

**DOCUMENTO DI OFFERTA**  
**OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO VOLONTARIA TOTALITARIA**

ai sensi dell'articolo 102 del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58  
avente ad oggetto azioni ordinarie di

**APULIA PRONTOPRESTITO S.P.A.**



**OFFERENTI**

**Banca Apulia S.p.A. e HDI Assicurazioni S.p.A.**



Veneto Banca S.c.p.A. è considerata, ai sensi dell'articolo 101 *bis*, comma 4 *bis*, lettera b) del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 soggetto che agisce di concerto con Banca Apulia S.p.A.

HDI V.a.G. (HDI Versicherung auf Gegenseitigkeit, società di mutua assicurazione) è considerata, ai sensi dell'articolo 101 *bis*, comma 4 *bis*, lettera b) del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 soggetto che agisce di concerto con HDI Assicurazioni S.p.A.

**Strumenti finanziari oggetto dell'offerta**

n. 44.700.000 azioni ordinarie Apulia prontoprestito S.p.A.

**Corrispettivo offerto**

Euro 0,30 per ciascuna azione ordinaria Apulia prontoprestito S.p.A.

**Durata del periodo di adesione all'offerta**

Dal 30 gennaio 2012 al 24 febbraio 2012, estremi inclusi, dalle ore 8.00 alle ore 17.40, come concordato con Borsa Italiana S.p.A., salvo proroga

**Data di pagamento delle azioni portate in adesione all'offerta**

29 febbraio 2012, salvo proroga del periodo di adesione

**Consulenti finanziari dell'offerta**



**Intermediario incaricato del coordinamento della raccolta delle adesioni sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.**



L'approvazione del documento di offerta, avvenuta con delibera n. 18082 del 25 gennaio 2012, non comporta alcun giudizio della Consob sull'opportunità dell'adesione e sul merito dei dati e delle notizie contenute in tale documento.

GENNAIO 2012

## INDICE

|  |      |    |
|--|------|----|
| <b>DEFINIZIONI</b>   | pag. | 5  |
| <b>PREMESSA</b>  | pag. | 9  |
| <b>A. AVVERTENZE</b>   | pag. | 12 |
| A.1 Condizioni di efficacia dell'Offerta   | pag. | 12 |
| A.2 Situazione prospettica di Apulia prontoprestito  | pag. | 12 |
| A.3 Parti correlate  | pag. | 13 |
| A.4 Sintesi dei programmi futuri degli Offerenti   | pag. | 13 |
| A.5 Dichiarazione degli Offerenti in merito alla volontà di ripristinare il flottante o meno nel caso di superamento della soglia del 90% del capitale sociale dell'Emittente – Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF | pag. | 15 |
| A.6 Dichiarazione degli Offerenti in merito all'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 1, del TUF e all'esercizio del Diritto di Acquisto ai sensi dell'articolo 111 del TUF                                     | pag. | 15 |
| A.7 Operazioni straordinarie ed esclusione dalle negoziazioni  | pag. | 16 |
| A.8 Potenziali conflitti di interesse  | pag. | 17 |
| A.9 Scenari alternativi per i destinatari dell'Offerta   | pag. | 17 |
| A.9.1 Scenario in caso di adesione all'Offerta   | pag. | 17 |
| A.9.2 Scenario in caso di mancata adesione all'Offerta   | pag. | 17 |
| A.10 Applicabilità delle esenzioni di cui all'articolo 101-bis, comma 3, del TUF   | pag. | 18 |
| A.11 Mancata riapertura dei termini dell'Offerta   | pag. | 19 |
| A.12 Comunicato dell'Emittente   | pag. | 19 |
| <b>B. SOGGETTI PARTECIPANTI ALL'OPERAZIONE</b>   | pag. | 20 |
| B.1 Offerenti  | pag. | 20 |
| B.1.a Banca Apulia   | pag. | 20 |
| B.1.1.a Denominazione, forma giuridica e sede sociale  | pag. | 20 |
| B.1.2.a Costituzione e durata  | pag. | 20 |
| B.1.3.a Legislazione di riferimento e foro competente  | pag. | 20 |
| B.1.4.a Principali soci e patti parasociali  | pag. | 20 |
| B.1.5.a Organi di amministrazione e controllo  | pag. | 21 |
| B.1.6.a Sintetica descrizione del gruppo che fa capo a Banca Apulia  | pag. | 22 |
| B.1.7.a Attività   | pag. | 25 |
| B.1.7.a.1 Nuovi prodotti   | pag. | 26 |
| B.1.7.a.2 Principali mercati in cui opera Banca Apulia   | pag. | 26 |
| B.1.7.a.3 Dipendenti   | pag. | 27 |
| B.1.8.a Informazioni contabili   | pag. | 27 |
| B.1.8.a.1 Situazione patrimoniale e conto economico consolidati relativi agli esercizi chiusi al 31 dicembre 2010 e 2009   | pag. | 27 |
| B.1.8.a.2 Situazione patrimoniale e conto economico consolidati relativi al 30 giugno 2011, al 31 dicembre 2010 e al 30 giugno 2010  | pag. | 31 |
| B.1.9.a Andamento recente e prospettive  | pag. | 44 |
| B.1.b HDI  | pag. | 45 |
| B.2.1.b Denominazione, forma giuridica e sede sociale  | pag. | 45 |
| B.2.2.b Costituzione e durata  | pag. | 45 |
| B.1.3.b Legislazione di riferimento e foro competente  | pag. | 45 |
| B.1.4.b Principali soci e patti parasociali  | pag. | 45 |
| B.1.5.b Organi di amministrazione e controllo  | pag. | 45 |
| B.1.6.b Sintetica descrizione del gruppo che fa capo a HDI   | pag. | 46 |
| B.1.7.b Attività   | pag. | 47 |
| B.1.7.b.1 Nuovi prodotti   | pag. | 48 |
| B.1.7.b.2 Principali mercati in cui opera HDI  | pag. | 48 |
| B.1.7.b.3 Dipendenti   | pag. | 48 |
| B.1.8.b Informazioni contabili   | pag. | 48 |
| B.1.8.b.1 Situazione patrimoniale e conto economico consolidati relativi agli esercizi chiusi al 31 dicembre 2010 e 2009   | pag. | 48 |
| B.1.8.b.2 Situazione patrimoniale e conto economico consolidati relativi al 30 giugno 2011, al 31 dicembre 2010 e al 30 giugno 2010  | pag. | 54 |
| B.1.8.b.3 Posizione finanziaria netta  | pag. | 60 |
| B.1.9.b Andamento recente e prospettive  | pag. | 61 |
| B.2 Società emittente gli strumenti finanziari oggetto dell'Offerta  | pag. | 62 |
| Premessa   | pag. | 62 |
| B.2.1 Denominazione, forma giuridica e sede sociale e mercato di quotazione  | pag. | 62 |
| B.2.2 Costituzione e durata  | pag. | 62 |

|           |  |      |    |
|-----------|--|------|----|
| B.2.3     | Capitale sociale   | pag. | 62 |
| B.2.4     | Principali soci e patti parasociali  | pag. | 62 |
| B.2.5     | Organi di amministrazione e controllo  | pag. | 63 |
| B.2.6     | Andamento recente e prospettive  | pag. | 64 |
| B.3       | Intermediari   | pag. | 76 |
| <b>C.</b> | <b>CATEGORIE E QUANTITATIVI DI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA</b>   |      |    |
| C.1       | Categoria degli strumenti finanziari oggetto dell'Offerta e relative quantità  | pag. | 77 |
| C.2       | Comunicazioni o domande di autorizzazioni richieste dalla normativa applicabile  | pag. | 77 |
| <b>D.</b> | <b>STRUMENTI FINANZIARI DELLA SOCIETA' EMITTENTE O AVENTE COME SOTTOSTANTE DETTI STRUMENTI POSSEDUTI DAGLI OFFERENTI, ANCHE A MEZZO DI SOCIETÀ FIDUCIARIE O PER INTERPOSTA PERSONA</b>   |      |    |
| D.1.a     | Banca Apulia   | pag. | 78 |
| D.1.1.a   | Numero e categorie di strumenti finanziari dell'Emittente detenuti da Banca Apulia   | pag. | 78 |
| D.1.b     | HDI  | pag. | 78 |
| D.1.1.b   | Numero e categorie di strumenti finanziari dell'Emittente detenuti da Banca Apulia   | pag. | 78 |
| D.2       | Indicazione dell'eventuale esistenza di contratti di riporto, prestito titoli, diritti di usufrutto o di pegno sugli strumenti finanziari dell'Emittente, ovvero ulteriori contratti di altra natura aventi come sottostante tali strumenti finanziari           | pag. | 78 |
| <b>E.</b> | <b>CORRISPETTIVO UNITARIO PER GLI STRUMENTI FINANZIARI E SUA GIUSTIFICAZIONE</b>   |      |    |
| E.1       | Indicazione del corrispettivo unitario e sua determinazione  | pag. | 79 |
| E.2       | Indicazione Esborso Massimo  | pag. | 80 |
| E.3       | Confronto del corrispettivo con alcuni indicatori relativi all'Emittente   | pag. | 80 |
| E.4       | Media aritmetica ponderata mensile dei prezzi ufficiali registrati dalle azioni dell'Emittente nei dodici mesi precedenti l'inizio dell'Offerta  | pag. | 82 |
| E.5       | Indicazione dei valori attribuiti alle azioni dell'Emittente in occasione di operazioni finanziarie effettuate nell'ultimo esercizio e nell'esercizio in corso   | pag. | 83 |
| E.6       | Indicazione dei valori ai quali sono state effettuate, negli ultimi dodici mesi, da parte di Banca Apulia ed HDI, operazioni di acquisto e vendita sulle azioni oggetto dell'Offerta, con indicazione del numero degli strumenti finanziari acquistati e venduti | pag. | 83 |
| <b>F.</b> | <b>MODALITA' E TERMINI DI ADESIONE ALL'OFFERTA, DATA E MODALITA' DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO E DI RESTITUZIONE DEI TITOLI OGGETTO DELL'OFFERTA</b>  |      |    |
| F.1       | Modalità e termini stabiliti per l'adesione all'Offerta e per il deposito degli strumenti finanziari   | pag. | 84 |
| F.1.1     | Periodo di adesione  | pag. | 84 |
| F.1.2     | Procedura di adesione  | pag. | 84 |
| F.2       | Indicazioni in ordine alla titolarità ed all'esercizio dei diritti amministrativi e patrimoniali inerenti ai titoli oggetto dell'Offerta, in pendenza della stessa   | pag. | 85 |
| F.3       | Comunicazioni in merito all'andamento ed ai risultati dell'Offerta   | pag. | 85 |
| F.4       | Mercato sul quale è promossa l'Offerta   | pag. | 86 |
| F.5       | Data di Pagamento del Corrispettivo  | pag. | 86 |
| F.6       | Modalità di pagamento del Corrispettivo  | pag. | 87 |
| F.7       | Legge regolatrice dei contratti stipulati tra gli Offerenti ed i possessori degli strumenti finanziari dell'Emittente nonché della giurisdizione competente  | pag. | 87 |
| F.8       | Termini e modalità di restituzione delle Azioni in caso di inefficacia dell'Offerta e/o di riparto   | pag. | 88 |
| <b>G.</b> | <b>MODALITA' DI FINANZIAMENTO, GARANZIE DI ESATTO ADEMPIMENTO E PROGRAMMI FUTURI DEGLI OFFERENTI</b>   |      |    |
| G.1       | Modalità di finanziamento dell'Offerta e garanzie di esatto adempimento relative all'operazione  | pag. | 89 |
| G.1.1     | Modalità di finanziamento dell'Offerta   | pag. | 89 |
| G.1.2     | Garanzia di esatto adempimento   | pag. | 89 |
| G.2       | Motivazioni dell'Offerta e programmi futuri elaborati dagli Offerenti  | pag. | 89 |
| G.2.1     | Motivazioni dell'Offerta e programmi futuri degli Offerenti relativamente all'Emittente  | pag. | 89 |
| G.2.2     | Modifiche allo statuto sociale e alla composizione degli organi di amministrazione e controllo   | pag. | 90 |
| G.3       | Ricostituzione del flottante   | pag. | 91 |

|           |  |      |     |
|-----------|--|------|-----|
| <b>H.</b> | <b>EVENTUALI ACCORDI E OPERAZIONI TRA GLI OFFERENTI, I SOGGETTI CHE AGISCONO DI CONCERTO CON GLI OFFERENTI E L'EMITTENTE O GLI AZIONISTI RILEVANTI O I COMPONENTI DEGLI ORGANI DI AMMINISTRAZIONE E CONTROLLO DEL MEDESIMO EMITTENTE</b>   | pag. | 92  |
| H.1       | Descrizione degli accordi e delle operazioni finanziarie e/o commerciali che siano state eseguite o deliberate nei dodici mesi antecedenti la pubblicazione dell'Offerta, che possano avere o abbiano avuto effetti significativi sull'attività degli Offerenti e/o dell'Emittente | pag. | 92  |
| H.2       | Accordi concernenti l'esercizio del diritto di voto ovvero il trasferimento delle Azioni e/o di altri strumenti finanziari dell'Emittente  | pag. | 92  |
| <b>I.</b> | <b>COMPENSI AGLI INTERMEDIARI</b>  | pag. | 93  |
| <b>L.</b> | <b>IPOTESI DI RIPARTO</b>  | pag. | 94  |
| <b>M.</b> | <b>APPENDICI</b>   | pag. | 95  |
| M.1       | Comunicato dell'Emittente, redatto ai sensi del combinato disposto degli articoli 103 del TUF e 39 del Regolamento Emittenti   | pag. | 95  |
| M.2       | Estratto del patto parasociale relativo a Banca Apulia   | pag. | 139 |
| M.3       | Estratto del patto parasociale relativo all'Emittente  | pag. | 145 |
| <b>N.</b> | <b>DOCUMENTI MESSI A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO, ANCHE MEDIANTE RIFERIMENTO, E LUOGHI NEI QUALI TALI DOCUMENTI SONO DISPONIBILI PER LA CONSULTAZIONE</b>  | pag. | 148 |
| N.1       | Documenti relativi agli Offerenti  | pag. | 148 |
| N.2       | Documenti relativi all'Emittente   | pag. | 148 |
|           | <b>DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITA'</b>  | pag. | 149 |

## DEFINIZIONI

|  |  |
|--|--|
| <b>Accordo</b>   | L'accordo parasociale sottoscritto, in data 4 gennaio 2012, tra Banca Apulia e HDI volto a regolare tra le stesse la promozione congiunta dell'Offerta e i rispettivi rapporti, in qualità di soci della Società, conseguenti alla promozione e alla conclusione dell'Offerta medesima.                    |
| <b>Altri Paesi</b>   | Gli Stati Uniti d'America, l'Australia, il Canada, il Giappone, nonché qualsiasi altro paese diverso dall'Italia in cui l'Offerta non sia consentita in assenza di autorizzazione da parte delle competenti autorità.  |
| <b>Apulia prontoprestito<br/>ovvero Emittente ovvero<br/>Società</b> | Apulia prontoprestito S.p.A., con sede in San Severo (FG), Via Tiberio Solis n. 40.  |
| <b>Avviso sui Risultati<br/>dell'Offerta</b>                         | L'avviso, previsto dall'articolo 41, comma 6, del Regolamento Emittenti, relativo ai risultati dell'Offerta da redigersi da parte degli Offerenti secondo le indicazioni dell'Allegato 2C del Regolamento Emittenti.   |
| <b>Azioni e, ciascuna,<br/>un'Azione</b>                             | Le n. 44.700.000 azioni ordinarie, aventi valore nominale di Euro 1,00 ciascuna, oggetto dell'Offerta.   |
| <b>Banca Apulia</b>  | Banca Apulia S.p.A., con sede in San Severo (FG), Via Tiberio Solis n. 40.   |
| <b>Banca d'Italia</b>  | Banca d'Italia, con sede in Roma, Via Nazionale, n. 91.  |
| <b>BIM ovvero Intermediario<br/>Incaricato del<br/>Coordinamento</b> | Banca Intermobiliare di Investimenti e Gestioni S.p.A., con sede in Torino, Via Gramsci, n. 7.   |
| <b>Borsa Italiana</b>  | Borsa Italiana S.p.A., con sede in Milano, Piazza Affari, n. 6.  |
| <b>Comunicato<br/>dell'Emittente</b>                                 | Il comunicato che il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente è tenuto a diffondere ai sensi del combinato disposto dell'articolo 103, comma 3, del TUF e dell'articolo 39 del Regolamento Emittenti contenente ogni dato utile per l'apprezzamento dell'Offerta e la propria valutazione dell'Offerta. |
| <b>Consob</b>  | Commissione Nazionale per le Società e la Borsa, con sede in Roma, Via G.B. Martini, n. 3.   |
| <b>Core Tier 1 Ratio</b>   | Secondo le disposizioni di vigilanza per le banche (circolare della Banca d'Italia del 27 dicembre 2006 e successive modificazioni), il rapporto dato dal patrimonio di base al netto degli strumenti innovativi di capitale sulle attività di rischio ponderate.  |
| <b>Corrispettivo</b>   | Il corrispettivo unitario in contanti pari ad Euro 0,30 offerto dagli Offerenti per ciascuna Azione portata in adesione.   |
| <b>Data di Pagamento</b>   | La data, corrispondente al terzo Giorno di Borsa Aperta successivo al termine del Periodo di Adesione, in cui il Corrispettivo sarà  |

pagato.

