l'acquisto del 51% del capitale sociale di BPC da parte di una fiduciaria, assicurando così a BPL indirettamente il controllo di BPC, controllo che BPL avrebbe solo successivamente acquisito in modo diretto con l'offerta pubblica di acquisto e scambio lanciata il 5 ottobre 2000.

La Banca Popolare di Lodi, costituendosi in giudizio, ha evidenziato la totale infondatezza delle pretese attoree, precisando:

1. di non aver mai conferito alcun mandato al Dr. Cerea;
2. di aver acquisito il controllo di BPC unicamente attraverso l'offerta pubblica di acquisto e scambio condotta con assoluta trasparenza e nel pieno rispetto della legge;
3. che l'azione del Dr. Cerea è temeraria e pertanto comporta la responsabilità dell'attore per le spese del giudizio e i danni arrecati a BPL.

Attualmente la causa si avvia verso la fase istruttoria e la prossima udienza è stata fissata per il 22 gennaio 2002.

BPL ritiene, quindi, che dal procedimento in corso non possano derivarle conseguenze economico - patrimoniali pregiudizievoli.

(I) EVENTUALI ACCORDI TRA BPL ED AZIONISTI O AMMINISTRATORI DELL'EMITTENTE

Alla data del presente Documento di Offerta, BPL ha in essere con Commercial Union Italia gli accordi precedentemente illustrati al Paragrafo D.2.

BPL non ha in essere accordi con gli Amministratori di BPC.

(J) COMPENSI AGLI INTERMEDIARI

Gli Intermediari Incaricati appartengono al Gruppo Bipielle. Pertanto, BPL, in qualità di Offerente, non riconoscerà alcuna commissione a titolo di compenso per l'attività prestata.

L'Offerente corrisponderà agli Intermediari Depositari, a titolo di commissione comprensiva di ogni e qualsiasi compenso per l'attività di intermediazione prestata, lo 0,1% del controvalore delle Azioni acquistate per il tramite di questi ultimi, fino ad un importo massimo complessivo di Lire 200.000, pari a Euro 103,29 per ogni Scheda di Adesione presentata; l'Offerente retrocederà inoltre agli Intermediari Depositari un diritto fisso di lire 5.000 pari a Euro 2,58 per ogni Scheda di Adesione presentata, indipendentemente dal risultato dell'Offerta.

(K) MODALITÀ DI MESSA A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO DEL DOCUMENTO DI OFFERTA

Il presente Documento di Offerta viene messo a disposizione del pubblico mediante deposito presso la sede dell'Offerente, nonché presso le sedi dell'Emittente, della Borsa Italiana, della Monte Titoli (per conto degli intermediari aderenti al sistema) e degli Intermediari Incaricati.

Il presente Documento di Offerta è a disposizione del pubblico anche presso il sito *internet* di BPL: www.poplodi.it.

Un avviso contenente gli elementi essenziali dell'Offerta, nonché la notizia del rilascio dell'avvenuta deliberazione con la quale la Consob ha consentito la pubblicazione del presente Documento di Offerta e della sua consegna agli Intermediari Incaricati verrà pubblicato sui quotidiani "Il Giornale" e "La Provincia, Quotidiano di Cremona e Crema".

(L) APPENDICI

Comunicato del Consiglio di Amministrazione di BPC ai sensi dell'art. 103, comma 3, del Testo Unico.

Estratto del patto tra BPL e Commercial Union Italia.

(M) DOCUMENTI CHE L'OFFERENTE METTE A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO E LUOGHI NEI QUALI TALI DOCUMENTI SONO DISPONIBILI

I seguenti documenti sono a disposizione degli interessati presso la sede dell'Offerente e dell'Emittente, nonché presso gli Intermediari Incaricati e presso la Borsa Italiana:

M.1 Documenti relativi a BPL in qualità di Offerente

- Documento di offerta relativo all'OPAS lanciata da BPL su azioni ordinarie BPC ai sensi degli artt. 102 e 106, comma 4, del Testo Unico in data 5 ottobre 2000;
- bilancio di esercizio e consolidato di BPL al 31 dicembre 2000 corredato dalla relazione sulla gestione, dalla relazione del Collegio Sindacale e dalla relazione di certificazione da parte di Arthur Andersen S.p.A. ("**Arthur Andersen**");
- situazione patrimoniale ed economica civilistica e consolidata di BPL al 30 giugno 2001, corredata dalla relazione sulla gestione, dalla relazione del Collegio Sindacale e dalla relazione di certificazione da parte di Arthur Andersen.

M.2 Documenti relativi all'Emittente

- Bilancio d'esercizio di BPC al 31 dicembre 2000 corredato dalla relazione sulla gestione, dalla relazione del Collegio Sindacale e dalla relazione di certificazione da parte di Reconta Ernst & Young S.p.A. ("**Reconta Ernst & Young**");
- situazione patrimoniale ed economica di BPC al 30 giugno 2001, corredata dalla relazione sulla gestione, dalla relazione del Collegio Sindacale e dalla relazione di certificazione da parte di Reconta Ernst & Young;
- situazione patrimoniale ed economica di BPC al 30 settembre 2001, approvata dal Consiglio di Amministrazione in data 29 ottobre 2001, corredata dalla relazione sulla gestione e dalla relazione del Collegio Sindacale.

(N) **DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ**

La responsabilità della completezza e veridicità dei dati e delle notizie contenuti nel presente Documento di Offerta appartiene all'Offerente nonché, per quanto attiene alle informazioni relative a BPC, all'Emittente.

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

BANCA POPOLARE DI LODI S.c.a r.l.

Il Presidente del Collegio Sindacale

Prof. Gianandrea Goisis

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

Dott. Giovanni Benevento

APPENDICI

ANNUNCIO AI SENSI dell'Art. 122 D.Lgs. 58/1998

e della Delibera CONSOB n. 11971/1999

Ai sensi dell'art. 122 del D.Lgs 24 febbraio 1998, n. 58 e degli articoli 129 e 130 del Regolamento approvato con Delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modificazioni, si rende noto che in data 29 giugno 2001 le società Banca Popolare di Lodi S.c.a. r.l. ("**BPL**"), titolare di n. 2.651.044 azioni ordinarie della Banca Popolare di Crema S.p.A. pari al 68,6% del capitale sociale e Commercial Union S.p.A. ("**CUI**"), titolare di n. 917.403 azioni ordinarie della Banca Popolare di Crema S.p.A. pari al 23,7% del capitale sociale, in connessione con il contratto di bancassurance concluso in pari data tra le stesse parti, hanno concluso un accordo (l' "**Accordo**") contenente, tra le altre pattuizioni, i seguenti impegni:

- (i) BPL ha promesso e garantito a CUI che quest'ultima avrà il diritto di designare un membro del Consiglio di Amministrazione e un Sindaco Effettivo della Banca Popolare di Crema S.p.A.; la nomina del membro designato da CUI nel Collegio Sindacale di quest'ultima società dovrà intervenire al più tardi alla data di scadenza del Collegio Sindacale in carica alla data di conclusione dell'Accordo. Tale impegno rientra nell'ambito delle previsioni di cui all'art. 122, comma 1, del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58;
- (ii) CUI si è impegnata a mantenere, direttamente e/o attraverso società del Gruppo CUI, la proprietà delle n. 917.403 azioni ordinarie della Banca Popolare di Crema S.p.A. di cui è titolare. Tale impegno rientra nell'ambito delle previsioni di cui all'art. 122, comma 5, lettera b), del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58.