|                                 |  |
|---------------------------------|--|
| <b>Diritto di Acquisto</b>      | Il diritto degli Offerenti di acquistare le residue Azioni in circolazione, ai sensi dell'articolo 111 del TUF, nel caso in cui gli Offerenti vengano a detenere, a seguito dell'Offerta (e/o dell'esecuzione dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF), una partecipazione almeno pari al 95% del capitale sociale sottoscritto e versato dell'Emittente.  |
| <b>Documento di Offerta</b>     | Il presente documento di offerta.  |
| <b>Esborso Massimo</b>          | L'esborso massimo complessivo che dovrà essere pagato dagli Offerenti in caso di adesione all'Offerta da parte della totalità dei destinatari, pari ad Euro 13.410.000.  |
| <b>Finanziamenti C.Q.S.</b>     | I finanziamenti destinati ai pensionati ed ai lavoratori dipendenti, titolari di reddito fisso e continuativo derivante da rapporti di lavoro subordinato. Il rimborso di tale forma di finanziamento avviene ratealmente mediante la cessione di una quota dello stipendio (salario, compenso o pensione) che può essere fino ad un quinto dell'emolumento mensile e per una durata massima di 120 mesi. Il finanziamento viene rimborsato mediante trattenuta diretta sulla retribuzione o sulla pensione effettuata dal datore di lavoro o dall'ente previdenziale. |
| <b>Finanziamenti D.P.</b>       | I finanziamenti destinati ai lavoratori dipendenti, titolari cioè di reddito fisso e continuativo derivante da rapporti di lavoro subordinato, il cui rimborso avviene mediante versamenti rateali mensili di importi che vengono trattenuti, dietro delega dei dipendenti stessi al proprio datore di lavoro, dal loro stipendio per un periodo tra i 18 ed i 120 mesi.   |
| <b>Giorno di Borsa Aperta</b>   | Ciascun giorno di apertura dei mercati regolamentati italiani secondo il calendario di negoziazione stabilito annualmente da Borsa Italiana.   |
| <b>Gruppo Banca Apulia</b>      | Collettivamente Banca Apulia e le società dalla stessa controllate ai sensi dell'articolo 2359 del Codice Civile.  |
| <b>Gruppo HDI</b>               | Collettivamente HDI e le società dalla stessa controllate ai sensi dell'articolo 2359 del Codice Civile.   |
| <b>Gruppo Veneto Banca</b>      | Collettivamente Veneto Banca e le società dalla stessa controllate ai sensi dell'articolo 2359 del Codice Civile.  |
| <b>HDI</b>                      | HDI Assicurazioni S.p.A., con sede in Roma, Via Abruzzi, n. 10.  |
| <b>Intermediari Depositari</b>  | Gli intermediari aderenti al sistema di gestione accentrata presso Monte Titoli.   |
| <b>Intermediari Negoziatori</b> | Gli intermediari che svolgono l'attività di negoziazione o ricezione di ordini presso Borsa Italiana.  |
| <b>IAS/IFRS</b>                 | I principi contabili internazionali <i>International Accounting Standard</i> (IAS) e <i>International Financial Reporting Standard</i> (IAS/IFRS), così come omologati dalla Commissione Europea a   |

tutto il 31 dicembre 2005 in base alla procedura prevista dal Regolamento CE n. 1606/2002, e in conformità alle disposizioni della Banca d'Italia dettate con circolare n. 262 del 22 dicembre 2005.

|   |  |
|---|--|
| <b>Margine di solvibilità</b>   | Il requisito di adeguatezza patrimoniale stabilito previsto dall'articolo 44 del D.lgs. 209/2005. Corrisponde al patrimonio libero dell'impresa di assicurazione, cioè al netto del patrimonio vincolato a copertura delle riserve tecniche.   |
| <b>Mercato Telematico Azionario ovvero MTA</b>                          | Mercato Telematico Azionario, organizzato e gestito da Borsa Italiana.   |
| <b>Monte Titoli</b>   | Monte Titoli S.p.A., con sede in Milano, Via Mantegna, n. 6.   |
| <b>Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 1, del TUF</b> | L'obbligo degli Offerenti di acquistare le residue Azioni in circolazione da chi ne faccia richiesta, ai sensi dell'articolo 108, comma 1, del TUF qualora vengano a detenere, per effetto delle adesioni all'Offerta e di acquisti eventualmente effettuati al di fuori dell'Offerta medesima entro il Periodo di Adesione (e/o a seguito dell'esecuzione dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF), una partecipazione complessiva nell'Emittente almeno pari al 95% del capitale sociale dell'Emittente. |
| <b>Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF</b> | L'obbligo degli Offerenti di acquistare da chi ne faccia richiesta le Azioni non apportate all'Offerta, ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF qualora, a seguito dell'Offerta stessa, gli Offerenti, vengano a detenere, per effetto delle adesioni all'Offerta e di acquisti eventualmente effettuati al di fuori dell'Offerta medesima entro il Periodo di Adesione, una partecipazione complessiva superiore al 90% del capitale sociale dell'Emittente, ma inferiore al 95% del capitale sociale medesimo.                    |
| <b>Offerta</b>  | L'operazione descritta nel Documento di Offerta, ossia l'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria promossa dagli Offerenti ai sensi dell'articolo 102 del TUF, sulle Azioni dell'Emittente.   |
| <b>Offerenti</b>  | Banca Apulia e HDI.  |
| <b>Periodo di Adesione</b>  | Il periodo di tempo compreso tra le ore 8.00 del 30 gennaio 2012 e le ore 17.40 del 24 febbraio 2012, estremi inclusi, salvo proroga.  |
| <b>Procedura Congiunta</b>  | La procedura congiunta per l'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 1, del TUF e l'esercizio del Diritto di Acquisto ai sensi dell'articolo 111, comma 1, del TUF, concordata con Consob e Borsa Italiana, ai sensi dell'articolo 50- <i>quinquies</i> , comma 1, del Regolamento Emittenti.   |
| <b>Regolamento di Borsa</b>   | Il regolamento dei mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana in vigore alla data del Documento di Offerta.   |
| <b>Regolamento Emittenti</b>  | Il regolamento approvato dalla Consob con deliberazione n. 11971 in data 14 maggio 1999 e successive modificazioni e integrazioni.   |
| <b>Regolamento Parti</b>  | Il "regolamento recante disposizioni in materia di operazioni con  |

|   |   |
|---|---|
| <b>Correlate</b>                                | parti” correlate adottato dalla Consob con delibera n. 17221 del 12 marzo 2010 come successivamente modificato ed integrato.  |
| <b>Testo Unico Bancario<br/>ovvero TUB</b>      | Il Decreto Legislativo 1 settembre 1993, n. 385 e successive modificazioni e integrazioni.  |
| <b>Testo Unico della Finanza<br/>ovvero TUF</b> | Il Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 e successive modificazioni e integrazioni.   |
| <b>Tier 1 Ratio</b>                             | Secondo le disposizioni di vigilanza per le banche (circolare della Banca d’Italia del 27 dicembre 2006 e successive modificazioni), il rapporto dato dal patrimonio di base sulle attività di rischio ponderate.   |
| <b>Total Capital Ratio</b>                      | Secondo le disposizioni di vigilanza per le banche (circolare della Banca d’Italia del 27 dicembre 2006 e successive modificazioni), il rapporto dato dal patrimonio di vigilanza sulle attività di rischio ponderate. Il requisito minimo individuale e consolidato previsto dalle disposizioni di vigilanza per le banche è pari all’8% delle attività di rischio ponderate. Per le banche o altre società vigilate appartenenti a gruppi bancari il coefficiente minimo individuale, è del 7%. |
| <b>Veneto Banca</b>                             | “VENETO BANCA società cooperativa per azioni”, con sede in Montebelluna (TV), Piazza G.B Dall’Armi n. 1, codice fiscale e iscrizione al Registro Imprese di Treviso n. 00208740266, numero R.E.A. 88163, iscritta all’Albo degli Enti Creditizi presso la Banca d’Italia, codice meccanografico A.B.I. 5035.1, società capogruppo del Gruppo Bancario “VENETO BANCA”, iscritto all’Albo dei Gruppi Bancari di cui all’articolo 64 del TUB con il n. 5035.1.                                       |

## PREMESSA

La seguente Premessa fornisce una sintetica descrizione della struttura dell'operazione oggetto del presente documento di offerta (il "**Documento di Offerta**"). Ai fini di una compiuta valutazione dei termini e delle condizioni dell'operazione si raccomanda l'attenta lettura del successivo Paragrafo "Avvertenze" e, comunque, dell'intero Documento di Offerta.

## DEFINIZIONE DELL'OPERAZIONE

L'operazione descritta nel presente Documento di Offerta consiste in un'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria (l'**"Offerta"**) promossa da Banca Apulia S.p.A. ("**Banca Apulia**") e HDI Assicurazioni S.p.A. ("**HDI**" e, congiuntamente, gli "**Offerenti**") ai sensi dell'articolo 102 del D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 (il "**Testo Unico della Finanza**" o "**TUF**") nonché delle applicabili disposizioni di attuazione contenute nel regolamento approvato con delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 (il "**Regolamento Emittenti**") avente ad oggetto n. 44.700.000 azioni ordinarie (le "**Azioni**") di Apulia prontoprestito S.p.A. (l'**"Emittente"** o "**Apulia prontoprestito**" o la "**Società**"), società con azioni quotate sul Mercato Telematico Azionario ("**MTA**") organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. ("**Borsa Italiana**"), del valore nominale di Euro 1,00 ciascuna, interamente liberate, godimento regolare, rappresentative del 18,94% del capitale sociale di Apulia prontoprestito e pari alla totalità delle azioni emesse alla data del presente Documento di Offerta, dedotte le n. 191.300.000 azioni Apulia prontoprestito detenute dagli Offerenti, rappresentative complessivamente dell'81,06% del capitale sociale dell'Emittente (cfr. Sezione C del presente Documento di Offerta).

Agli aderenti all'Offerta verrà riconosciuto un corrispettivo in contanti pari ad Euro 0,30 per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta (il "**Corrispettivo**"). Il controvalore complessivo massimo dell'Offerta, nel caso di adesione totalitaria all'Offerta, è pari ad Euro 13.410.000 (l'**"Esborso Massimo"**) (cfr. Sezione E del presente Documento di Offerta). Il pagamento delle Azioni portate in adesione sarà effettuato da Banca Apulia e da HDI, in proporzione alle Azioni oggetto dell'Offerta da ciascuno acquistate (*i.e.* l'86,921% da Banca Apulia, ed il restante 13,079% da HDI, salvo diverso successivo accordo).

L'Offerta è stata inizialmente annunciata al mercato tramite il comunicato diffuso da Banca Apulia ai sensi degli articoli 102 e 114 del TUF e 37 del Regolamento Emittenti, in data 21 dicembre 2011 (il "**Primo Comunicato**")<sup>1</sup>, a seguito di delibera del consiglio di amministrazione in data 20 dicembre 2011.

Veneto Banca S.c.p.A. ("**Veneto Banca**")<sup>2</sup> è considerata, ai sensi dell'articolo 101-*bis*, comma 4-*bis*, lettera b) del TUF soggetto che agisce di concerto con Banca Apulia.

Successivamente alla diffusione del Primo Comunicato, HDI, titolare di circa il 10,6% del capitale sociale della Società, condividendo tutti i termini e le condizioni dell'Offerta, ivi inclusi il prezzo, le motivazioni e i programmi indicati nel Primo Comunicato, ha manifestato a Banca Apulia il proprio interesse a partecipare in qualità di co-offerente all'Offerta, dichiarandosi disponibile a promuovere, congiuntamente con Banca Apulia, l'Offerta medesima.

In data 4 gennaio 2012 Banca Apulia e HDI (quest'ultima a seguito di delibera del consiglio di amministrazione in data 28 dicembre 2011) hanno stipulato un patto parasociale rilevante ai sensi

---

<sup>1</sup> Disponibile sul sito *internet* di Banca Apulia [www.bancapulia.it](http://www.bancapulia.it), di HDI [www.hdiassicurazioni.it](http://www.hdiassicurazioni.it) e dell'Emittente [www.apuliaprontoprestito.it](http://www.apuliaprontoprestito.it).

<sup>2</sup> In data 20 dicembre 2011 il consiglio di amministrazione di Veneto Banca, soggetto controllante Banca Apulia, si è espresso favorevolmente alla promozione dell'Offerta da parte di Banca Apulia medesima.

dell'articolo 122 del TUF (l'“**Accordo**”) volto, *inter alia*, a regolare tra le stesse la promozione congiunta dell'Offerta<sup>3</sup>.

La sottoscrizione dell'Accordo e la conseguente promozione congiunta dell'Offerta da parte di HDI e Banca Apulia è stata resa nota al mercato, in pari data, mediante comunicato integrativo pubblicato ai sensi degli articoli 102, comma 1, e 114 del TUF e 37 del Regolamento Emittenti (il “**Secondo Comunicato**”)<sup>4</sup>. L'estratto del suddetto Accordo è stato pubblicato, ai sensi di legge, in data 6 gennaio 2012 ed è riportato in Appendice *sub* Allegato M.3 al presente Documento di Offerta.

HDI V.a.G. (HDI Versicherung auf Gegenseitigkeit, società di mutua assicurazione) è considerata, ai sensi dell'articolo 101-*bis*, comma 4-*bis*, lettera b) del TUF soggetto che agisce di concerto con HDI.

L'Offerta è finalizzata all'incremento della partecipazione degli Offerenti nell'Emittente con l'obiettivo del raggiungimento del possesso totalitario del capitale sociale di Apulia prontoprestito e della revoca delle azioni dell'Emittente dalla quotazione sul MTA (c.d. *delisting*).

Per maggiori informazioni in merito alle motivazioni e ai programmi futuri degli Offerenti si rinvia alle Avvertenze A.2, A.4 e A.7 e alla Sezione G, Paragrafo G.2, del presente Documento di Offerta.

## TABELLA DEI PRINCIPALI AVVENIMENTI RELATIVI ALL'OFFERTA

Si riporta di seguito, in forma sintetica, il calendario dei principali avvenimenti relativi all'Offerta.

| Data             | Avvenimento   | Modalità di Comunicazione   |
|------------------|---|---|
| 21 dicembre 2011 | Diffusione del Primo Comunicato da parte di Banca Apulia ai sensi dell'articolo 102 del TUF.  | Comunicazione di Banca Apulia ai sensi degli articoli 102, comma 1, del TUF e 37 del Regolamento Emittenti. |
| 4 gennaio 2012   | Sottoscrizione dell'Accordo.  | Comunicato diffuso da Banca Apulia e HDI ai sensi dell'articolo 114 del TUF.                                |
| 4 gennaio 2012   | Diffusione del Secondo Comunicato ai sensi dell'articolo 102 del TUF.   | Comunicazione degli Offerenti ai sensi degli articoli 102, comma 1, del TUF e 37 del Regolamento Emittenti. |
| 5 gennaio 2012   | Deposito presso la Consob dell'attestazione di Banca Apulia ai sensi dell'articolo 37- <i>bis</i> comma 2, del Regolamento Emittenti. |   |
| 5 gennaio 2012   | Comunicazione alla Consob e deposito presso il Registro delle Imprese dell'Accordo.   | Comunicazione da parte di Banca Apulia, anche per conto di HDI, ai sensi dell'articolo 122 del TUF.         |
| 6 gennaio 2012   | Pubblicazione dell'estratto dell'Accordo su Italia Oggi.  | Pubblicazione ai sensi dell'articolo 122 del TUF.   |
| 10 gennaio 2012  | Deposito presso Consob del Documento di Offerta destinato alla pubblicazione, ai sensi dell'articolo 102, comma 3 del TUF.            | Comunicato degli Offerenti ai sensi dell'articolo 114 del TUF.  |
| 18 gennaio 2012  | Trasmissione a Consob della documentazione  | -   |

<sup>3</sup> Per maggiori informazioni vedasi il comunicato stampa diffuso in data 4 gennaio 2012 disponibile sul sito *internet* di Banca Apulia [www.bancapulia.it](http://www.bancapulia.it), di HDI [www.hdiassicurazioni.it](http://www.hdiassicurazioni.it) e dell'Emittente [www.apuliaprontoprestito.it](http://www.apuliaprontoprestito.it).

<sup>4</sup> Disponibile sul sito *internet* di Banca Apulia [www.bancapulia.it](http://www.bancapulia.it), di HDI [www.hdiassicurazioni.it](http://www.hdiassicurazioni.it) e dell'Emittente [www.apuliaprontoprestito.it](http://www.apuliaprontoprestito.it).

|   |  |   |
|---|--|---|
|   | comprovante l'avvenuta costituzione della garanzia di esatto adempimento ai sensi dell'articolo 37-bis, comma 3, lett. a).   |   |
| 20 gennaio 2012   | Approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente del comunicato dell'Emittente ai sensi dell'articolo 103, comma 3, del TUF.  | Comunicato diffuso dall'Emittente ai sensi dell'articolo 114 del TUF.   |
| 25 gennaio 2012   | Approvazione del Documento di Offerta.   | Approvazione del Documento di Offerta da parte della Consob ai sensi dell'articolo 102, comma 4, del TUF.<br><br>Comunicato degli Offerenti ai sensi dell'articolo 114 del TUF.   |
| 27 gennaio 2012   | Pubblicazione del Documento di Offerta con allegato il comunicato approvato dall'Emittente ai sensi dell'articolo 103, comma 3, del TUF.   | Avviso pubblicato sul quotidiano Italia Oggi ai sensi dell'articolo 38, comma 2, del Regolamento Emittenti.<br><br>Diffusione del Documento di Offerta ai sensi degli articoli 36, comma 3, e 38, comma 2, del Regolamento Emittenti. |
| 30 gennaio 2012   | Inizio del Periodo di Adesione all'Offerta.  |   |
| 24 febbraio 2012  | Termine del Periodo di Adesione all'Offerta.   | Comunicato dei risultati provvisori dell'Offerta ai sensi dell'articolo 114 del TUF.  |
| Prima della Data di Pagamento   | Comunicazione riguardante (i) i risultati definitivi dell'Offerta e (ii) l'eventuale sussistenza dei presupposti per l'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF, ovvero per l'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 1, del TUF e/o per il Diritto di Acquisto ai sensi dell'articolo 111, comma 1, del TUF.. In caso di ricorrenza di tali ultimi presupposti, l'avviso indicherà altresì le modalità e i termini con cui gli offerenti adempiranno all'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF ovvero all'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 1, del TUF e/o al Diritto di Acquisto ai sensi dell'articolo 111, comma 1, del TUF, e la tempistica di revoca delle azioni dalla quotazione sul MTA. | Pubblicazione di un avviso sul quotidiano Italia Oggi ai sensi dell'articolo 41, comma 6, del Regolamento Emittenti.  |
| 29 febbraio 2012 (terzo Giorno di Borsa Aperta successiva al termine del Periodo di Adesione) - Data di Pagamento | Pagamento del Corrispettivo relativo alle Azioni portate in adesione all'Offerta.  | -   |

---

*Nota: tutti i comunicati di cui alla precedente tabella, ove non diversamente specificato, si intendono diffusi con le modalità di cui all'articolo 36 del Regolamento Emittenti. Si precisa altresì che, ai sensi dell'articolo 36, comma 3, del Regolamento Emittenti, i comunicati e gli avvisi relativi all'Offerta saranno pubblicati senza indugio sul sito di Banca Apulia [www.bancapulia.it](http://www.bancapulia.it), di HDI [www.hdiassicurazioni.it](http://www.hdiassicurazioni.it) e dell'Emittente [www.apuliaprontoprestito.it](http://www.apuliaprontoprestito.it).*

## **A. AVVERTENZE**

### **A.1 Condizioni di efficacia dell'Offerta**

L'Offerta non è soggetta ad alcuna condizione di efficacia. In particolare, l'Offerta non è condizionata al raggiungimento di una soglia minima di adesioni ed è rivolta, nei limiti di quanto precisato nella successiva Sezione C del presente Documento di Offerta, a tutti i possessori delle Azioni, indistintamente ed a parità di condizioni.