Le pattuizioni di cui ai punti (i) e (ii) che precedono avranno una durata di 3 anni dalla conclusione dell'Accordo. Le medesime pattuizioni si rinnoveranno tacitamente di triennio in triennio sino alla scadenza del contratto di bancassurance sopracitato (vale a dire sino al 31 dicembre 2009, ovvero sino alla diversa anteriore scadenza che dovesse essere stabilita dall'Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato in esito al procedimento di valutazione del predetto contratto di bancassurance ai sensi dell'art. 13 della Legge 287/90), salvo la facoltà di disdetta di ciascuna delle parti, da notificare all'altra parte con preavviso di 6 mesi rispetto alla scadenza del triennio. Qualora venisse revocata la quotazione dei titoli della Banca Popolare di Crema S.p.A., le pattuizioni in oggetto avranno durata sino alla scadenza del contratto di bancassurance. Si comunica che CUI è una società facente parte del Gruppo CGNU a capo del quale vi è la società CGNU plc, con sede in Londra, St. Helen's, Undershall, EC3P 3DQ, Regno Unito.

L'Accordo sarà depositato presso il Registro delle Imprese di Cremona nei termini di legge.

Milano, 9 luglio 2001

**COMUNICATO DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI
BANCA POPOLARE DI CREMA S.p.A.**

Ns. Rif. AI SENSI E PER GLI EFFETTI DI CUI ALL' ART. 103, COMMA 3, DEL DECRETO
LEGISLATIVO N. 58/98 E ALL'ART. 39 DEL REGOLAMENTO APPROVATO CON
DELIBERA CONSOB N. 11971 DEL 14 MAGGIO 1999 E SUCCESSIVE
MODIFICAZIONI

Data

Il Consiglio di Amministrazione di Banca Popolare di Crema S.p.A. ("**Banca Popolare di Crema**", "**BPC**" ovvero l'"**Emittente**")

COMUNICA

ai sensi e per gli effetti dell'art. 103, comma 3, del D.Lgs. n. 58/98 (il "**Testo Unico**") e dell'art. 39 del Regolamento approvato con delibera CONSOB n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modificazioni (il "**Regolamento CONSOB**"), di aver ricevuto da Banca Popolare di Lodi S.c.a r.l. ("**BPL**", "**Banca Popolare di Lodi**" ovvero l'"**Offerente**") la comunicazione in merito all'offerta pubblica di acquisto residuale obbligatoria (l'"**Offerta**") promossa da BPL su tutte le azioni BPC (le "**Azioni**") che, dopo l'offerta pubblica di acquisto e scambio volontaria promossa da BPL ai sensi degli artt. 102 e 106, quarto comma del Testo Unico in data 5 ottobre 2000, ancora risultano detenute da terzi.

Il Consiglio di Amministrazione, nel corso della riunione tenutasi il 29 ottobre 2001, ha preso atto che il prezzo offerto per le Azioni, oggetto dell'Offerta, è stato stabilito dalla Consob, ai sensi dell'art. 50, comma 3, del Regolamento Consob, in Euro 101,5, pari a Lire 196.500. Nella determinazione del prezzo dell'Offerta, come risulta dal comunicato Consob del 19 settembre 2001, è stato attribuito un peso preponderante al corrispettivo della precedente offerta pubblica volontaria, in virtù della elevatissima percentuale di adesione e della procedura negoziale per la determinazione di detto corrispettivo. Pesi minori sono stati invece attribuiti (i) al patrimonio netto rettificato a valore corrente dell'Emittente e all'andamento e prospettive reddituali, considerati



BANCA POPOLARE DI CREMA S.p.A. - Sede Sociale e Direzione Generale: 26013 Crema (CR) - Via XX Settembre, 18
Cap. Soc. L. 19.323.075.000 - Telefono 0373.8911 - Fax 0373.891248 - S.W.I.F.T.: BPAL IT 22

C.F./ P. IVA / N. Iscrizione al Reg. Imp. di Cremona: 00140810193 - Iscritta all'Albo delle Banche e dei Gruppi Creditizi al n. 5228.2
Aderente al "Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi".

Seguito lettera a _____ del _____ pag. _____
unitamente nel metodo misto patrimoniale reddituale e (ii) al prezzo medio di mercato dell'ultimo semestre, in ragione degli scarsi volumi scambiati.

Il medesimo Consiglio di Amministrazione, con la presenza di 11 componenti (e 4 assenti) e con il voto favorevole di 11, ha confermato le positive valutazioni, già espresse in occasione della precedente offerta pubblica di acquisto e scambio, per le possibilità di sviluppo di BPC anche alla luce del contesto che verrà a realizzarsi a seguito del completamento dell'Offerta, e ha ritenuto complessivamente vantaggiosi i termini e le condizioni economiche dell'Offerta stessa e quindi il prezzo stabilito dalla Consob in Euro 101,5.

Con riferimento al possesso diretto o indiretto di azioni BPC da parte dell'Emittente stesso, si precisa che BPC non possiede, direttamente o indirettamente, azioni proprie, mentre i possessi diretti o indiretti di azioni dell'Emittente da parte degli Amministratori di BPC sono i seguenti:

- Murgia Roberto n. 20 azioni
- Soffientini Pierpaolo n. 5 azioni
- Zucchetti Giuseppe n. 1 azione

I possessi diretti o indiretti di azioni dell'Offerente da parte degli Amministratori di BPC sono i seguenti:

- Donarini Luigi n. 700 azioni
- Fiorani Gianpiero n. 15.000 azioni
- Caizzi Benito n. 2.708 azioni
- Nigroni Giuseppe n. 1.250 azioni
- Patrini Fabio n. 50 azioni
- Crotti Cristina n. 1.000 azioni



Seguito lettera a	del	pag.
Groppelli Agostino	n. 2.000 azioni	
Maddeo Angelo	n. 3.362 azioni	
Pellegrini Giuseppe	n. 1.238 azioni	
Repole Antonio	n. 7.750 azioni	
Zucchetti Giuseppe	n. 200 azioni	
Vismara Giovanni	n. 2.500 azioni	

I compensi deliberati a favore di Amministratori, Sindaci e al Direttore Generale di BPC per l'esercizio 2001 sono i seguenti:

Presidente:	L. 92 milioni
Vice Presidente:	L. 30 milioni
Altri Consiglieri:	L. 10 milioni ciascuno

oltre ad una medaglia di presenza di L. 250.000 a seduta

Direttore Generale	L. 365 milioni
--------------------	----------------

Collegio Sindacale: medaglia di presenza di L. 750.000 a seduta

Si precisa che i patti parasociali aventi ad oggetto azioni dell'Emittente, già pubblicati ai sensi dell'art 122 del Testo Unico, sono i seguenti:

- patto stipulato tra l'Offerente e l'Emittente in data 14 settembre 2000, al fine di realizzare l'ingresso di BPC nel Gruppo Bipielle tramite un'offerta pubblica di acquisto e scambio da lanciarsi sulle azioni BPC da parte di BPL;
- patto stipulato tra l'Offerente e Commercial Union Italia S.p.A. in data 29 giugno 2001, che ha previsto, tra l'altro, il trasferimento di azioni BPC a Commercial Union Italia e ha imposto a quest'ultima un vincolo di non alienabilità su tali azioni per un periodo pari a tre anni.



Seguito lettera a

del

pag.

Si precisa infine che, all'infuori degli elementi descritti nella situazione patrimoniale ed economica al 30 settembre 2001 e/o dei fatti che hanno già formato oggetto di comunicazione al mercato in virtù di comunicati stampa di volta in volta diramati da BPC, non sono sopravvenuti fatti o eventi di rilievo riguardanti BPC che non rientrano nell'ambito dell'ordinaria amministrazione.

Banca Popolare di Crema S.p.A.

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

SCHEDA DI ADESIONE

Spett.le Banca Popolare di Lodi

Il/La sottoscritto/a codice fiscale

(cognome, nome o denominazione sociale)

Nato/a a Il Cittadinanza/nazionalità

Residente/con sede legale in Via Provincia Tel.