### **A.2 Situazione prospettica di Apulia prontoprestito**

Come evidenziato dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente nel resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2011, la gestione complessiva di Apulia prontoprestito, dopo una iniziale ripresa dell'erogato nella prima parte dell'anno 2011, sia nei volumi dei finanziamenti che nel numero dei contratti, ha poi registrato e sta registrando una significativa contrazione conseguente alle difficoltà di penetrazione del servizio di concessione di prestiti per finanziare il credito al consumo e di concessione di prestiti contro cessione del quinto dello stipendio e delegazioni di pagamento a favore di dipendenti, con conseguente scostamento rispetto a quanto previsto dal piano industriale approvato nel novembre 2010.

Persistono inoltre le criticità, riscontrate anche nel bilancio 2010, derivanti dalle difficoltà da parte delle famiglie a rimborsare i debiti contratti e dai problemi di liquidità e di operatività di alcune società mandatarie che hanno determinato la necessità di accantonamenti prudenziali su crediti, influenzando negativamente il risultato di periodo e che si attende potranno altresì pesare sul risultato finale dell'esercizio 2011 unitamente all'incremento degli spread che si registrerà su talune linee di finanziamento passive.

In tale contesto anche la prospettiva dell'acquisto di contratti di cessione del quinto con la formula del "pro-soluto", prevista dal piano industriale della Società, non ha trovato realizzazione.

Tale situazione rinviene, in primo luogo, dal mancato adeguamento, da parte delle società mandatarie, della struttura organizzativa e distributiva al quadro normativo imposto da Banca d'Italia con la comunicazione emanata a novembre 2009<sup>5</sup> in materia di cessioni del quinto ed operazioni assimilate. Con tale comunicazione, indirizzata a tutti gli intermediari bancari e finanziari, la Banca d'Italia ha richiamato al pieno rispetto delle norme che regolano il settore della cessione del quinto ed all'adozione di adeguati controlli sulle reti di vendita esterne. A seguito di tale comunicazione ed in considerazione anche del rilevante impatto della crisi finanziaria, molti operatori del settore non sono stati più in grado di svolgere l'attività nel settore della cessione del quinto, tra cui la maggior parte delle mandatarie con cui operava l'Emittente (che, nel frattempo ha continuato a rispettare il divieto imposto da Banca d'Italia, dopo l'ispezione del 2007, di sottoscrivere convenzioni con nuove mandatarie), con la conseguenza del subentro della Società nella gestione diretta di numerosi portafogli.

In secondo luogo, pesa sulla mancata attuazione del piano industriale l'andamento dei mercati finanziari che ha influenzato negativamente il costo del *funding* e quindi i possibili margini economici della prevista nuova produzione.

Dal punto di vista patrimoniale e del rispetto dei coefficienti patrimoniali richiesti dalle Disposizioni di Vigilanza, nonché più in generale della capacità di far fronte con il suo patrimonio

---

<sup>5</sup> Comunicazione emanata da Banca d'Italia in data 10 novembre 2009 con la quale sono stati richiamati gli intermediari bancari e finanziari al pieno rispetto delle norme che regolano il settore della cessione del quinto e all'adozione di adeguati e penetranti controlli sulle reti di vendita esterne. In particolare, detta comunicazione prende spunto da anomalie e irregolarità riscontrate nell'azione di vigilanza e individua le "best practices" che gli operatori sono chiamati a perseguire, sollecitando l'introduzione dei correttivi atti a rimuovere eventuali prassi non conformi.

all'insieme dei diversi rischi insiti nella sua attività, Apulia prontoprestito presenta margini che assicurano la solidità aziendale. Infatti, come riportato nella relazione semestrale al 30 giugno 2011, i coefficienti patrimoniali di Apulia prontoprestito indicavano, al 31 dicembre 2010, un coefficiente patrimoniale (*Tier 1* e *Total Capital Ratio*) pari al 70,53%, in crescita rispetto al dato di fine 2009 (64,2%). I dati al 30 giugno e 30 settembre 2011 si mantengono sulla medesima linea: *Tier 1* e *Total Capital Ratio* rispettivamente pari al 69,36% al 30 giugno 2011 e al 74,29% al 30 settembre 2011. Tali valori sono ampiamente al di sopra dei minimi fissati da un punto di vista regolamentare, e trovano ragione nella dotazione inizialmente conferita nella Società alla data di costituzione (ottobre 2000) che, nelle proiezioni di sviluppo strategico, avrebbe dovuto supportare una importante crescita delle attività e garantire anche l'ingresso nel mercato *retail*, crescita che nei fatti, alla luce delle condizioni di mercato e degli altri fattori sopramenzionati, non si è realizzata. Essendo venuti meno i presupposti per implementare le strategie inizialmente previste, il portafoglio crediti nel periodo non si è accresciuto ma è invece diminuito, portando così ai coefficienti sopraesposti.

In conseguenza di quanto sopra, Banca Apulia e HDI ritengono che l'attività di Apulia prontoprestito non possa essere più svolta in modo autonomo, non essendo, allo stato, l'Emittente più in grado di esercitare, in condizioni di piena autonomia gestionale, un'attività capace di sviluppare nuovi ricavi attraverso il proprio *core business* (i.e. concessione di finanziamenti). L'attività della Società, sulla base di quanto sopra, si è infatti limitata alla gestione del portafoglio crediti esistenti.

### **A.3 Parti correlate**

Ai sensi di legge, ed in particolare del "regolamento recante disposizioni in materia di operazioni con parti correlate" adottato dalla Consob con delibera n. 17221 del 12 marzo 2010 come successivamente modificato ed integrato (il "**Regolamento Parti Correlate**"), si segnala quanto segue: (i) Banca Apulia è parte correlata dell'Emittente, in quanto controlla l'Emittente stesso con una partecipazione complessiva pari al 70,458% circa dell'attuale capitale sociale, detenendo dunque la maggioranza dei diritti di voto dell'Emittente alla data del presente Documento di Offerta e (ii) HDI è parte correlata dell'Emittente, in quanto firmataria dell'Accordo che, *inter alia*, attribuisce a HDI alcuni poteri di ingerenza nella *governance* dell'Emittente.

Inoltre, tra i soci e i componenti degli organi di amministrazione degli Offerenti, sono da considerarsi parte correlata dell'Emittente, per i motivi di seguito specificati:

- il presidente del consiglio di amministrazione di Banca Apulia Vincenzo Chirò, in quanto presidente del consiglio di amministrazione dell'Emittente e della società Finanziaria Capitanata S.r.l., con sede in Pescara, Via Nicola Fabrizi n. 102;
- Veneto Banca, in quanto socio di controllo di Banca Apulia e della stessa Apulia prontoprestito; e
- Finanziaria Capitanata S.r.l., in quanto titolare del 26,29% di Banca Apulia.

Per ulteriori informazioni si rinvia alla Sezione B, Paragrafi B.1.5.a e B.2.4 del presente Documento di Offerta.

### **A.4 Sintesi dei programmi futuri degli Offerenti**

L'Offerta è finalizzata all'incremento delle partecipazioni degli Offerenti nell'Emittente con l'obiettivo del raggiungimento del possesso totalitario del capitale sociale di Apulia prontoprestito e del *delisting* della Società.

Nel corso del 2011, in considerazione dello scostamento che si andava registrando rispetto a quanto previsto dal piano industriale approvato nel novembre 2010 dall'Emittente, determinato dalle difficoltà riscontrate sia nell'attuare la produzione tramite le mandatarie e sia nella gestione della mole di contratti rivenienti dal subentro nei portafogli delle mandatarie revocate, per effetto della comunicazione di Banca d'Italia del novembre 2009<sup>6</sup> e del divieto imposto da Banca d'Italia all'Emittente - dopo l'ispezione del 2007 - di sottoscrivere convenzioni con nuove mandatarie, nonché dalle difficili condizioni congiunturali del Paese, il Consiglio di Amministrazione di Apulia prontoprestito, insieme alla controllante Banca Apulia e alla capogruppo Veneto Banca, ha valutato diverse opzioni strategiche, organizzative e societarie, per affrontare le problematiche sopra evidenziate nell'interesse ed a tutela dei soci.

Tali opzioni hanno riguardato sia eventuali integrazioni con *partners* terzi sia operazioni infragruppo, sia operazioni volte alla liquidazione della Società.

In particolare, ad esito di un'ampia attività di *scouting*, iniziata nel 2010, che non si è concretizzata in valide opportunità di *joint venture* con operatori del settore e considerate le difficoltà emerse nella valutazione della Società anche ai fini di realizzare un'operazione infragruppo percorribile, gli Offerenti hanno ritenuto che, in un contesto di perdurante crisi economica nonché alla luce del notevole scostamento dei risultati rispetto agli obiettivi previsti nel piano industriale dell'Emittente per effetto delle citate mutate condizioni normative e finanziarie, l'attività di Apulia prontoprestito non potesse essere più svolta in modo autonomo, non essendo, allo stato, l'Emittente più in grado di esercitare, in condizioni di piena autonomia gestionale, un'attività capace di sviluppare nuovi ricavi attraverso il proprio *core business* (i.e. concessione di finanziamenti), delineandosi così i presupposti per una cessazione dello sviluppo di nuova produzione previo scioglimento del contratto sociale.

L'Offerta si inserisce dunque in un più ampio progetto volto a consentire agli Offerenti di avere una maggiore flessibilità nella determinazione dei futuri indirizzi strategici della Società e ad offrire agli attuali azionisti dell'Emittente un'opportunità di disinvestimento, a condizioni di mercato più favorevoli di quelle registrate negli ultimi sei mesi dal titolo Apulia prontoprestito.

In linea con le motivazioni e gli obiettivi sopra indicati, successivamente alla chiusura dell'Offerta gli Offerenti proseguiranno dunque nell'esame degli indirizzi strategici come sopra indicati, al fine di verificare, alla luce delle contingenti condizioni di mercato, la loro percorribilità, riservandosi in particolar modo, di valutare l'opportunità di procedere allo scioglimento della Società ed alla liquidazione della medesima ai sensi dell'articolo 2484, comma 1 n. 6, del Codice Civile, fermo restando che, ad oggi, nessuna deliberazione in merito è stata assunta né dagli Offerenti né dall'Emittente e che pertanto potrà essere presa in considerazione e dunque realizzata qualunque altra opzione alternativa che gli Offerenti e l'Emittente riterranno opportuna.

I tempi e le modalità di esecuzione dell'eventuale scioglimento e liquidazione della Società che dovranno essere approvati dall'assemblea straordinaria dei soci, con le maggioranze previste per le modificazioni statutarie, come anticipato, non sono stati ancora definiti né approvati, anche perché l'analisi e la valutazione dei diversi aspetti connessi sono condizionati all'esito complessivo dell'Offerta ed alla situazione di mercato. Si segnala infine che in tale caso, ai sensi dell'articolo 2.5.1 del Regolamento dei mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A. (il "**Regolamento di Borsa**"), si potrà pervenire alla revoca delle azioni dell'Emittente dalla quotazione, ove non già attuata.

Si segnala da ultimo che nell'ambito dei programmi sopra indicati verranno valutate le opportunità che possano consentire una integrazione delle risorse umane e tecniche dell'Emittente in altre società del Gruppo Veneto Banca.

---

<sup>6</sup> Si veda nota n. 5 del presente Documento di Offerta.

Per maggiori informazioni in merito si rinvia alla Sezione G, Paragrafo G.2 del presente Documento di Offerta.

#### **A.5 Dichiarazione degli Offerenti in merito alla volontà di ripristinare il flottante o meno nel caso di superamento della soglia del 90% del capitale sociale dell'Emittente - Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF**

Come indicato nella Premessa, la revoca delle azioni dell'Emittente dalla quotazione sul MTA (*delisting*) costituisce uno degli obiettivi degli Offerenti alla luce delle motivazioni e dei programmi futuri.

Nel caso in cui, ad esito dell'Offerta, gli Offerenti vengano a detenere (per effetto dell'adesione all'Offerta e dell'eventuale acquisto di azioni al di fuori dell'Offerta e comunque entro il Periodo di Adesione) una partecipazione superiore al 90%, ma inferiore al 95% del capitale sociale dell'Emittente, gli Offerenti dichiarano sin d'ora che non intendono ricostituire un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni.

In tale circostanza gli Offerenti, ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF, avranno l'obbligo di acquistare le restanti Azioni in circolazione dagli azionisti dell'Emittente che non abbiano aderito all'Offerta e ne facciano richiesta (l'“**Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF**”) ad un corrispettivo per Azione determinato ai sensi delle disposizioni di cui all'articolo 108, commi 3 e 4, del TUF.

Gli Offerenti comunicheranno l'eventuale sussistenza dei presupposti per l'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF, nell'avviso sui risultati dell'Offerta che sarà pubblicato ai sensi dell'articolo 41, comma 6, del Regolamento Emittenti, come meglio specificato nel Paragrafo F.3 (l'“**Avviso sui Risultati dell'Offerta**”). In caso positivo, in tale sede verranno fornite indicazioni circa: (i) il quantitativo delle Azioni residue (in termini assoluti e percentuali); (ii) le modalità e i termini con cui gli Offerenti adempiranno all'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF.

Si segnala, inoltre, che, a norma dell'articolo 2.5.1, comma 8, del Regolamento di Borsa, laddove si realizzino le condizioni di cui all'articolo 108, comma 2, del TUF, le azioni saranno revocate dalla quotazione a decorrere dal Giorno di Borsa Aperta successivo all'ultimo giorno di pagamento del corrispettivo dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF, salvo quanto indicato nella successiva Avvertenza A.6.

Pertanto, a seguito del verificarsi dei presupposti per l'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF, i titolari delle Azioni che decidano di non aderire all'Offerta e che non richiedano agli Offerenti di acquistare le loro Azioni in virtù dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF, saranno titolari di strumenti finanziari non negoziati in alcun mercato regolamentato, fatto salvo quanto indicato alla successiva Avvertenza A.6.

Per ulteriori informazioni si rinvia alla Sezione G del presente Documento di Offerta.

#### **A.6 Dichiarazione degli Offerenti in merito all'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 1, del TUF e all'esercizio del Diritto di Acquisto ai sensi dell'articolo 111 del TUF**

Nel caso in cui gli Offerenti vengano a detenere (per effetto dell'adesione all'Offerta, delle azioni eventualmente acquistate al di fuori dell'Offerta e/o in adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF) una partecipazione almeno pari al 95% del capitale sociale dell'Emittente, gli Offerenti dichiarano sin d'ora la propria volontà di avvalersi del diritto di acquistare le restanti azioni in circolazione ai sensi e per gli effetti dell'articolo 111 del TUF (il “**Diritto di Acquisto**”).

Il Diritto di Acquisto sarà esercitato non appena possibile dopo la conclusione dell'Offerta o dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF.

Il corrispettivo sarà fissato ai sensi delle disposizioni di cui all'articolo 108, commi 3 e 4, del TUF, come richiamati dall'articolo 111 del TUF.

Gli Offerenti renderanno noto se si siano verificati o meno i presupposti di legge per l'esercizio del Diritto di Acquisto nell'Avviso sui Risultati dell'Offerta, di cui al successivo Paragrafo F.3, ovvero nell'avviso dei risultati della procedura di adempimento dell'Obbligo di Acquisto, ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF.

In caso positivo, in tale sede verranno fornite indicazioni circa: (i) il quantitativo delle Azioni residue (in termini assoluti e percentuali); (ii) le modalità e i termini con cui gli Offerenti eserciteranno il Diritto di Acquisto ai sensi dell'articolo 111 del TUF.

Gli Offerenti, esercitando il Diritto di Acquisto ai sensi dell'articolo 111, comma 1, del TUF, adempiranno all'obbligo di acquisto previsto dall'articolo 108, comma 1, del TUF (l'**“Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108 comma 1, del TUF”**) nei confronti degli azionisti che ne facciano richiesta e, pertanto, daranno corso ad un'unica procedura al fine di adempiere a quest'ultimo obbligo e, contestualmente, esercitare il Diritto di Acquisto (la **“Procedura Congiunta”**).

Ai sensi dell'articolo 2.5.1, comma 8, del Regolamento di Borsa, nel caso di esercizio del Diritto di Acquisto, Borsa Italiana disporrà la revoca delle azioni dell'Emittente dalla quotazione nel MTA, tenendo conto dei tempi previsti per l'esercizio del Diritto di Acquisto.

Per ulteriori informazioni si rinvia alla Sezione G, Paragrafo G.3 del presente Documento di Offerta.

#### **A.7 Operazioni straordinarie ed esclusione dalle negoziazioni**

L'Offerta è finalizzata all'incremento delle partecipazioni degli Offerenti nell'Emittente con l'obiettivo del raggiungimento del possesso totalitario del capitale sociale di Apulia prontoprestito e del *delisting* della Società (si vedano la Premessa ed il Paragrafo G.2 del presente Documento di Offerta).

Coerentemente con gli obiettivi perseguiti dagli Offerenti con la presente Offerta, , indipendentemente dalla revoca delle azioni dell'Emittente dalla quotazione, gli Offerenti si riservano di valutare, alla luce delle contingenti condizioni di mercato, l'opportunità di procedere ad operazioni straordinarie (*i.e.* a titolo esemplificativo fusioni o altre operazioni di integrazione infragruppo o con terzi), ed in particolar modo, allo scioglimento e la liquidazione della Società ai sensi dell'articolo 2484, comma 1 n. 6, del Codice Civile (cfr. Avvertenza A.4 del presente Documento di Offerta). In relazione a ciò, ai sensi dell'articolo 2.5.1 del Regolamento di Borsa si potrà pervenire alla revoca delle azioni dell'Emittente dalla quotazione.