Codice cliente Titolare di N. Azioni di cui garantisce la legittima e piena proprietà e disponibilità

Rappresentato ai fini della Offerta da Codice fiscale

(cognome e nome del legale rappresentante - barrare se non interessa)

Nato/a a Il cittadinanza/nazionalità

Residente in Via provincia

DICHIARA di aver preso conoscenza di tutte le condizioni, termini e modalità della presente offerta pubblica di acquisto residuale (l' "Offerta"):

- come da documento pubblicato su
- come da documento ricevuto da

ADERISCE irrevocabilmente all'Offerta, ai termini e alle condizioni indicate nel Documento di Offerta, per n. Azioni che:

- risultano già depositate presso di Voi nel deposito titoli N. intestato a
- verranno immesse nel citato deposito a seguito della liquidazione di Borsa
- vengono depositate presso di Voi, contestualmente alla sottoscrizione della presente scheda
- verranno a Voi trasferite/depositate presso di Voi, in tempo utile, per incarico espressamente accettato in calce alla presente, dall'Intermediario Depositario dei titoli sopraindicati.

CONSENTE sin d'ora a che le Azioni per le quali aderisce alla presente Offerta siano trasferite all'Offerente, comprensive dei diritti indicati nel Documento di Offerta. A tal fine conferisce mandato irrevocabile a codesto Intermediario Incaricato e/o codesto Intermediario Depositario di eseguire, in nome e per conto del sottoscritto aderente, tutte le formalità necessarie per il trasferimento all'Offerente delle Azioni sopra indicate; tutto ciò contro regolamento del corrispettivo stabilito nel Documento di Offerta.

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. Preso atto che nel Documento di Offerta è previsto che il pagamento del corrispettivo verrà effettuato, fatte salve le proroghe o le modifiche dell'Offerta, pubblicate secondo le disposizioni vigenti, il 14 dicembre 2001, così come indicato nel Documento di Offerta, presso (Intermediario Incaricato). In caso di proroga, il pagamento del corrispettivo avverrà il quinto giorno di borsa aperta successivo alla data di chiusura del periodo di proroga, così come indicato nel Documento di Offerta. Nessuna spesa o commissione verrà imputata al sottoscritto aderente.

RINUNCIA espressamente e definitivamente ad ogni pretesa o ragione comunque connessa alle Azioni depositate, salvo il diritto ad ottenere l'integrale e puntuale regolamento del corrispettivo alle condizioni, termini e modalità di cui al Documento di Offerta.

PRENDE ATTO che, nell'ambito dell'Offerta, BPL e BPC - che agiscono rispettivamente in qualità di Intermediario Incaricato del coordinamento della raccolta delle adesioni e di Intermediario Incaricato si trovano in una posizione di conflitto di interesse, essendo rispettivamente l'Offerente e l'Emittente delle Azioni; che resta ad esclusivo carico del sottoscritto aderente il rischio che gli Intermediari Depositari non consegnino la Scheda di Adesione e le Azioni ad un Intermediario Incaricato entro il termine di durata dell'Offerta, così come indicato nel Documento di Offerta.

AUTORIZZA l'immissione delle Azioni sopraindicate in un deposito transitorio presso codesto Intermediario vincolato ai fini della presente Offerta, nonché a regolare/far regolare mediante:

- accredito sul c/c N. presso intestato a
- assegno circolare non trasferibile intestato a da inviare all'indirizzo sopra indicato

l'importo di Lire/Euroriveniente dalla vendita delle Azioni sopraindicate.

.....li

L'Intermediario Incaricato

L'aderente (o suo mandatario speciale)

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 gli Intermediari Incaricati indicati nel Documento di Offerta.

.....li

L'Intermediario Incaricato

L'aderente (o suo mandatario speciale)

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 sopra indicate 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.

L'Intermediario Depositario

.....

SCHEDA DI ADESIONE

Spett.le Banca Popolare di Lodi

Il/La sottoscritto/a codice fiscale

(cognome, nome o denominazione sociale)

Nato/a a Il Cittadinanza/nazionalità

Residente/con sede legale in Via Provincia Tel.