I tempi e le modalità di esecuzione dell'eventuale scioglimento e liquidazione della Società che dovranno essere approvati dall'assemblea straordinaria dei soci ai sensi dell'articolo 2484, comma 1, n. 6 e articolo 2487 del Codice Civile con le maggioranze previste per le modificazioni statutarie, come anticipato, non sono stati ancora definiti né approvati, anche perché l'analisi e la valutazione dei diversi aspetti connessi sono condizionati all'esito complessivo dell'Offerta ed alla situazione di mercato (cfr. Avvertenza A.4 del presente Documento di Offerta).

Da ultimo si fa presente, per mera completezza, che nell'ipotesi in cui, a seguito dell'Offerta non dovesse essere raggiunta la soglia necessaria al *delisting*, ma si dovesse successivamente approvare

un'operazione di fusione o altra deliberazione che comporta l'esclusione delle azioni di Apulia prontoprestito dalla quotazione, agli azionisti dell'Emittente assenti, astenuti o che abbiano espresso voto contrario alla relativa deliberazione assembleare spetterebbe il diritto di recesso ai sensi dell'articolo 2437-*quinquies* del Codice Civile. In tal caso, il valore di liquidazione delle azioni oggetto di recesso sarebbe determinato facendo riferimento alla media aritmetica dei prezzi di chiusura nei sei mesi che precedono la pubblicazione ovvero la ricezione dell'avviso di convocazione dell'assemblea le cui deliberazioni legittimano il recesso.

#### **A.8 Potenziali conflitti di interesse**

Con riferimento all'Offerta, si segnala che BIM, società facente parte del gruppo bancario Veneto Banca (il "**Gruppo Veneto Banca**") di cui fanno parte anche Banca Apulia e Apulia prontoprestito, svolge per conto degli Offerenti il ruolo di consulente finanziario e Intermediario Incaricato del Coordinamento.

Per ulteriori informazioni si rinvia alla Sezione B, Paragrafo B.3 del presente Documento di Offerta.

#### **A.9 Scenari alternativi per i destinatari dell'Offerta**

Si illustrano di seguito i possibili scenari per gli azionisti dell'Emittente, in caso di adesione, o di mancata adesione, all'Offerta.

##### **A.9.1 Scenario in caso di adesione all'Offerta**

In caso di adesione all'Offerta, gli azionisti dell'Emittente riceveranno Euro 0,30 per ciascuna Azione da essi posseduta e portata in adesione all'Offerta.

##### **A.9.2 Scenario in caso di mancata adesione all'Offerta**

In caso di mancata adesione all'Offerta durante il Periodo di Adesione, gli azionisti dell'Emittente si troverebbero di fronte ai possibili scenari descritti di seguito.

##### *Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108 comma 2, del TUF*

Qualora, a seguito dell'Offerta, per effetto delle adesioni all'Offerta e di acquisti eventualmente effettuati al di fuori della medesima entro il termine del Periodo di Adesione, gli Offerenti venissero a detenere una partecipazione superiore al 90% ma inferiore al 95% del capitale sociale sottoscritto e versato dell'Emittente, gli Offerenti, non volendo ripristinare entro 90 giorni un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni, saranno soggetti all'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF. In tal caso, dunque, gli azionisti di Apulia prontoprestito che non abbiano aderito all'Offerta avranno diritto di chiedere agli Offerenti di acquistare le loro Azioni, ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF al corrispettivo determinato ai sensi dell'articolo 108, commi 3 e 4, del TUF.

Ove gli azionisti non aderenti all'Offerta non avessero inteso avvalersi del diritto di richiedere agli Offerenti di procedere all'acquisto delle loro Azioni, si ritroveranno, quindi, soci di una società non più quotata (in seguito alla revoca della quotazione disposta da parte di Borsa Italiana).

Per ulteriori informazioni si rinvia alle Avvertenze A.4 e A.5 e alla Sezione G, Paragrafo G.2 del presente Documento di Offerta.

##### *Diritto di Acquisto e Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108 comma 1, del TUF*

Qualora, a seguito dell'Offerta, per effetto delle adesioni all'Offerta e di acquisti eventualmente effettuati al di fuori della medesima entro il termine del Periodo di Adesione, gli Offerenti venissero a detenere una partecipazione complessiva almeno pari al 95% del capitale sociale sottoscritto e versato dell'Emittente, gli Offerenti daranno corso alla Procedura Congiunta. In tal caso, gli azionisti che non abbiano aderito all'Offerta saranno obbligati a trasferire la titolarità delle Azioni da essi detenute in capo agli Offerenti e, per l'effetto, riceveranno per ogni Azione da essi detenuta un corrispettivo determinato ai sensi dell'articolo 108, commi 3 e 4, del TUF.

A seguito del verificarsi dei presupposti dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 1, del TUF, e del Diritto di Acquisto ai sensi dell'articolo 111, comma 1, del TUF, Borsa Italiana, ai sensi dell'articolo 2.5.1 del Regolamento di Borsa, disporrà la revoca delle Azioni dalla quotazione sul MTA.

Per ulteriori informazioni si rinvia alle Avvertenze A.4 e A.6 e alla Sezione G, Paragrafo G.3 del presente Documento di Offerta.

#### *Operazioni straordinarie, scioglimento e liquidazione*

Qualora, a seguito dell'Offerta, per effetto delle adesioni all'Offerta e di acquisti eventualmente effettuati al di fuori della medesima entro il termine del Periodo di Adesione, gli Offerenti venissero a detenere una partecipazione complessiva non superiore al 90% del capitale sociale dell'Emittente e, quindi, non si verificassero i presupposti dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF ovvero dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 1, del TUF ovvero per l'esercizio del Diritto di Acquisto e per la conseguente revoca dalla quotazione delle azioni dell'Emittente, gli azionisti dell'Emittente che non avessero aderito all'Offerta resterebbero titolari di Azioni dell'Emittente quotate nel MTA.

A tal riguardo si ricorda che gli Offerenti si riservano di valutare, indipendentemente dalla revoca delle azioni dalla quotazione, alla luce delle contingenti condizioni di mercato, l'opportunità di procedere ad operazioni straordinarie (i.e. a titolo esemplificativo fusioni o altre operazioni di integrazione infragruppo o con terzi), ed in particolar modo, allo scioglimento ed alla liquidazione della Società ai sensi dell'articolo 2484, comma 1 n. 6, del Codice Civile, fermo restando che, ad oggi, nessuna deliberazione in merito è stata assunta né dagli Offerenti né dall'Emittente e che pertanto potrà essere presa in considerazione e dunque realizzata qualunque altra opzione alternativa che gli Offerenti e l'Emittente riterranno opportuna. In relazione a ciò, ai sensi dell'articolo 2.5.1 del Regolamento di Borsa si potrà pervenire alla revoca delle azioni dell'Emittente dalla quotazione.

Per ulteriori informazioni si rinvia alle Avvertenze A.4 e A.7 del presente Documento di Offerta.

#### **A.10 Applicabilità delle esenzioni di cui all'articolo 101-bis, comma 3, del TUF**

In considerazione del fatto che gli Offerenti dispongono della maggioranza dei diritti di voto esercitabili nell'assemblea ordinaria dell'Emittente, trovano applicazione i casi di esenzione previsti dall'articolo 101-bis, comma 3, del TUF. Non sono quindi applicabili all'Offerta gli articoli 102 (Obblighi degli offerenti e poteri interdittivi), commi 2 e 5, 103 (Svolgimento dell'offerta), comma 3-bis del TUF, 104 (Difese), 104-bis (Regola di neutralizzazione) e 104-ter (Clausola di reciprocità) del TUF.

In particolare non è applicabile alla presente Offerta ogni altra disposizione del TUF che pone a carico degli Offerenti ovvero dell'Emittente specifici obblighi informativi nei confronti dei dipendenti o dei loro rappresentanti.

#### **A.11 Mancata riapertura dei termini dell'Offerta**

In considerazione del fatto che acquistando almeno la metà delle Azioni oggetto dell'Offerta gli Offerenti raggiungerebbero una partecipazione superiore al 90% del capitale sociale dell'Emittente, si segnala che le disposizioni relative alla disciplina sulla riapertura dei termini dell'Offerta di cui all'articolo 40-*bis* del Regolamento Emittenti non sono applicabili alla presente Offerta.

#### **A.12 Comunicato dell'Emittente**

Il comunicato che il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente è tenuto a diffondere ai sensi del combinato disposto dell'articolo 103, comma 3, del TUF e dell'articolo 39 del Regolamento Emittenti (il "**Comunicato dell'Emittente**") contenente ogni dato utile per l'apprezzamento dell'Offerta e la propria valutazione dell'Offerta, è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione di Apulia prontoprestito in data 20 gennaio 2012 ed è riportato in Appendice *sub* Allegato M.2 corredato della relativa *fairness opinion* rilasciata da KPMG Advisory S.p.A., nonché del parere degli amministratori indipendenti redatto ai sensi dell'articolo 39-*bis* del Regolamento Emittenti.

## **B. SOGGETTI PARTECIPANTI ALL'OPERAZIONE**

La presente Offerta è una offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria promossa congiuntamente da Banca Apulia e HDI, in forza della sottoscrizione dell'Accordo. Si segnala che Veneto Banca (in qualità di controllante di Banca Apulia) e HDI V.a.G. (in qualità di controllante di HDI) sono considerati, ai sensi dell'articolo 101 *bis*, comma 4 *bis*, lettera b) del TUF soggetti che agiscono di concerto rispettivamente con Banca Apulia e HDI.

### **B.1 Offerenti**

#### **B.1.a Banca Apulia**

##### **B.1.1.a Denominazione, forma giuridica e sede sociale**

La denominazione sociale di Banca Apulia è "Banca Apulia S.p.A."

Banca Apulia è una società per azioni, con sede legale in San Severo (FG), Via Tiberio Solis n. 40, codice fiscale e numero di iscrizione al registro delle imprese di Foggia 00148520711, iscritta all'albo delle banche presso la Banca d'Italia al n. 5721 ed iscritta all'elenco degli emittenti strumenti finanziari diffusi emanato dalla Consob da ultimo con delibera n. 17661 del 9 febbraio 2011.

##### **B.1.2.a Costituzione e durata**

Banca Apulia è stata costituita in Torremaggiore (FG), in data 24 marzo 1924 con la denominazione di "Banco di Torremaggiore Società Anonima"; da ultimo modificata in data 25 ottobre 1996 in "Banca Apulia S.p.A."

Ai sensi dell'articolo 3 dello statuto sociale, la durata di Banca Apulia è fissata sino al 31 dicembre 2050, salvo proroga.

##### **B.1.3.a Legislazione di riferimento e foro competente**

Banca Apulia è costituita ed opera in conformità alla legge italiana.

Il foro competente è quello della sede legale di Banca Apulia, in San Severo (FG).

##### **B.1.4.a Principali soci e patti parasociali**

Alla data del Documento di Offerta, il capitale sociale sottoscritto e versato di Banca Apulia ammonta a complessivi nominali Euro 39.943.987,00 ed è costituito da numero 37.243.987 azioni ordinarie del valore nominale di Euro 1,00 cadauna e da numero 2.700.000 azioni privilegiate del valore nominale di Euro 1,00 cadauna.

Alla data del presente Documento di Offerta, il capitale sociale di Banca Apulia, emittente strumenti finanziari diffusi, è detenuto da Veneto Banca, per una percentuale pari al 63,747% del capitale sociale, da Finanziaria Capitanata S.r.l.<sup>7</sup>, per una percentuale pari al 26,29% del capitale sociale (che congiuntamente detengono pertanto il 90,037% del capitale sociale di Banca Apulia) e per la restante parte dell'azionariato risulta estremamente frammentato.

---

<sup>7</sup> Società a responsabilità limitata, con sede legale in Pescara c/o lo studio del dr. Giorgio Di Biase, via Nicola Fabrizi, n. 102, C.F e n. di iscrizione al Registro delle Imprese di Pescara. 01179290687, capitale sociale pari ad Euro 7.746.900,00 suddiviso in n. 15.000 quote del valore nominale di Euro 516,46 cadauna che fa capo alla famiglia Chirò.

Banca Apulia è controllata, ai sensi dell'articolo 23 del D. Lgs. 385/93 (il "TUB") e 93 del TUF, da Veneto Banca – capogruppo del Gruppo Veneto Banca - che detiene il 63,747% del capitale sociale di Banca Apulia. Banca Apulia e le proprie controllate, dal gennaio 2010 fanno parte del Gruppo Veneto Banca. Banca Apulia è altresì soggetta alla direzione ed al coordinamento di Veneto Banca ai sensi dell'articolo 2497 e seguenti del Codice Civile.

Alla data del presente Documento di Offerta è in essere un patto parasociale, stipulato in data 10 maggio 2010, tra Veneto Banca e Finanziaria Capitanata S.r.l., volto a disciplinare i rapporti tra le parti in relazione alla *governance* di Banca Apulia ed a taluni vincoli sulle azioni. L'estratto del suddetto patto parasociale è stato pubblicato, ai sensi di legge, in data 14 maggio 2010 ed è riportato in Appendice *sub* Allegato M.2 al presente Documento di Offerta.

### **B.1.5.a Organi di amministrazione e controllo**

#### *Consiglio di Amministrazione*

Ai sensi dell'articolo 21 dello statuto sociale, Banca Apulia è amministrata da un consiglio di amministrazione composto da un numero variabile da 7 a 15 consiglieri eletti dall'assemblea, che ne determina di volta in volta il numero.

I consiglieri, scelti anche fra i non soci, durano in carica tre esercizi, scadono con l'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'ultimo esercizio della loro carica e sono rieleggibili.

Il consiglio di amministrazione, in carica alla data del Documento di Offerta è stato nominato dall'assemblea del 29 aprile 2010 (fatta eccezione per quanto riguarda il dott. Marcellino Bortomiol, cooptato dal consiglio di amministrazione in data 20 luglio 2011 e nominato dall'assemblea in data 8 settembre 2011) e rimarrà in carica sino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2012. Il consiglio di amministrazione, in carica alla data del Documento di Offerta, risulta composto da 13 membri, come indicato nella tabella che segue:

| <b>Carica</b>  | <b>Nome e cognome</b>                            | <b>Luogo e data di nascita</b>               |
|----------------|--|--|
| Presidente     | Vincenzo Chirò                                   | San Severo (FG), il 19 dicembre 1965         |
| Vicepresidente | Vincenzo Consoli                                 | Miglionico (MT), il 21 novembre 1949         |
| Consigliere    | Roberto Bernadotto <sup>1)</sup>                 | Vicenza, il 31 luglio 1943                   |
| Consigliere    | Francesco Biasia                                 | San Pietro in GU (PD), il 4 luglio 1952      |
| Consigliere    | Armando Bressan                                  | Montebelluna (TV) il 18 ottobre 1948         |
| Consigliere    | Marcellino Bortolomiol <sup>2)</sup>             | Valdobbiadene (TV), il 25 settembre 1945     |
| Consigliere    | Giuseppe Pasquale Roberto Catalano <sup>1)</sup> | Foggia, il 19 maggio 1962                    |
| Consigliere    | Eloisa Chirò                                     | San Giovanni Rotondo (FG), il 2 ottobre 1962 |
| Consigliere    | Angelo Luigi Cirillo                             | Bari, il 19 gennaio 1967                     |
| Consigliere    | Piero Comunello <sup>1)</sup>                    | Treviso, il 29 giugno 1941                   |
| Consigliere    | Riccardo Fania                                   | San Severo (FG), il 17 luglio 1947           |
| Consigliere    | Walter Filippin                                  | Montreal (Canada), l'11 novembre 1956        |
| Consigliere    | Flavio Trinca                                    | Montebelluna (TV), il 18 luglio 1939         |

<sup>1)</sup> Amministratori aventi i requisiti di indipendenza previsti dallo statuto sociale.

<sup>2)</sup> Amministratore cooptato, ai sensi dell'articolo 2386 del Codice Civile, in data 20 luglio 2011 dal Consiglio di Amministrazione, e nominato dall'assemblea dei soci in data 8 settembre 2011, in sostituzione del dott. Gaetano Caberlotto che ha rassegnato le proprie dimissioni in data 23 giugno 2011, con durata dell'incarico sino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2012.

Gli amministratori sono tutti domiciliati per la carica presso la sede di Banca Apulia.

Fatta eccezione per il presidente del consiglio di amministrazione di Banca Apulia Vincenzo Chirò che riveste altresì la carica di presidente del consiglio di amministrazione di Apulia prontoprestito e detiene n. 643.237 azioni pari allo 0,27% del capitale sociale dell'Emittente, e i consiglieri Giuseppe Pasquale Roberto Catalano ed Eloisa Chirò che detengono rispettivamente n. 22.000 azioni pari allo 0,009% e n. 12.500 azioni pari allo 0,005% del capitale sociale dell'Emittente, nessuno degli amministratori di Banca Apulia ricopre cariche e/o detiene partecipazioni nell'Emittente e nella sua partecipata Apulia Finance 5 Cessioni S.r.l.

### Collegio Sindacale

Ai sensi dell'articolo 34 dello statuto sociale, il collegio sindacale di Banca Apulia è composto da tre sindaci effettivi e due sindaci supplenti. I sindaci, che restano in carica per tre esercizi, scadono alla data dell'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'ultimo esercizio della loro carica e sono rieleggibili.

Il collegio sindacale, in carica alla data del Documento di Offerta, è stato nominato dall'assemblea in data 29 aprile 2010 e rimarrà in carica sino alla data dell'assemblea di Banca Apulia convocata per l'approvazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2012.

Il collegio sindacale, in carica alla data del Documento di Offerta, risulta composto come segue:

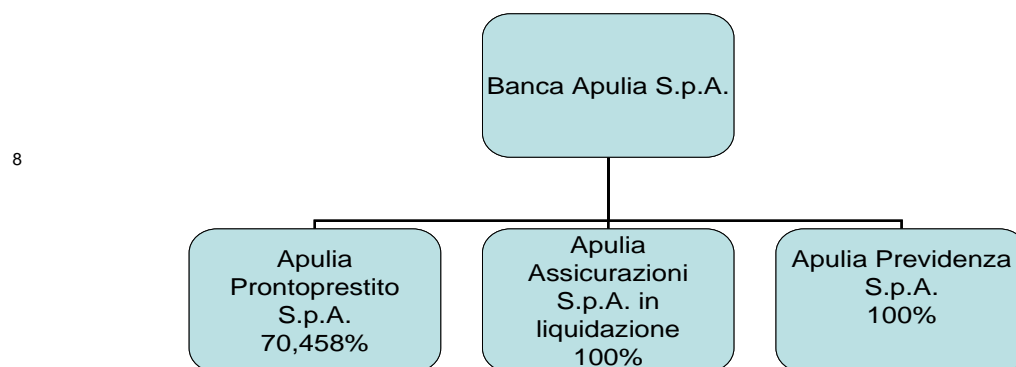
| Carica            | Nome e cognome                   | Luogo e data di nascita                 |
|-------------------|----------------------------------|---|
| Presidente        | Filippo Duodo                    | Venezia, il 6 aprile 1939               |
| Sindaco effettivo | Giorgio Eugenio Roberto Sannoner | Foggia, il 3 giugno 1950                |
| Sindaco effettivo | Giovanni Palasciano              | Bari, il 23 novembre 1955               |
| Sindaco supplente | Michele Battaglia                | Bari, il 14 aprile 1955                 |
| Sindaco supplente | Bruno Sonogo                     | Vittorio Veneto (TV), il 13 aprile 1943 |

I sindaci sono tutti domiciliati per la carica presso la sede di Banca Apulia.

Fatta eccezione per i sindaci effettivi di Banca Apulia Giorgio Eugenio Roberto Sannoner e Giovanni Palasciano, che rivestono altresì la carica, rispettivamente, di presidente del collegio sindacale e sindaco effettivo del Collegio Sindacale di Apulia prontoprestito, nessuno dei sindaci di Banca Apulia ricopre cariche e/o detiene partecipazioni nell'Emittente e nella sua partecipata Apulia Finance 5 Cessioni S.r.l.

#### B.1.6.a Sintetica descrizione del gruppo che fa capo a Banca Apulia

Il gruppo facente capo a Banca Apulia (il "Gruppo Banca Apulia"), alla data del Documento di Offerta, si articola come segue:



Banca Apulia e tutte le sue società controllate sono entrate a far parte del Gruppo Veneto Banca a partire da gennaio del 2010.

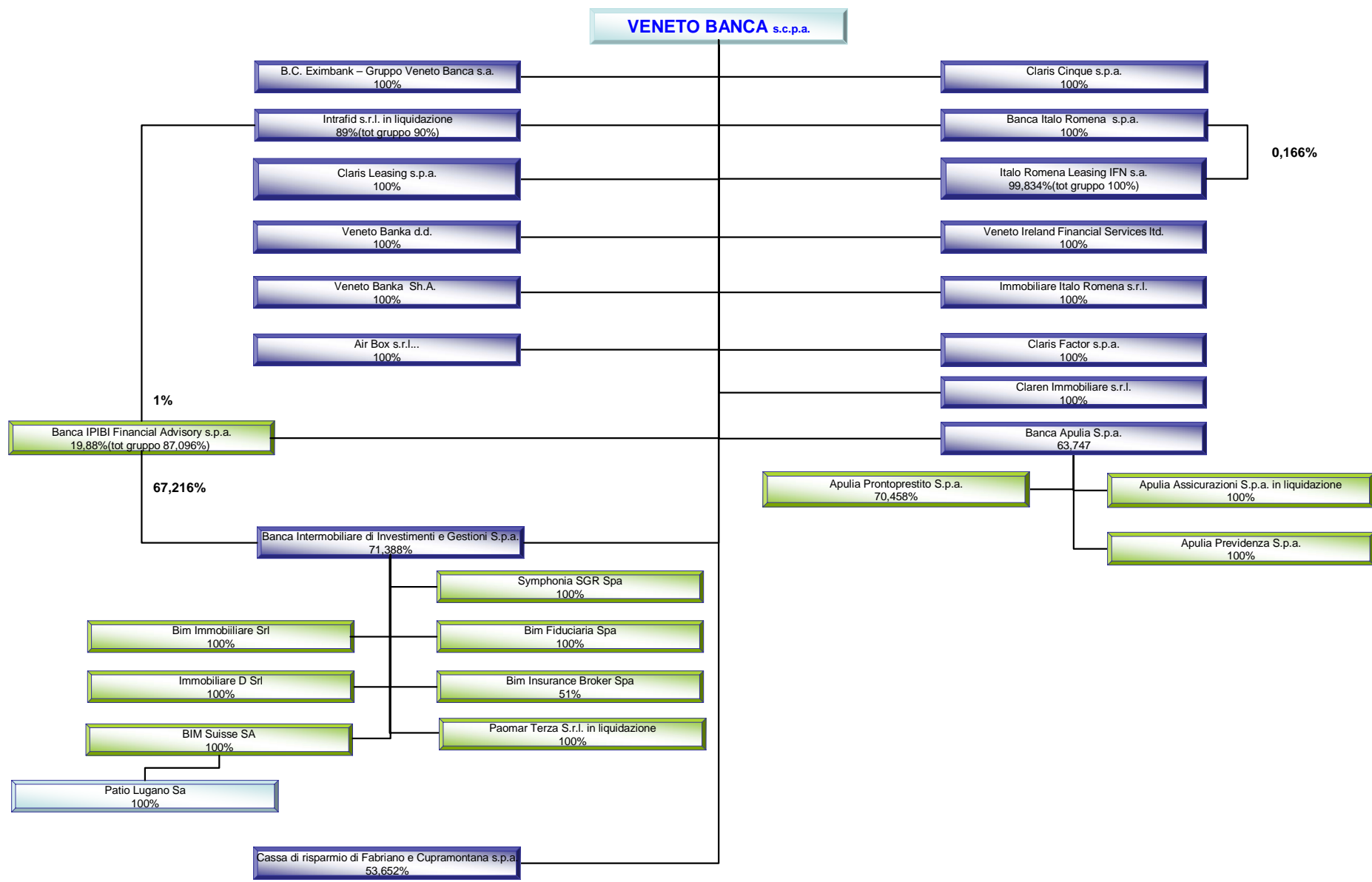
Le principali aree di *business* di Veneto Banca e del Gruppo Veneto Banca sono le seguenti:

- intermediazione creditizia, ossia la raccolta del risparmio e l'esercizio del credito;

<sup>8</sup> Apulia prontoprestito detiene una partecipazione del 10% in Apulia Finance 5 Cessioni S.r.l., con sede in Conegliano (TV), società costituita ai sensi della Legge 130/99 ed operante esclusivamente nel settore della cartolarizzazione delle cessioni del quinto e delle delegazioni di pagamento, iscritta nell'elenco generale di cui all'articolo 106 del TUB, integralmente consolidata da Apulia prontoprestito.

- intermediazione finanziaria, ossia la prestazione dei servizi di investimento e servizi ad essi accessori;
- bancassicurazione, ossia il collocamento mediante la propria rete commerciale di prodotti assicurativi; e
- servizi accessori alle suddette attività.

La clientela di riferimento è costituita prevalentemente da privati e professionisti, nei loro diversi segmenti, e da imprese, prevalentemente di media e piccola dimensione.



### **B.1.7.a Attività**

Banca Apulia ha per oggetto l'esercizio dell'attività bancaria in tutte le sue forme. A tal fine con l'osservanza delle disposizioni vigenti può compiere tutte le operazioni ed i servizi bancari e finanziari consentiti, comprese l'assunzione e la gestione di partecipazioni in Italia o all'estero, nonché ogni altra operazione strumentale o comunque connessa al raggiungimento dello scopo sociale.

Le principali aree di *business* di Banca Apulia e delle sue controllate riguardano principalmente:

- l'intermediazione creditizia, ovvero la raccolta del risparmio tra il pubblico e l'esercizio del credito (in particolare ad imprese ed a privati), e le altre attività connesse a strumentali;
- l'intermediazione finanziaria, ovvero la prestazione dei servizi di investimento e servizi ad essi accessori;
- bancassicurazione;
- servizi accessori alle suddette attività.

La clientela di riferimento è costituita prevalentemente da privati e professionisti, nei loro diversi segmenti, e da imprese, prevalentemente di media e piccola dimensione.

Banca Apulia e le società dalla stessa direttamente controllate sono inserite nella struttura organizzativa e commerciale del Gruppo Veneto Banca, riconducibile alla capogruppo Veneto Banca. In tale struttura a Banca Apulia spetta il presidio commerciale del sud Italia. Alla controllata Apulia prontoprestito spetta il ruolo di società specializzata, analogamente ad altre società consorelle del Gruppo, operanti in settori analoghi (ad esempio *leasing* e *factoring*).

#### **Intermediazione Creditizia**

##### *Impieghi*

Il Gruppo Banca Apulia opera nel settore dei crediti alla clientela (impieghi) mediante Banca Apulia e Apulia prontoprestito. Al 30 giugno 2011 la consistenza dei volumi impiegati a livello consolidato ammontava ad Euro 4,449 miliardi (al netto dei rapporti *intercompany*); Euro 4,248 miliardi riferibili a Banca Apulia (al lordo dei rapporti *intercompany*) ed Euro 0,608 miliardi ad Apulia prontoprestito.

##### *Raccolta diretta*

Al 30 giugno 2011 la raccolta diretta consolidata ammontava ad Euro 4,329 miliardi (al netto dei rapporti *intercompany*), di cui Euro 4,219 miliardi riferibili a Banca Apulia ed Euro 0,882 miliardi alla controllata Apulia prontoprestito.

#### **Intermediazione finanziaria**

Per quanto concerne l'intermediazione finanziaria, ed in particolare in riferimento ai prodotti di investimento, il Gruppo Banca Apulia offre alla propria clientela una vasta gamma di prodotti (obbligazioni, certificati di deposito, fondi comuni di investimento, gestioni patrimoniali mobiliari, piani di accumulo personalizzati, etc.).

Al 30 giugno 2011 lo *stock* di raccolta indiretta consolidata si attestava ad Euro 1.962 milioni, di cui Euro 636 milioni di risparmio gestito ed Euro 1.326 milioni di risparmio amministrato.

## **Bancassicurazione**

Banca Apulia, nell'ambito delle attività svolte nello svolgimento della propria missione assegnata dal Gruppo Veneto Banca, svolge altresì attività di bancassicurazione, ovvero il collocamento mediante la propria rete commerciale di prodotti assicurativi standardizzati, nel ramo vita e nel ramo danni, sia a privati che ad imprese, sulla base di accordi con compagnie assicurative.

## **Servizi**

Nell'ambito dei servizi di pagamento, Banca Apulia offre ai propri clienti il servizio di pagamento utenze, di pagamenti periodici, Bancomat – Pago Bancomat, la carta elettronica multifunzione Electron – Visa, le carte prepagate e le carte di credito più importanti di terze parti (American Express, CartaSi, etc.).

### **B.1.7.a.1 Nuovi prodotti**

Non sono stati recentemente introdotti, né è prevista l'introduzione di nuovi prodotti e/o servizi che si discostino significativamente da quelli già offerti.

### **B.1.7.a.2 Principali mercati in cui opera Banca Apulia**

Il Gruppo Banca Apulia, alla data del Documento di Offerta, è articolato nelle seguenti società operative:

- Banca Apulia, capogruppo, svolgente attività bancaria;
- Apulia prontoprestito, operante nel settore dei finanziamenti del credito al consumo e dei finanziamenti a fronte della cessione del quinto dello stipendio, di delegazioni di pagamento a favore di dipendenti.

Le società Apulia Previdenza S.p.A. – compagnia di assicurazione e di riassicurazione sulla vita ed Apulia Assicurazioni S.p.A. in liquidazione – compagnia di assicurazione e di riassicurazione rischi diversi, sono in via di dismissione.

Alla data del Documento di Offerta, Banca Apulia è presente sul territorio nazionale con una rete di sportelli composta da 103 unità (senza considerare gli sportelli di tesoreria), distribuiti tra le regioni Abruzzo, Basilicata, Campania, Lazio, Marche, Molise e Puglia. In conformità alla strategia delineata all'interno del Gruppo Veneto Banca, è stata avviata l'attività di dismissione della rete dei promotori finanziari e dei mediatori creditizi che presentano rapporti di collaborazione con Banca Apulia.

---

#### **Distribuzione sportelli per Province**

**dic-10**

|               |    |
|---------------|----|
| Ascoli Piceno | 2  |
| Avellino      | 4  |
| Bari          | 21 |
| Brindisi      | 8  |
| Barletta      | 5  |
| Campobasso    | 1  |
| Chieti        | 2  |
| Fermo         | 1  |
| Foggia        | 19 |
| Lecce         | 13 |
| Macerata      | 1  |
| Matera        | 6  |
| Pescara       | 2  |
| Potenza       | 11 |

---

|                            |            |
|----------------------------|------------|
| Roma                       | 1          |
| Taranto                    | 6          |
| <b>Totale Banca Apulia</b> | <b>103</b> |

### B.1.7.a.3 Dipendenti

Al 30 giugno 2011, le risorse totali del Gruppo Banca Apulia, (ossia comprensive del personale a libro paga al netto dei distacchi passivi (n. 71 unità) ed inclusi quelli attivi (n. 3 unità)), ammontano a 857 unità, così ripartiti.

| Distribuzione organico      | 30/06/2011 |             |
|-----------------------------|------------|-------------|
|                             | n.         | %           |
| 1) Banca Apulia             | 780        |             |
| <i>Dip. Dir. Centrale</i>   | 155        | 20%         |
| <i>Dip. Rete</i>            | 625        | 80%         |
| <b>Sub totale</b>           | <b>780</b> | <b>100%</b> |
| 2) Apulia prontoprestito    | 51         |             |
| 3) Apulia previdenza S.p.A. | 26         |             |
| <b>TOTALE</b>               | <b>857</b> |             |

### B.1.8.a Informazioni contabili

Si forniscono di seguito le informazioni patrimoniali, economiche e finanziarie consolidate del Gruppo Banca Apulia relative agli esercizi chiusi al 31 dicembre 2010 e 2009, nonché ai semestri chiusi al 30 giugno 2011 e 2010.

Tutte le informazioni riportate sono tratte:

- dai bilanci consolidati relativi agli esercizi chiusi al 31 dicembre 2010 e 2009 di Banca Apulia, assoggettati a revisione legale rispettivamente da parte delle società di revisione PricewaterhouseCoopers S.p.A. e Deloitte&Touche S.p.A., che hanno emesso le relative relazioni, senza rilievi o richiami di informativa, in data 7 aprile 2011 e 13 aprile 2010;
- dai bilanci consolidati infrannuali relativi ai semestri chiusi al 30 giugno 2011 e al 30 giugno 2010 del Gruppo Banca Apulia. La società di revisione PricewaterhouseCoopers S.p.A. ha emesso la propria relazione sulla relazione finanziaria consolidata al 30 giugno 2011 senza rilievi o richiami di informativa, in data 29 agosto 2011.

I bilanci suddetti sono stati elaborati sulla base dei principi internazionali IAS/IFRS.

#### B.1.8.a.1 Situazione patrimoniale e conto economico consolidati relativi agli esercizi chiusi al 31 dicembre 2010 e 2009

Si riportano di seguito, le tabelle di stato patrimoniale e di conto economico consolidati di Banca Apulia al 31 dicembre 2010 e al 31 dicembre 2009.