Codice cliente Titolare di N. Azioni di cui garantisce la legittima e piena proprietà e disponibilità

Rappresentato ai fini della Offerta da Codice fiscale

(cognome e nome del legale rappresentante - barrare se non interessa)

Nato/a a Il cittadinanza/nazionalità

Residente in Via provincia

DICHIARA di aver preso conoscenza di tutte le condizioni, termini e modalità della presente offerta pubblica di acquisto residuale (l' "Offerta"):

- come da documento pubblicato su
- come da documento ricevuto da

ADERISCE irrevocabilmente all'Offerta, ai termini e alle condizioni indicate nel Documento di Offerta, per n. Azioni che:

- risultano già depositate presso di Voi nel deposito titoli N. intestato a
- verranno immesse nel citato deposito a seguito della liquidazione di Borsa
- vengono depositate presso di Voi, contestualmente alla sottoscrizione della presente scheda
- verranno a Voi trasferite/depositate presso di Voi, in tempo utile, per incarico espressamente accettato in calce alla presente, dall'Intermediario Depositario dei titoli sopraindicati.

CONSENTE sin d'ora a che le Azioni per le quali aderisce alla presente Offerta siano trasferite all'Offerente, comprensive dei diritti indicati nel Documento di Offerta. A tal fine conferisce mandato irrevocabile a codesto Intermediario Incaricato e/o codesto Intermediario Depositario di eseguire, in nome e per conto del sottoscritto aderente, tutte le formalità necessarie per il trasferimento all'Offerente delle Azioni sopra indicate; tutto ciò contro regolamento del corrispettivo stabilito nel Documento di Offerta.

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. Preso atto che nel Documento di Offerta è previsto che il pagamento del corrispettivo verrà effettuato, fatte salve le proroghe o le modifiche dell'Offerta, pubblicate secondo le disposizioni vigenti, il 14 dicembre 2001, così come indicato nel Documento di Offerta, presso (Intermediario Incaricato). In caso di proroga, il pagamento del corrispettivo avverrà il quinto giorno di borsa aperta successivo alla data di chiusura del periodo di proroga, così come indicato nel Documento di Offerta. Nessuna spesa o commissione verrà imputata al sottoscritto aderente.

RINUNCIA espressamente e definitivamente ad ogni pretesa o ragione comunque connessa alle Azioni depositate, salvo il diritto ad ottenere l'integrale e puntuale regolamento del corrispettivo alle condizioni, termini e modalità di cui al Documento di Offerta.

PRENDE ATTO che, nell'ambito dell'Offerta, BPL e BPC - che agiscono rispettivamente in qualità di Intermediario Incaricato del coordinamento della raccolta delle adesioni e di Intermediario Incaricato si trovano in una posizione di conflitto di interesse, essendo rispettivamente l'Offerente e l'Emittente delle Azioni; che resta ad esclusivo carico del sottoscritto aderente il rischio che gli Intermediari Depositari non consegnino la Scheda di Adesione e le Azioni ad un Intermediario Incaricato entro il termine di durata dell'Offerta, così come indicato nel Documento di Offerta.

AUTORIZZA l'immissione delle Azioni sopraindicate in un deposito transitorio presso codesto Intermediario vincolato ai fini della presente Offerta, nonché a regolare/far regolare mediante:

- accredito sul c/c N. presso intestato a
- assegno circolare non trasferibile intestato a da inviare all'indirizzo sopra indicato

l'importo di Lire/Eurorinveniente dalla vendita delle Azioni sopraindicate.

.....li

L'Intermediario Incaricato

L'aderente (o suo mandatario speciale)

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 gli Intermediari Incaricati indicati nel Documento di Offerta.

.....li

L'Intermediario Incaricato

L'aderente (o suo mandatario speciale)

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 sopra indicate 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.

L'Intermediario Depositario

.....

SCHEDA DI ADESIONE

Spett.le Banca Popolare di Lodi

Il/La sottoscritto/a codice fiscale

(cognome, nome o denominazione sociale)

Nato/a a Il Cittadinanza/nazionalità

Residente/con sede legale in Via Provincia Tel.

Codice cliente Titolare di N. Azioni di cui garantisce la legittima e piena proprietà e disponibilità

Rappresentato ai fini della Offerta da Codice fiscale

(cognome e nome del legale rappresentante - barrare se non interessa)

Nato/a a Il cittadinanza/nazionalità

Residente in Via provincia

DICHIARA di aver preso conoscenza di tutte le condizioni, termini e modalità della presente offerta pubblica di acquisto residuale (l' "Offerta"):

- come da documento pubblicato su
- come da documento ricevuto da

ADERISCE irrevocabilmente all'Offerta, ai termini e alle condizioni indicate nel Documento di Offerta, per n. Azioni che:

- risultano già depositate presso di Voi nel deposito titoli N. intestato a
- verranno immesse nel citato deposito a seguito della liquidazione di Borsa
- vengono depositate presso di Voi, contestualmente alla sottoscrizione della presente scheda
- verranno a Voi trasferite/depositate presso di Voi, in tempo utile, per incarico espressamente accettato in calce alla presente, dall'Intermediario Depositario dei titoli sopraindicati.

CONSENTE sin d'ora a che le Azioni per le quali aderisce alla presente Offerta siano trasferite all'Offerente, comprensive dei diritti indicati nel Documento di Offerta. A tal fine conferisce mandato irrevocabile a codesto Intermediario Incaricato e/o codesto Intermediario Depositario di eseguire, in nome e per conto del sottoscritto aderente, tutte le formalità necessarie per il trasferimento all'Offerente delle Azioni sopra indicate; tutto ciò contro regolamento del corrispettivo stabilito nel Documento di Offerta.

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. Preso atto che nel Documento di Offerta è previsto che il pagamento del corrispettivo verrà effettuato, fatte salve le proroghe o le modifiche dell'Offerta, pubblicate secondo le disposizioni vigenti, il 14 dicembre 2001, così come indicato nel Documento di Offerta, presso (Intermediario Incaricato). In caso di proroga, il pagamento del corrispettivo avverrà il quinto giorno di borsa aperta successivo alla data di chiusura del periodo di proroga, così come indicato nel Documento di Offerta. Nessuna spesa o commissione verrà imputata al sottoscritto aderente.

RINUNCIA espressamente e definitivamente ad ogni pretesa o ragione comunque connessa alle Azioni depositate, salvo il diritto ad ottenere l'integrale e puntuale regolamento del corrispettivo alle condizioni, termini e modalità di cui al Documento di Offerta.

PRENDE ATTO che, nell'ambito dell'Offerta, BPL e BPC - che agiscono rispettivamente in qualità di Intermediario Incaricato del coordinamento della raccolta delle adesioni e di Intermediario Incaricato si trovano in una posizione di conflitto di interesse, essendo rispettivamente l'Offerente e l'Emittente delle Azioni; che resta ad esclusivo carico del sottoscritto aderente il rischio che gli Intermediari Depositari non consegnino la Scheda di Adesione e le Azioni ad un Intermediario Incaricato entro il termine di durata dell'Offerta, così come indicato nel Documento di Offerta.

AUTORIZZA l'immissione delle Azioni sopraindicate in un deposito transitorio presso codesto Intermediario vincolato ai fini della presente Offerta, nonché a regolare/far regolare mediante:

- accredito sul c/c N. presso intestato a
- assegno circolare non trasferibile intestato a da inviare all'indirizzo sopra indicato

l'importo di Lire/Eurorinvieniente dalla vendita delle Azioni sopraindicate.

.....li
L'Intermediario Incaricato **L'aderente (o suo mandatario speciale)**

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 gli Intermediari Incaricati indicati nel Documento di Offerta.

.....li
L'Intermediario Incaricato **L'aderente (o suo mandatario speciale)**

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 sopra indicate 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.

L'Intermediario Depositario
.....