Si fa presente che nel mese di gennaio 2010, con efficacia operativa dal 10 maggio 2010, Banca Apulia ha incorporato mediante fusione Banca Meridiana S.p.A., controllata da Veneto Banca. Per effetto della fusione e delle connesse operazioni societarie, Banca Apulia e le sue controllate sono entrate a far parte del Gruppo Veneto Banca. La menzionata fusione ha determinato impatti rilevanti sotto il profilo economico e patrimoniale di Banca Apulia, rendendo scarsamente significativo il raffronto tra i saldi contabili al 31 dicembre 2010 con gli stessi dati riferiti all'esercizio precedente chiuso il 31 dicembre 2009, per cui l'esame e il commento sintetico dei dati patrimoniali ed

economici, riportato nel successivo paragrafo B.1.8.a.2, terrà conto dei dati di bilancio a partire dal 30 giugno 2010, che recepiscono la fusione per incorporazione di Banca Meridiana S.p.A.

| <b>Voci dell'ATTIVO</b>           |  |                   |                   | <b>var. assoluta</b> | <b>var. %</b>    |
|-----------------------------------|--|-------------------|-------------------|----------------------|------------------|
| <i>(dati in migliaia di Euro)</i> |  | <b>31/12/2010</b> | <b>31/12/2009</b> | <b>2010-2009</b>     | <b>2010-2009</b> |
| 10                                | Cassa e disponibilità liquide  | 29.771            | 14.190            | 15.581               | 109,80%          |
| 20.                               | Attività finanziarie detenute per la negoziazione                                    | 8.227             | 61.263            | -53.036              | -86,57%          |
| 30.                               | Attività finanziarie valutate al fair value  | -                 | 461               | -461                 | -100,00%         |
| 40.                               | Attività finanziarie disponibili per la vendita                                      | 235.825           | 621.694           | -385.869             | -62,07%          |
| 60.                               | Crediti verso banche   | 500.135           | 179.973           | 320.162              | 177,89%          |
| 70.                               | Crediti verso clientela  | 4.476.838         | 3.372.931         | 1.103.907            | 32,73%           |
| 80.                               | Derivati di copertura  | 17.058            | 5.286             | 11.772               | 222,70%          |
| 90.                               | Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-) | 21.976            | 23.481            | -1.505               | -6,41%           |
| 100.                              | Partecipazioni   | 21                | 21                |                      |                  |
| 110.                              | Riserve tecniche a carico dei riassicuratori   | -                 | 14.001            | -14.001              | -100%            |
| 120.                              | Attività materiali   | 51.705            | 31.667            | 20.038               | 63,28%           |
| 130.                              | Attività immateriali   | 101.446           | 7.752             | 93.694               | n.s.%            |
|                                   | di cui:  |                   |                   |                      |                  |
|                                   | - avviamento   | 81.383            | 5.591             | 75.792               | n.s.%            |
| 140.                              | Attività fiscali   | 25.488            | 9.275             | 16.213               | 174,80%          |
|                                   | a) correnti  | 976               | 2.936             | -1.960               | -66,76%          |
|                                   | b) anticipate  | 24.512            | 6.339             | 18.173               | 286,69%          |
| 150.                              | Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione                     | 241.386           | 1.361             | 240.025              | n.s.%            |
| 160.                              | Altre attività   | 97.169            | 84.057            | 13.112               | 15,60%           |
| <b>Totale dell'attivo</b>         |  | <b>5.807.045</b>  | <b>4.427.413</b>  | <b>1.379.632</b>     | <b>31,16%</b>    |

| <b>Voci del PASSIVO e del PATRIMONIO NETTO</b>             |  |                   |                   | <b>var. assoluta</b> | <b>var. %</b>    |
|--|--|-------------------|-------------------|----------------------|------------------|
| <i>(dati in migliaia di Euro)</i>                          |  | <b>31/12/2010</b> | <b>31/12/2009</b> | <b>2010-2009</b>     | <b>2010-2009</b> |
| 10.  | Debiti verso banche  | 433.584           | 865.236           | -431.652             | -49,89%          |
| 20.  | Debiti verso clientela   | 1.993.467         | 1.116.019         | 877.448              | 78,62%           |
| 30.  | Titoli in circolazione   | 2.588.279         | 1.938.860         | 649.419              | 33,49%           |
| 40.  | Passività finanziarie di negoziazione                          | 10.100            | 2.492             | 7.608                | 305,30%          |
| 50.  | Passività finanziarie valutate al fair value                   | 1.049             | 473               | 576                  | 121,78%          |
| 60.  | Derivati di copertura  | 33.303            | 30.274            | 3.029                | 10,01%           |
| 80.  | Passività fiscali  | 12.302            | 2.096             | 10.206               | 486,93%          |
|  | a) correnti  | 1.380             | 1.350             | 30                   | 2,22%            |
|  | b) differite   | 10.922            | 746               | 10.176               | n.s.%            |
| 90.  | Passività associate a gruppi di attività in via di dismissione | 230.622           | 271               | 230.351              | n.s.%            |
| 100.   | Altre passività  | 69.442            | 57.611            | 11.831               | 20,54%           |
| 110.   | Trattamento di fine rapporto del personale                     | 11.926            | 5.591             | 6.335                | 113,31%          |
| 120.   | Fondi per rischi e oneri:                                      | 15.984            | 5.067             | 10.917               | 215,45%          |
|  | a) quiescenza ed obblighi simili                               |                   | 3                 | -3                   | -100,00%         |
|  | b) altri fondi   | 15.984            | 5.064             | 10.920               | 215,64%          |
| 130.   | Riserve tecniche   |                   | 206.089           | -206.089             | -100,00%         |
| <b>Totale del passivo</b>                                  |  | <b>5.400.058</b>  | <b>4.230.079</b>  | <b>1.169.979</b>     | <b>27,66%</b>    |
| 140.   | Riserve da valutazione   | (4.127)           | 499               | -4.626               | n.s.%            |
| 170.   | Riserve  | 279.038           | 86.873            | 192.165              | 221,20%          |
| 180.   | Sovrapprezzi di emissione                                      | 18.779            | 19.199            | -420                 | -2,19%           |
| 190.   | Capitale   | 39.944            | 19.700            | 20.244               | 102,76%          |
| 210.   | Patrimonio di pertinenza di terzi                              | 72.358            | 71.968            | 390                  | 0,54%            |
| 220.   | Utile (Perdita) d'esercizio                                    | 995               | (905)             | 1.900                | -209,94%         |
| <b>Totale del patrimonio netto al lordo del patrimonio</b> |  | <b>406.987</b>    | <b>197.334</b>    | <b>209.653</b>       | <b>106,24%</b>   |

di pertinenza di terzi

Totale del patrimonio netto al netto del patrimonio

|  |                  |                  |                  |                |
|--|------------------|------------------|------------------|----------------|
| <b>di pertinenza di terzi</b>                    | <b>334.629</b>   | <b>125.366</b>   | <b>209.263</b>   | <b>166,92%</b> |
| <b>Totale del passivo e del patrimonio netto</b> | <b>5.807.045</b> | <b>4.427.413</b> | <b>1.379.632</b> | <b>31,16%</b>  |

| <b>Voci di Conto Economico</b>   |                   |                   | <b>var. assoluta</b> | <b>var. %</b>    |
|--|-------------------|-------------------|----------------------|------------------|
| <i>(dati in migliaia di Euro)</i>  | <b>31/12/2010</b> | <b>31/12/2009</b> | <b>2010-2009</b>     | <b>2010-2009</b> |
| 10. Interessi attivi e proventi assimilati   | 186.570           | 183.502           | 3.068                | 1,67%            |
| 20. Interessi passivi e oneri assimilati   | -98.966           | -109.418          | 10.452               | -9,55%           |
| <b>30. Margine di interesse</b>  | <b>87.604</b>     | <b>74.084</b>     | 13.520               | 18,25%           |
| 40. Commissioni attive   | 53.042            | 14.126            | 38.916               | 275,49%          |
| 50. Commissioni passive  | -8.027            | -3.079            | -4.948               | 160,70%          |
| <b>60. Commissioni nette</b>   | <b>45.015</b>     | <b>11.047</b>     | 33.968               | 307,49%          |
| 70. Dividendi e proventi simili  | 214               | 93                | 121                  | 130,11%          |
| 80. Risultato netto dell'attività di negoziazione  | -1.865            | 502               | -2.367               | -471,51%         |
| 90. Risultato netto dell'attività di copertura   | 44                | -1.338            | 1.382                | -103,29%         |
| 100. Utili (perdite) da cessione di:   | 1.347             | 3.184             | -1.837               | -57,69%          |
| <i>a) crediti</i>  | 200               | -                 | 200                  | -                |
| <i>b) attività finanziarie disponibili per la vendita</i>                                | 312               | 1.023             | -711                 | -69,50%          |
| <i>d) passività finanziarie</i>  | 835               | 2.161             | -1.326               | -61,36%          |
| 110. Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value       | -18               | -                 | -18                  | -                |
| <b>120. Margine di intermediazione</b>   | <b>132.341</b>    | <b>87.572</b>     | 44.769               | 51,12%           |
| 130. Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di:                           | -3.344            | -15.561           | 12.217               | -78,51%          |
| <i>a) crediti</i>  | -3.162            | -13.808           | 10.646               | -77,10%          |
| <i>b) attività finanziarie disponibili per la vendita</i>                                | -182              | -1.753            | 1.571                | -89,62%          |
| <b>140. Risultato netto della gestione finanziaria</b>                                   | <b>128.997</b>    | <b>72.011</b>     | 56.986               | 79,14%           |
| 150. Premi netti   | -                 | 44.546            | -44.546              | -100,00%         |
| 160. Saldo altri proventi/oneri della gestione assicurativa                              | -                 | -43.687           | 43.687               | -100,00%         |
| <b>170. Risultato netto della gestione finanziaria e assicurativa</b>                    | <b>128.997</b>    | <b>72.870</b>     | 56.127               | 77,02%           |
| 180. Spese amministrative:   | -118.004          | -69.751           | -48.253              | 69,18%           |
| <i>a) spese per il personale</i>   | -59.463           | -34.040           | -25.423              | 74,69%           |
| <i>b) altre spese amministrative</i>   | -58.541           | -35.711           | -22.830              | 63,93%           |
| 190. Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri                                    | -2.935            | -2.810            | -125                 | 4,45%            |
| 200. Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali                            | -6.527            | -4.212            | -2.315               | 54,96%           |
| 210. Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali                          | -1.737            | -1.214            | -523                 | 43,08%           |
| 220. Altri oneri/proventi di gestione  | 6.167             | 8.229             | -2.062               | -25,06%          |
| <b>230. Costi operativi</b>  | <b>-123.036</b>   | <b>-69.758</b>    | -53.278              | 76,38%           |
| 240. Utile (Perdite) delle partecipazioni  | -208              | -                 | -208                 | -                |
| <b>280. Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte</b>            | <b>5.753</b>      | <b>3.112</b>      | 2.641                | 84,87%           |
| 290. Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente                        | -6.653            | -3.812            | -2.841               | 74,53%           |
| <b>300. Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte</b>            | <b>-900</b>       | <b>-700</b>       | -200                 | 28,57%           |
| 310. Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte | 2.039             | -195              | 2.234                | n.s.%            |
| <b>320. Utile (Perdita) d'esercizio</b>  | <b>1.139</b>      | <b>-895</b>       | 2.034                | -227,26%         |
| 330. Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi                                  | 144               | 10                | 134                  | n.s.%            |
| <b>340. Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza della capogruppo</b>                   | <b>995</b>        | <b>-905</b>       | 1.900                | -209,94%         |

*Flussi di Cassa Consolidati di Banca Apulia.*

Le dinamiche dei flussi di cassa al 31 dicembre 2010, raffrontate col periodo precedente, e l'indicazione delle fonti sono desumibili al seguente rendiconto finanziario.

**RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO****METODO INDIRETTO**

(in migliaia di Euro)

**31/12/2010****31/12/2009****A. ATTIVITA' OPERATIVA****1. Gestione****38.043****49.925**

- risultato d'esercizio (+/-)

1.139

-895

- plus/minusvalenze su attività finanziarie detenute per la negoziazione e su attività/passività valutate al fair value (-/+)

-850)

-190

- plus/minusvalenze su attività di copertura (-/+)

-1.779

296

- rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento (+/-)

4.026

15.044

- rettifiche/riprese di valore nette su immobilizzazioni materiali e immateriali (+/-)

8.264

5.426

- accantonamenti netti a fondi rischi ed oneri ed altri costi/ricavi (+/-)

2.935

2.871

- premi netti non incassati (-)

701

739

- altri proventi/oneri assicurativi non incassati (-/+)

12.526

31.753

- imposte e tasse non liquidate (+)

7.248

3.812

- altri aggiustamenti (+/-)

3.833

-8.931

**2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie****413.702****57.225**

- attività finanziarie detenute per la negoziazione

65.096

119.452

- attività finanziarie valutate al fair value

-212

-213

- attività finanziarie disponibili per la vendita

166.643

-243.828

- crediti verso banche: a vista

290.505

26.857

- crediti verso banche: altri crediti

-13.746

-937

- crediti verso clientela

-131.563

159.357

- altre attività

36.979

-3.463

**3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie****-444.457****-99.328**

- debiti verso banche: a vista

-329.621

-371.615

- debiti verso banche: altri debiti

-104.685

166.323

- debiti verso clientela

1.896

154.503

- titoli in circolazione

12.362

-45.678

- passività finanziarie di negoziazione

-5.579

-587

- passività finanziarie valutate al fair value

234

218

- altre passività

-19.064

-2.487

**Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa****7.288****7.827****B. ATTIVITA' DI INVESTIMENTO****1. Liquidità generata da****48****229**

- vendite di partecipazioni

- dividendi incassati su partecipazioni

- vendita di attività finanziarie detenute sino alla scadenza

- vendite di attività materiali

48

229

- vendite di attività immateriali

- vendite di società controllate e di rami d'azienda

**2. Liquidità assorbita da****-2.654****-3.670**

- acquisti di partecipazioni

- acquisti di attività finanziarie detenute sino alla scadenza

- acquisti di attività materiali

-2.121

-3.158

- acquisti di attività immateriali

-533

-512

- acquisti di società controllate e di rami d'azienda

**Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di investimento****-2.606****-3.441****C. ATTIVITA' DI PROVVISTA**

- emissioni/acquisti di azioni proprie

12.359

- emissioni/acquisti di strumenti di capitale

- distribuzione dividendi e altre finalità

-1.460

-3.028

**Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista****10.899****-3.028****LIQUIDITA' NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL'ESERCIZIO****15.581****1.358****Legenda:**

(+) generata

(-) assorbita

**RICONCILIAZIONE**

(in migliaia di Euro)

**31/12/2010****31/12/2009****Voci di bilancio**

Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio

14.190

12.832

Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio

15.581

1.358

Cassa e disponibilità liquide: effetto della variazione dei cambi

Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio

29.771

14.190

**B.1.8.a.2 Situazione patrimoniale e conto economico consolidati relativi al 30 giugno 2011, al 31 dicembre 2010 e al 30 giugno 2010**

*Dati Patrimoniali Consolidati*

| <b>VOCI DELL'ATTIVO</b>           |  | <b>30/06/2011</b> | <b>31/12/2010</b> | <b>30/06/2010</b> | <b>Var. assoluta<br/>06/2011-12/2010</b> | <b>var. %<br/>06/2011-12/2010</b> |
|-----------------------------------|--|-------------------|-------------------|-------------------|--|-----------------------------------|
| <i>(dati in migliaia di Euro)</i> |  |                   |                   |                   |  |                                   |
| 10                                | Cassa e disponibilità liquide  | 30.807            | 29.771            | 38.075            | 1.036                                    | 3,48%                             |
| 20                                | Attività finanziarie detenute per la negoziazione                              | 4.336             | 8.227             | 15.074            | -3.891                                   | -47,30%                           |
| 30.                               | Attività finanziarie valutate al fair value                                    | 744               | -                 |                   | 744                                      | 100,00%                           |
| 40.                               | Attività finanziarie disponibili per la vendita                                | 402.899           | 235.825           | 249.426           | 167.074                                  | 70,85%                            |
| 60.                               | Crediti verso banche   | 419.041           | 500.135           | 533.525           | -81.094                                  | -16,21%                           |
| 70.                               | Crediti verso clientela  | 4.448.626         | 4.476.838         | 4.527.832         | -28.212                                  | -0,63%                            |
| 80.                               | Derivati di copertura  | 14.152            | 17.058            | 18.338            | -2.906                                   | -17,04%                           |
| 90.                               | Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica | 13.513            | 21.976            | 31.822            | -8.463                                   | -38,51%                           |
| 100.                              | Partecipazioni   | -                 | 21                | 21                | -21                                      | -100,00%                          |
| 110.                              | Riserve tecniche a carico dei riassicuratori                                   | 15.195            | -                 |                   | 15.195                                   | 100,00%                           |
| 120.                              | Attività materiali   | 50.887            | 51.705            | 45.252            | -818                                     | -1,58%                            |
| 130.                              | Attività immateriali   | 100.728           | 101.446           | 7.027             | -718                                     | -0,71%                            |
|                                   | di cui:  |                   |                   |                   |  |                                   |
|                                   | - avviamento   | 81.383            | 81.383            | 5.844             | 0  | 0,00%                             |
| 140.                              | Attività fiscali   | 49.332            | 25.488            | 17.348            | 23.844                                   | 93,55%                            |
|                                   | a) correnti  | 3.034             | 976               | 3.033             | 2.058                                    | 210,86%                           |
|                                   | b) anticipate  | 46.298            | 24.512            | 14.315            | 21.786                                   | 88,88%                            |
| 150.                              | Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione               | 76                | 241.386           | 246.354           | -241.310                                 | -99,97%                           |
| 160.                              | Altre attività   | 90.792            | 97.169            | 205.083           | -6.377                                   | -6,56%                            |
| <b>Totale dell'attivo</b>         |  | <b>5.641.128</b>  | <b>5.807.045</b>  | <b>5.935.167</b>  | <b>-165.917</b>                          | <b>-2,86%</b>                     |

| <b>VOCI DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO</b> |  | <b>30/06/2011</b> | <b>31/12/2010</b> | <b>30/06/2010</b> | <b>Var. assoluta<br/>06/2011-12/2010</b> | <b>var. %<br/>06/2011-12/2010</b> |
|--|--|-------------------|-------------------|-------------------|--|-----------------------------------|
| <i>(dati in migliaia di Euro)</i>              |  |                   |                   |                   |  |                                   |
| 10.  | Debiti verso banche                          | 536.871           | 433.584           | 371.333           | 103.287                                  | 23,82%                            |
| 20.  | Debiti verso clientela                       | 2.108.445         | 1.993.467         | 2.175.118         | 114.978                                  | 5,77%                             |
| 30.  | Titoli in circolazione                       | 2.219.768         | 2.588.279         | 2.633.299         | -368.511                                 | -14,24%                           |
| 40.  | Passività finanziarie di negoziazione        | 4.262             | 10.100            | 12.204            | -5.838                                   | -57,80%                           |
| 50.  | Passività finanziarie valutate al fair value | 782               | 1.049             | 1.032             | -267                                     | -25,45%                           |
| 60.  | Derivati di copertura                        | 23.535            | 33.303            | 48.044            | -9.768                                   | -29,33%                           |
| 80.  | Passività fiscali                            | 13.315            | 12.302            | 3.746             | 1.013                                    | 8,23%                             |
|  | a) correnti                                  | 4.427             | 1.380             | 841               | 3.047                                    | 220,80%                           |
|  | b) differite                                 | 8.888             | 10.922            | 2.905             | -2.034                                   | -18,62%                           |
| 90.  | Passività associate ad in via di dismissione | 28                | 230.622           | 236.936           | -230.594                                 | -99,99%                           |

|      |   |                  |                  |                  |                 |               |
|------|---|------------------|------------------|------------------|-----------------|---------------|
| 100. | Altre passività   | 88.804           | 69.442           | 98.340           | 19.362          | 27,88%        |
| 110. | Trattamento di fine rapporto del personale                                    | 12.073           | 11.926           | 12.703           | 147             | 1,23%         |
| 120. | Fondi per rischi e oneri:   | 11.581           | 15.984           | 12.303           | -4.403          | -27,55%       |
|      | <i>a) qui scienza ed obblighi simili</i>                                      | 2                |                  |                  | 2               | 100,00%       |
|      | <i>b) altri fondi</i>   | 11.579           | 15.984           | 12.303           | -4.405          | -27,56%       |
| 130. | Riserve tecniche  | 213.816          | -                | -                | 213.816         | 100,00%       |
|      | <b>Totale Voci Passivo</b>  | <b>5.233.280</b> | <b>5.400.058</b> | <b>5.605.058</b> | <b>-166.778</b> |               |
| 140. | Riserve da valutazione  | -5.493           | -4.127           | -3.706           | -1.366          | -33,10%       |
| 170. | Riserve   | 280.033          | 279.038          | 210.313          | 995             | 0,36%         |
| 180. | Sovrapprezzi di emissione   | 18.779           | 18.779           | 18.779           | 0               | 0,00%         |
| 190. | Capitale  | 39.944           | 39.944           | 39.944           | 0               | 0,00%         |
| 210. | Patrimonio di pertinenza di terzi   | 70.437           | 72.358           | 70.708           | -1.921          | -2,65%        |
| 220. | Utile (Perdita) d'esercizio   | 4.148            | 995              | -5.929           | 3.153           | 316,88%       |
|      | <b>Totale patrimonio netto al lordo del patrimonio di pertinenza di terzi</b> | <b>407.848</b>   | <b>406.987</b>   | <b>330.109</b>   | <b>861</b>      | <b>0,21%</b>  |
|      | <b>Totale patrimonio netto di pertinenza del gruppo</b>                       | <b>337.411</b>   | <b>334.629</b>   | <b>259.401</b>   | <b>2.782</b>    | <b>0,83%</b>  |
|      | <b>Totale del passivo e del patrimonio netto</b>                              | <b>5.641.128</b> | <b>5.807.045</b> | <b>5.935.167</b> | <b>-165.917</b> | <b>-2,86%</b> |