SCHEDA DI ADESIONE

Spett.le Banca Popolare di Lodi

Il/La sottoscritto/a codice fiscale

(cognome, nome o denominazione sociale)

Nato/a a Il Cittadinanza/nazionalità

Residente/con sede legale in Via Provincia Tel.

Codice cliente Titolare di N. Azioni di cui garantisce la legittima e piena proprietà e disponibilità

Rappresentato ai fini della Offerta da Codice fiscale

(cognome e nome del legale rappresentante - barrare se non interessa)

Nato/a a Il cittadinanza/nazionalità

Residente in Via provincia

DICHIARA di aver preso conoscenza di tutte le condizioni, termini e modalità della presente offerta pubblica di acquisto residuale (l' "Offerta"):

- come da documento pubblicato su
- come da documento ricevuto da

ADERISCE irrevocabilmente all'Offerta, ai termini e alle condizioni indicate nel Documento di Offerta, per n. Azioni che:

- risultano già depositate presso di Voi nel deposito titoli N. intestato a
- verranno immesse nel citato deposito a seguito della liquidazione di Borsa
- vengono depositate presso di Voi, contestualmente alla sottoscrizione della presente scheda
- verranno a Voi trasferite/depositate presso di Voi, in tempo utile, per incarico espressamente accettato in calce alla presente, dall'Intermediario Depositario dei titoli sopraindicati.

CONSENTE sin d'ora a che le Azioni per le quali aderisce alla presente Offerta siano trasferite all'Offerente, comprensive dei diritti indicati nel Documento di Offerta. A tal fine conferisce mandato irrevocabile a codesto Intermediario Incaricato e/o codesto Intermediario Depositario di eseguire, in nome e per conto del sottoscritto aderente, tutte le formalità necessarie per il trasferimento all'Offerente delle Azioni sopra indicate; tutto ciò contro regolamento del corrispettivo stabilito nel Documento di Offerta.

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. Preso atto che nel Documento di Offerta è previsto che il pagamento del corrispettivo verrà effettuato, fatte salve le proroghe o le modifiche dell'Offerta, pubblicate secondo le disposizioni vigenti, il 14 dicembre 2001, così come indicato nel Documento di Offerta, presso (Intermediario Incaricato). In caso di proroga, il pagamento del corrispettivo avverrà il quinto giorno di borsa aperta successivo alla data di chiusura del periodo di proroga, così come indicato nel Documento di Offerta. Nessuna spesa o commissione verrà imputata al sottoscritto aderente.

RINUNCIA espressamente e definitivamente ad ogni pretesa o ragione comunque connessa alle Azioni depositate, salvo il diritto ad ottenere l'integrale e puntuale regolamento del corrispettivo alle condizioni, termini e modalità di cui al Documento di Offerta.

PRENDE ATTO che, nell'ambito dell'Offerta, BPL e BPC - che agiscono rispettivamente in qualità di Intermediario Incaricato del coordinamento della raccolta delle adesioni e di Intermediario Incaricato si trovano in una posizione di conflitto di interesse, essendo rispettivamente l'Offerente e l'Emittente delle Azioni; che resta ad esclusivo carico del sottoscritto aderente il rischio che gli Intermediari Depositari non consegnino la Scheda di Adesione e le Azioni ad un Intermediario Incaricato entro il termine di durata dell'Offerta, così come indicato nel Documento di Offerta.

AUTORIZZA l'immissione delle Azioni sopraindicate in un deposito transitorio presso codesto Intermediario vincolato ai fini della presente Offerta, nonché a regolare/far regolare mediante:

- accredito sul c/c N. presso intestato a
- assegno circolare non trasferibile intestato a da inviare all'indirizzo sopra indicato

l'importo di Lire/Euroriveniente dalla vendita delle Azioni sopraindicate.

.....li
L'Intermediario Incaricato L'aderente (o suo mandatario speciale)

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 gli Intermediari Incaricati indicati nel Documento di Offerta.

.....li
L'Intermediario Incaricato L'aderente (o suo mandatario speciale)

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 sopra indicate 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.

L'Intermediario Depositario
.....