Di seguito sono riclassificate e commentate le poste e gli aggregati patrimoniali più significativi al 30 giugno 2011, raffrontati con i dati al 31 dicembre 2010 e al 30 giugno 2010.

| <b>VALORI PATRIMONIALI ED OPERATIVI</b><br><i>(in milioni di Euro)</i> | <b>30/06/2011</b> | <b>31/12/2010</b> | <b>30/06/2010</b> | <b>Var. assoluta<br/>06/2011-<br/>12/2010</b> | <b>Var. %<br/>06/2011-<br/>12/2010</b> |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|---|--|
| Debiti verso clientela   | 2.108             | 1.993             | 2.175             | 115   | 5,8%                                   |
| Titoli in circolazione   | 2.220             | 2.588             | 2.633             | -368  | -14,2%                                 |
| Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i>                    | 1                 | 1                 | 1                 | 0   |  |
| <b>Totale raccolta diretta da clientela</b>                            | <b>4.329</b>      | <b>4.582</b>      | <b>4.809</b>      | <b>-253</b>                                   | <b>-5,5%</b>                           |
| <b>Risparmio Amministrato</b>  | <b>1.327</b>      | <b>1.131</b>      | <b>1.190</b>      | <b>196</b>                                    | <b>17,3%</b>                           |
| Titoli di stato  | 556               | 626               | 674               | -70   | -11,2%                                 |
| Titoli obbligazionari  | 610               | 352               | 332               | 258   | 73,3%                                  |
| Azioni e altro   | 161               | 153               | 184               | 8   | 5,2%                                   |
| <b>Risparmio gestito</b>   | <b>636</b>        | <b>600</b>        | <b>552</b>        | <b>36</b>                                     | <b>6,0%</b>                            |
| Fondi  | 317               | 337               | 312               | -20   | -5,9%                                  |
| GPF  | 30                | 10                | 9                 | 20  | 200,0%                                 |
| Assicurativi Vita  | 289               | 253               | 231               | 36  | 14,2%                                  |
| <b>Totale raccolta indiretta</b>                                       | <b>1.963</b>      | <b>1.731</b>      | <b>1.742</b>      | <b>232</b>                                    | <b>13,4%</b>                           |
| <b>a) Raccolta Totale</b>  | <b>6.292</b>      | <b>6.313</b>      | <b>6.551</b>      | <b>-21</b>                                    | <b>-0,3%</b>                           |
| <b>b) Crediti verso clientela</b>                                      | <b>4.449</b>      | <b>4.477</b>      | <b>4.528</b>      | <b>-28</b>                                    | <b>-0,6%</b>                           |
| <b>Prodotto bancario lordo (a + b)</b>                                 | <b>10.741</b>     | <b>10.790</b>     | <b>11.079</b>     | <b>-49</b>                                    | <b>-0,5%</b>                           |

La **raccolta diretta** consolidata al 30 giugno 2011 ha raggiunto una consistenza pari a Euro 4,3 miliardi, facendo registrare una contrazione in termini assoluti di Euro 253 milioni rispetto al dato di chiusura 2010, corrispondente ad una variazione percentuale negativa sull'ordine del -5,5%. Con riferimento alle diverse componenti dell'aggregato, la categoria dei Debiti verso clientela ha di poco superato la cifra di Euro 2,1 miliardi, segnando una crescita rispetto agli *stock* di fine 2010 pari a Euro 115 milioni (+5,8%). All'interno della categoria si riscontra l'incremento delle giacenze dei

conti correnti passivi (Euro +118 milioni, con i saldi a fine giugno 2011 che superano Euro 1,92 miliardi) mentre si denota la contrazione dei volumi in pronti contro termine passivi scesi ad Euro 163 milioni con una flessione nel periodo di Euro 22 milioni (-12,1% rispetto al 31 dicembre 2011). Il primo semestre 2011 si è altresì caratterizzato per la forte contrazione dei Titoli in circolazione che, ridotti di circa Euro 368 milioni (-14,2%) rispetto al 31 dicembre 2010, si stabilizzano a quota Euro 2,2 miliardi contro gli Euro 2,6 miliardi raggiunti a chiusura del 2010. Si conferma residuale rispetto alla provvista complessiva il comparto delle “Passività finanziarie valutate al *fair value*”, che include principalmente strumenti di debito strutturati, con un saldo a fine giugno di circa Euro 780 mila.

La **raccolta indiretta** del Gruppo Banca Apulia ha registrato una crescita nei primi sei mesi di attività dell'anno 2011, come testimoniano le masse gestite ed amministrato per conto della clientela, passate da Euro 1,73 miliardi di fine 2010 ad Euro 1,96 miliardi al 30 giugno 2011. All'interno dell'aggregato la componente del risparmio amministrato ha registrato un progresso annuo del 17,3% (Euro +196 milioni) seguito dall'incremento della componente gestita che raggiunge a fine giugno 2011 una consistenza pari a Euro +36 milioni (+6,0%). A sostenere in via prevalente lo sviluppo del comparto amministrato si sono prestate le obbligazioni collocate presso la clientela, passate nel periodo in esame da Euro 352 milioni ad Euro 610 milioni (Euro +257 milioni, pari ad un incremento del 73,1% rispetto al 31 dicembre 2010). All'interno della categoria figurano i titoli di tipo “back to back”, rappresentati da obbligazioni emesse da Veneto Banca e collocate presso la clientela di Banca Apulia. Le giacenze di tale prodotto raggiungono a giugno 2011 Euro 328,7 milioni contro Euro 136,1 milioni rilevati ad inizio periodo 2011 (Euro +192,6 milioni). Si presentano in crescita anche le azioni in deposito presso la Banca (dato che non considera le azioni proprie) che a giugno 2011 ammontano ad Euro 161 milioni, registrando un incremento nel primo semestre 2011 del 5,2%. Sono in riduzione di Euro 70 milioni gli *stock* rappresentati dai titoli di Stato (-11,2%) che si stabilizzano a quota Euro 556 milioni dopo che a fine 2010 la cifra aveva raggiunto quota Euro 626 milioni.

Relativamente al comparto del **risparmio gestito**, in chiusura di periodo si denota una crescita della componente assicurativa, che sale da Euro 253 milioni di fine 2010 ad Euro 289 milioni (+14,0%). Tra i principali prodotti che compongono la voce si segnalano, in particolare, le polizze vita a premio unico riconducibili ad Apulia Previdenza S.p.A. (Euro 54,2 milioni) e ad Uniqa Life (Euro 89,0 milioni) e le polizze di tipo Index Linked che alla fine del semestre si sono attestate a quota Euro 78,8 milioni. Riguardo all'attività di collocamento di quote di fondi comuni di investimento e di azioni di Sicav, si è assistito ad una compensazione tra la variazione degli *stock* dei fondi e delle Sicav (diminuiti di Euro 20 milioni nel primo semestre 2011 rispetto alla fine del 2010) e la variazione delle Gestioni patrimoniali (cresciute del medesimo importo), quest'ultime trainate dalle nuove sottoscrizioni delle GPM Symphonia.

Con riferimento alla voce **crediti verso clientela**, a fine giugno 2011 lo *stock* dei finanziamenti che il Gruppo Banca Apulia ha concesso alla propria clientela si è attestato ad Euro 4,45 miliardi, evidenziando un decremento di Euro 28 milioni in termini assoluti (-0,6%) rispetto a fine anno 2010. Con riferimento alle singole forme tecniche, il fenomeno più rilevante attiene certamente al comparto del credito al consumo, passato da Euro 708 milioni di fine 2010 ad Euro 570 milioni di giugno 2011 (-19,5%). Tale dinamica è stata determinata dalla contrazione dell'erogato di cessioni del quinto, di delegazioni di pagamento e dei prestiti personali da parte di Apulia prontoprestito con un processo di revisione dei modelli operativi e dei controlli sulle reti distributive, già avviato nel corso del 2010. Si presentano in leggero aumento, da inizio anno, i mutui (Euro +23 milioni), con consistenze a fine giugno di Euro 2,65 miliardi. La componente a breve termine è risultata particolarmente vivace grazie alla ripresa degli impieghi in conto corrente aumentati di Euro 31 milioni (+6,1%) con volumi a fine periodo per circa Euro 538 milioni.

**CREDITI DI DUBBIA ESIGIBILITA' (in milioni di Euro)**

DATI AL 30/06/2011

| TIPOLOGIA ESPOSIZIONE             | Esp. Lorda   | Rett. di valore | Esp. Netta   | Inc %          | Indice di copertura |
|-----------------------------------|--------------|-----------------|--------------|----------------|---------------------|
| Sofferenze                        | 249          | 105             | 143          | 3,22%          | 42,34%              |
| Incagli                           | 180          | 20              | 160          | 3,60%          | 11,03%              |
| Crediti ristrutturati             | 2            | 0               | 2            | 0,05%          | 0,00%               |
| Crediti scaduti/sconfinanti       | 124          | 3               | 121          | 2,72%          | 2,28%               |
| <b>Totale crediti dubbi</b>       | <b>555</b>   | <b>128</b>      | <b>427</b>   | <b>9,59%</b>   | <b>23,08%</b>       |
| Crediti in bonis                  | 4.031        | 9               | 4.022        | 90,41%         | 0,23%               |
| <b>Totale crediti a clientela</b> | <b>4.586</b> | <b>137</b>      | <b>4.449</b> | <b>100,00%</b> | <b>2,99%</b>        |

DATI AL 31/12/2010

| TIPOLOGIA ESPOSIZIONE             | Esp. Lorda   | Rett. di valore | Esp. Netta   | Inc %          | Indice di copertura |
|-----------------------------------|--------------|-----------------|--------------|----------------|---------------------|
| Sofferenze                        | 227          | 97              | 131          | 2,92%          | 42,60%              |
| Incagli                           | 109          | 12              | 97           | 2,17%          | 11,11%              |
| Crediti ristrutturati             | 2            | 0               | 2            | 0,05%          | 0,19%               |
| Crediti scaduti/sconfinanti       | 137          | 3               | 134          | 2,99%          | 2,37%               |
| <b>Totale crediti dubbi</b>       | <b>476</b>   | <b>112</b>      | <b>363</b>   | <b>8,12%</b>   | <b>23,60%</b>       |
| Crediti in bonis                  | 4.125        | 12              | 4.113        | 91,88%         | 0,29%               |
| <b>Totale crediti a clientela</b> | <b>4.601</b> | <b>124</b>      | <b>4.477</b> | <b>100,00%</b> | <b>2,70%</b>        |

A chiusura del primo semestre 2011, l'esposizione netta dei crediti non performing a livello consolidato è risultata pari ad Euro 427 milioni, evidenziando un'incidenza sul complesso degli impieghi a clientela in aumento dall'8,12% di fine esercizio scorso al 9,59% di fine giugno 2011. All'interno dell'aggregato le posizioni relative a crediti in sofferenza, al netto delle rettifiche, hanno raggiunto un ammontare pari ad Euro 143 milioni, indicando un'incidenza sul saldo complessivo dei crediti a clientela pari al 3,22% (2,92% a fine dicembre 2010). Si presentano in aumento anche gli incagli (Euro 160 milioni l'ammontare netto a fine periodo contro Euro 97 milioni di fine 2010) mentre registrano un decremento i crediti scaduti e sconfinati netti (Euro 121 milioni rispetto ad Euro 134 milioni di fine esercizio 2010).

Per quanto attiene alla copertura dei crediti deteriorati, perseguita mediante politiche di accantonamento cautelative, a fine giugno le rettifiche di valore complessive ammontavano ad Euro 128 milioni, esprimendo una percentuale pari al 23,08% dell'esposizione lorda (lievemente inferiore al 2010).

A chiusura del primo semestre 2011, il prodotto bancario lordo consolidato di Banca Apulia si è pertanto attestato ad Euro 10,7 miliardi, facendo registrare una contrazione rispetto alle consistenze registrate alla fine del 2010 pari ad Euro 49 milioni (-0,5%).

Per quanto riguarda l'attività di tesoreria, che è svolta in via accentrata presso le strutture della capogruppo Veneto Banca, va rilevato come nel corso del 2011 la posizione interbancaria netta abbia invertito la tendenza passando da un saldo attivo di Euro 67 milioni ad un saldo passivo di Euro 118 milioni a fine giugno 2011.

| Voci (in milioni di Euro)                 | 30/06/2011  | 31/12/2011 | var. ass.   | var. %      |
|---|-------------|------------|-------------|-------------|
| Crediti verso banche                      | 419         | 500        | -81         | -16,2%      |
| Debiti verso banche                       | -537        | -434       | -103        | 23,8%       |
| <b>Posizione netta sull'interbancario</b> | <b>-118</b> | <b>67</b>  | <b>-184</b> | <b>n.s.</b> |

Al termine di giugno 2011, lo stock complessivo delle **attività finanziarie** del Gruppo Banca Apulia, al netto delle passività di negoziazione, si è attestato ad Euro 404 milioni, evidenziando un incremento di Euro 170 milioni rispetto alle consistenze di fine dicembre 2010 (+72,6%). Tra le determinanti della voce, il portafoglio delle Attività finanziarie disponibili per la vendita ha registrato la performance più rilevante, passando da Euro 236 milioni di fine esercizio 2010 ad Euro 403 milioni di fine giugno 2011 (Euro +167 milioni). Si precisa che all'interno dell'aggregato al 30 giugno 2011 sono ricompresi Euro 217,3 milioni di attività finanziarie detenute da Apulia Previdenza S.p.A., voce che nel 2010 ammontava ad Euro 211,1 milioni e che era stata ricondotta tra le attività in via di dismissione. A tal proposito si precisa che la società Apulia Previdenza S.p.A., sul bilancio al 30 giugno 2011, non è stata più classificata tra le attività non correnti in via di dismissione non essendosi perfezionati gli accordi di vendita.

| (in migliaia di Euro)                            | 30/06/11   | 31/12/2010 | var. ass.  | var. %       |
|--|------------|------------|------------|--------------|
| Attività/Passività fin. di negoziazione          | 0          | -2         | 2          | n.s.         |
| <i>Att. fin. detenute per la negoziazione</i>    | 4          | 8          | -4         | -50%         |
| <i>Passività finanziarie di negoziazione</i>     | -4         | -10        | 6          | -60%         |
| Attività finanziarie al fair value               | 1          | -          | 1          | n.s.         |
| Attività finanziarie disponibili per la vendita  | 403        | 236        | 167        | 70,8%        |
| Attività finanziarie detenute sino alla scadenza | -          | -          | -          | n.s.         |
| <b>Totale attività finanziarie nette</b>         | <b>404</b> | <b>234</b> | <b>170</b> | <b>72,6%</b> |

Con riferimento ai prodotti finanziari percepiti dal mercato come altamente rischiosi ed in relazione alle metodologie applicate nella valutazione degli strumenti finanziari complessi e/od illiquidi, inclusi le collateralized debt obligations (CDO), i titoli garantiti da ipoteca su immobili (RMBS), i titoli garantiti da ipoteca commerciale (CMBS), altri veicoli *special purpose* (SPE) ed i prodotti di finanza a leva (*leveraged finance*), si segnala che, al 30 giugno 2011, sia Banca Apulia che le società da essa controllate non detenevano direttamente od indirettamente esposizioni collegate a mutui subprime ed assimilati. Inoltre, l'operatività in strumenti finanziari strutturati del credito di terze parti è poco significativa e limitata all'esposizione per cassa nelle seguenti attività finanziarie:

- una Credit Linked Note, a capitale garantito, classificata nel portafoglio di attività disponibili per la vendita, con un valore di bilancio al 30 giugno 2011 di circa Euro 1,8 milioni, su cui sono state effettuate, nel semestre in esame, rettifiche di valore positive contabilizzate a patrimonio netto per Euro 10 mila;
- un singolo investimento in un hedge fund di diritto italiano che investe in titoli ABS, classificato nel portafoglio di negoziazione, per un valore di bilancio al 30 giugno 2011 di Euro 543 mila su cui sono state registrate, nel semestre in esame, plusvalenze per circa Euro 63 mila contabilizzate a conto economico.

Si evidenzia che nel periodo in esame è scaduta in data 28 febbraio 2011 una Fund Linked Note classificata nel portafoglio di attività disponibili per la vendita e sulla quale è stata registrata una perdita di Euro 344 mila.

Si indicano di seguito, più in dettaglio, ulteriori voci patrimoniali.

| Attività Materiali    |                                   | 30/6/2011     | 31/12/2010    |
|-----------------------|-----------------------------------|---------------|---------------|
| (in migliaia di Euro) |                                   |               |               |
| <b>A.</b>             | <b>Attività ad uso funzionale</b> |               |               |
| <b>1.1</b>            | <b>di proprietà</b>               | <b>50.887</b> | <b>51.698</b> |
| a)                    | terreni                           | 2.608         | 2.608         |
| b)                    | fabbricati                        | 33.837        | 34.401        |
| c)                    | mobili                            | 2.295         | 2.451         |
| d)                    | impianti elettronici              | 1.433         | 1.813         |
| e)                    | altre                             | 10.714        | 10.425        |

|            |  |               |               |
|------------|--|---------------|---------------|
| <b>1.2</b> | <b>acquisite in leasing finanziario</b>          |               | <b>7</b>      |
| a)         | terreni  |               |               |
| b)         | fabbricati                                       |               |               |
| c)         | mobili   |               |               |
| d)         | impianti elettronici                             |               |               |
| e)         | altre  |               | <b>7</b>      |
|            | <b>Totale A</b>                                  | <b>50.887</b> | <b>51.705</b> |
| <b>B.</b>  | <b>Attività detenute a scopo di investimento</b> |               |               |
| <b>2.1</b> | <b>di proprietà</b>                              |               |               |
| a)         | terreni  |               |               |
| b)         | fabbricati                                       |               |               |
| <b>2.2</b> | <b>acquisite in leasing finanziario</b>          |               |               |
| a)         | terreni  |               |               |
| b)         | fabbricati                                       |               |               |
|            | <b>Totale B</b>                                  |               |               |
|            | <b>Totale (A+B)</b>                              | <b>50.887</b> | <b>51.705</b> |

La voce attività materiali comprende le attività materiali (immobili, impianti, macchinari e altre attività materiali) ad uso funzionale, valutate al costo.

Quanto alla voce **patrimonio netto consolidato di pertinenza del Gruppo**, quest'ultimo non ha subito variazioni rilevanti.

| <b>Patrimonio di pertinenza del gruppo</b><br>(in migliaia di Euro) | <b>30/6/2011</b> | <b>31/12/2010</b> | <b>var. ass.</b> | <b>var. %</b> |
|---|------------------|-------------------|------------------|---------------|
| 1. Capitale   | 39.944           | 39.944            | -                | -             |
| 2. Sovrapprezzi di emissione  | 18.779           | 18.779            | -                | -             |
| 3. Riserve  | 280.033          | 279.038           | 995              | 0,35%         |
| 4. (Azioni proprie)   |                  |                   |                  |               |
| a) capogruppo   |                  |                   |                  |               |
| b) controllate  |                  |                   |                  |               |
| 5. Riserve da valutazione   | -5.493           | -4.127            | -1.366           | 33,09%        |
| 6. Strumenti di capitale  |                  |                   |                  |               |
| 7. Utile (perdita) d'esercizio di pertinenza del gruppo             | 4.148            | 995               | 3.153            | 316,88%       |
| <b>Totale</b>   | <b>337.411</b>   | <b>334.629</b>    | <b>2.782</b>     | <b>0,83%</b>  |

Ai fini della normativa di vigilanza, Banca Apulia, pur controllando almeno una società finanziaria, non può essere considerata capogruppo di un gruppo bancario in quanto è a sua volta controllata da altra banca (Veneto Banca) che è capogruppo e pertanto non sono applicabili le disposizioni relative alla disciplina: del patrimonio di vigilanza su base consolidata; del coefficiente di solvibilità consolidato; dei requisiti consolidati sui rischi di mercato; del requisito patrimoniale consolidato minimo complessivo; delle Segnalazioni inerenti i "grandi rischi" su base consolidata. Non è pertanto possibile fornire informazioni della specie.

Si rendono, di seguito, i principali dati relativi al patrimonio di vigilanza ed ai coefficienti di solvibilità del Gruppo Veneto Banca, cui Banca Apulia appartiene, reperibili nel fascicolo di bilancio al 31 dicembre 2010 e nella relazione finanziaria semestrale consolidata di Veneto Banca al 30 giugno 2011, pubblicati nelle forme di legge, e reperibili nel sito *internet* di questa [www.venetobanca.it](http://www.venetobanca.it).

| <b>Dati consolidati del Gruppo Veneto Banca</b><br>(in migliaia di Euro)  | <b>30.06.2011</b> | <b>31.12.2010</b> |
|---|-------------------|-------------------|
| <b>Patrimonio di Vigilanza</b><br>(al netto degli elementi da dedurre dal totale del patrimonio di base e supplementare)<br>(in migliaia di Euro) | <b>2.911.256</b>  | <b>2.946.667</b>  |
| di cui :  |                   |                   |
| Patrimonio di Base  | 2.103.732         | 2.130.293         |
| Patrimonio supplementare  | 814.475           | 822.324           |



|             |  |                |                |        |           |
|-------------|--|----------------|----------------|--------|-----------|
|             | <i>b) attività finanziarie disponibili per la vendita</i>                            | -377           | 388            | -765   | -197,16%  |
|             | <i>d) passività finanziarie</i>  | 123            | 729            | -606   | -83,13%   |
| 110.        | <i>Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value</i> | -3             | -6             | 3      | -50,00%   |
| <b>120.</b> | <b>Margine di intermediazione</b>  | <b>68.021</b>  | <b>65.109</b>  | 2.912  | 4,47%     |
| 130.        | Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di:                            | <b>-13.619</b> | <b>-7.830</b>  | -5.789 | 73,93%    |
|             | <i>a) crediti</i>  | -13.619        | -6.888         | -6.731 | 97,72%    |
|             | <i>b) attività finanziarie disponibili per la vendita</i>                            | -              | -918           | 918    | -100,00%  |
|             | <i>d) altre operazioni finanziarie</i>   | -              | -24            | 24     | -100,00%  |
| <b>140.</b> | <b>Risultato netto della gestione finanziaria</b>                                    | <b>54.402</b>  | <b>57.279</b>  | -2.877 | -5,02%    |
| 150.        | Premi netti  | 4.197          | -              | 4.197  | -         |
| 160.        | Saldo altri proventi/oneri della gestione assicurativa                               | -6.347         | -              | .6.347 | -         |
| <b>170.</b> | <b>Risultato netto della gestione finanziaria e assicurativa</b>                     | <b>52.252</b>  | <b>57.279</b>  | -5.027 | -8,78%    |
| 180.        | Spese amministrative:  | -55.387        | -61.748        | 6.361  | -10,30%   |
|             | <i>a) spese per il personale</i>   | -28.138        | -31.304        | 3.166  | -10,11%   |
|             | <i>b) altre spese amministrative</i>   | -27.249        | -30.444        | 3.195  | -10,49%   |
| 190.        | Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri                                     | -2.145         | -924           | -1.221 | 132,14%   |
| 200.        | Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali                             | -3.025         | -3.227         | 202    | -6,26%    |
| 210.        | Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali                           | -957           | -282           | -675   | 239,36%   |
| 220.        | Altri oneri/proventi di gestione   | 5.009          | 1.591          | 3.418  | 214,83%   |
| <b>230.</b> | <b>Costi operativi</b>   | <b>-56.505</b> | <b>-64.590</b> | 8.085  | -12,52%   |
| 240.        | Utile (Perdite) delle partecipazioni   | -21            | -193           | 172    | -89,12%   |
| <b>280.</b> | <b>Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte</b>             | <b>-4.274</b>  | <b>-7.504</b>  | 3.230  | -43,04%   |
| 290.        | Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente                         | 6.514          | -585           | 7.099  | -1213,50% |
| <b>300.</b> | <b>Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte</b>             | <b>2.240</b>   | <b>-8.089</b>  | 10.329 | -127,69%  |
| 310.        | Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte  | -12            | 905            | -917   | -101,33%  |
| <b>320.</b> | <b>Utile (Perdita) d'esercizio</b>   | <b>2.228</b>   | <b>-7.184</b>  | 9.412  | -131,01%  |
| 330.        | Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi                                   | -1.920         | -1.255         | -665   | 52,99%    |
| <b>340.</b> | <b>Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza della capogruppo</b>                    | <b>4.148</b>   | <b>-5.929</b>  | 10.077 | -169,96%  |

Si rende di seguito un conto economico riclassificato<sup>9</sup> del Gruppo Banca Apulia al 30 giugno 2011, confrontato con il medesimo periodo dell'anno precedente,

<sup>9</sup> In particolare, i principali interventi hanno riguardato le seguenti voci:

- **Margine di interesse:** include, oltre al saldo degli interessi netti (voce 30 C/E), anche il risultato netto dell'attività di copertura (voce 90 C/E "Risultato netto dell'attività di copertura"). Dall'aggregato sono stati altresì depurati la parte residuale dei differenziali relativi ai derivati swap sulle cartolarizzazioni inclusi ancora tra gli interessi passivi (di pertinenza del veicolo) e gli altri oneri accessori, ricondotti rispettivamente al risultato dell'attività di negoziazione e al comparto degli altri proventi/oneri di gestione.
- **Commissioni nette:** all'interno della voce sono stati ricondotti anche i recuperi delle spese di invio estratto conto, per la componente residuale iscritta alla voce 190 "Altri oneri/proventi di gestione".
- **Risultato dell'attività di negoziazione e valutazione attività finanziarie:** tale voce comprende il risultato dell'attività di negoziazione (voce 80 C/E), l'utile o la perdita derivante da cessione di attività finanziarie disponibili per la vendita (voce 100.b), l'utile o la perdita derivante da cessione di attività detenute sino a scadenza (voce 100.c) e delle passività finanziarie (voce 100.d). Inoltre, all'interno dell'aggregato rientra anche la variazione di valore delle attività finanziarie valutate al *fair value* (voce 110 C/E) e le rettifiche di valore delle

| <b>Conto economico consolidato riclassificato</b><br>(in migliaia di Euro) | <b>giu-11</b>  | <b>giu-10</b>  | <b>var. ass.</b> | <b>var. %</b> |
|--|----------------|----------------|------------------|---------------|
| Margine di interesse   | 47.836         | 47.151         | 685              | 1,5%          |
| Commissioni Nette  | 21.982         | 20.454         | 1.528            | 7,5%          |
| Dividendi e altri proventi simili  | 31             | 214            | -184             | -85,7%        |
| Risultato dell'attività di negoziazione e valut Att. Fin.                  | -1.237         | -2.304         | 1.067            | -46,3%        |
| Altri oneri (proventi) di gestione   | 1.422          | -2.623         | 4.045            | n.s.          |
| Risultato netto della gestione assicurativa                                | -2.151         | 0              | -2.151           | n.s.          |
| <b>Margine di intermediazione</b>  | <b>67.884</b>  | <b>62.892</b>  | <b>4.992</b>     | <b>7,9%</b>   |
| Costo del personale  | -28.138        | -31.304        | 3.166            | -10,1%        |
| Altre spese amministrative   | -23.847        | -27.045        | 3.198            | -11,8%        |
| Rettifiche di valore su attività materiali e imm.li                        | -4.584         | -4.104         | -480             | 11,7%         |
| <b>Costi operativi</b>   | <b>-56.569</b> | <b>-62.454</b> | <b>5.884</b>     | <b>-9,4%</b>  |
| <b>Risultato della gestione operativa</b>                                  | <b>11.314</b>  | <b>439</b>     | <b>10.876</b>    | <b>n.s.</b>   |
| Rettifiche di valore nette su crediti e altre attività                     | -13.423        | -6.826         | -6.597           | 96,6%         |
| Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri                           | -2.145         | -924           | -1.221           | 132,1%        |
| Utile (perdita) delle partecipazioni (altre componenti)                    | -21            | -193           | 172              | -89,3%        |
| Utile (perdita) da cessione di investimenti                                | -              | -              | -                | n.s.          |
| <b>Risultato corrente al lordo delle imposte</b>                           | <b>-4.274</b>  | <b>-7.505</b>  | <b>3.230</b>     | <b>n.s.</b>   |
| Utile attività non correnti in via di dismissione                          | -12            | 905            | -917             | n.s.          |
| Imposte sul reddito dell'operatività corrente                              | 6.514          | -585           | 7.099            | n.s.          |
| Perdita di pertinenza di terzi   | 1.920          | 1.256          | 664              | 52,9%         |
| <b>Utile (perdita) d'esercizio di pertinenza della capogruppo</b>          | <b>4.148</b>   | <b>-5.929</b>  | <b>10.077</b>    | <b>n.s.</b>   |

Con riferimento al **margine di interesse**, a chiusura di giugno 2011 il margine di interesse lordo, comprensivo del risultato netto dell'attività di copertura, si è attestato ad Euro 47,8 milioni, segnando un incremento rispetto al 2010 di Euro 685 mila in termini assoluti, equivalente a +1,5%.

Nel primo semestre 2011, in particolare, a fronte di una stazionarietà del margine finanziario "puro", si registra un miglioramento delle operazioni di copertura sul rischio di tasso che passano, a livello aggregato, da Euro -515 mila del 2010 ad Euro 374 mila di fine giugno 2011 (differenziale positivo).

attività finanziarie predette (voce 130). Infine, sono riclassificati all'interno del comparto i flussi differenziali derivanti dagli swap sulle cartolarizzazioni (depurati dal margine finanziario e di competenza del veicolo), bilanciando così l'effetto economico dei differenziali di pertinenza dell'originator, già contabilizzati nella voce in esame.

- **Altri oneri/proventi di gestione**: tale aggregato comprende prevalentemente ricavi non caratteristici ed altre componenti di costo o ricavo non ricorrenti. Rispetto al saldo contabile (190 C/E), sono stati depurati i recuperi di imposte e tasse anticipate per conto della clientela, i recuperi relativi alle spese di invio estratto conto e la componente di rettifiche di valore connessa a ristrutturazioni e manutenzioni su beni di terzi. All'interno della voce sono stati invece riallocati gli altri oneri accessori alle operazioni di cartolarizzazione, contabilmente iscritti alla voce 20 C/E "Interessi passivi e oneri assimilati". Al netto di tali rettifiche, il saldo è stato gestionalmente ricondotto nell'ambito del Margine di Intermediazione.
- **Altre spese amministrative**: tale aggregato è stato modificato rispetto alla voce 150.b del C/E mediante la deduzione dei recuperi di imposte e tasse anticipate per conto della clientela, contabilmente allocati alla voce 190 "Altri oneri/proventi di gestione".
- **Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali e immateriali**: tale voce include anche la componente delle rettifiche di valore riferibili a ristrutturazioni e manutenzioni su beni di terzi.
- **Rettifiche di valore su crediti e altre attività**: tale aggregato include gli utili (perdite) da cessione crediti (voce 100.a), le rettifiche di valore nette per deterioramento crediti (voce 130.a) e relative alle altre operazioni finanziarie (voce 130.d).

A chiusura del semestre 2011, le commissioni totali nette si sono attestate in prossimità di Euro 22 milioni, mettendo a segno un balzo di Euro 1,5 milioni rispetto al risultato del semestre precedente (+7,5%).

L'attività di negoziazione ha registrato un significativo miglioramento rispetto alla prima parte del 2010, pur registrando un risultato negativo pari ad Euro 1,2 milioni, riconducibile principalmente alla performance conseguita da Apulia prontoprestito.

Si presenta positivo il saldo della voce altri oneri/proventi di gestione, pari ad Euro 1,4 milioni, a fronte del risultato negativo per Euro 2,6 milioni dello stesso periodo dell'anno precedente. Nel 2010, infatti, gravavano all'interno della voce le sopravvenienze passive di Banca Apulia finalizzate al rimborso alla clientela delle polizze Index Linked con sottostante titoli Lehman Brothers (circa Euro 1,7 milioni).

Completa la formazione del margine di intermediazione il risultato netto della gestione assicurativa, inteso quale differenza tra i premi netti assicurativi di competenza ed i proventi/oneri della gestione stessa. La voce è imputabile all'attività propria della società Apulia Previdenza S.p.A. e figura non valorizzata nel 2010 poiché la società risultava classificata tra le "attività non correnti in via di dismissione".

Da quanto appena descritto, il Gruppo ha chiuso il primo semestre 2011 con un margine di intermediazione pari ad Euro 67,9 milioni, sperimentando un progresso di circa Euro 5 milioni sul dato di fine giugno 2010 (+7,9% la variazione tendenziale).

A fine giugno 2011, i costi operativi - che includono le spese amministrative, le spese del personale e le rettifiche di valore sulle attività materiali ed immateriali - sono risultati pari ad Euro 56,6 milioni, evidenziando un risparmio di spesa di circa Euro 5,9 milioni rispetto al corrispondente periodo del precedente esercizio (-9,4%). All'interno del comparto, il costo del personale - che comprende anche i recuperi relativi ai dipendenti distaccati presso altre società, le spese per il personale in distacco attivo ed i compensi riconosciuti ad amministratori e sindaci - si è attestato ad Euro 28,1 milioni, registrando un decremento di Euro 3,2 milioni rispetto al dato 2010.

Le altre spese amministrative, rettifiche secondo i criteri gestionali già riferiti in nota, hanno evidenziato una dinamica altrettanto positiva, collocandosi ad Euro 23,8 milioni contro Euro 27,0 milioni del primo semestre del 2010. Il risparmio annuo trova la sua principale giustificazione nell'onere sostenuto nel 2010 per la fusione della *ex* Banca Meridiana S.p.A. in Banca Apulia e nelle spese di migrazione di quest'ultima (comprese le penali pagate per il recesso anticipato con la fornitura dei servizi Cedacri). Infine, le rettifiche nette di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali si sono attestate ad Euro 4,6 milioni, in aumento di Euro 480 mila rispetto al dato del 2010.

Quale sintesi generale delle dinamiche registrate dagli aggregati fin qui esaminati, al termine del primo semestre dell'esercizio il risultato della gestione operativa si è collocato ad Euro 11,3 milioni, dato che evidenzia una decisa ripresa rispetto allo stesso periodo del 2010, quando tale voce risultava pari ad Euro 439 mila.

A fine giugno 2011 il Gruppo Banca Apulia ha realizzato un risultato al lordo delle imposte negativo per circa Euro 4,3 milioni a causa, principalmente, dell'impatto delle rettifiche di valore su crediti che ammontano ad Euro 13,4 milioni (Euro -6,8 milioni nello stesso periodo del 2010). Tale risultato ha risentito in particolare degli accantonamenti effettuati da Banca Apulia (Euro 4,7 milioni) ed in maniera ancor più pesante delle rettifiche operate da Apulia prontoprestito (Euro 8,7 milioni a fronte di Euro 3,5 milioni del 2010).

Le **imposte sul reddito di periodo** sono positive per Euro 6,5 milioni, rispetto all'onere di Euro 585 mila dell'analogo periodo del 2010, per effetto del beneficio connesso all'affrancamento ai fini fiscali del valore dell'avviamento e del *fair value* dei mutui ipotecari iscritti in bilancio ed emersi in seguito all'operazione di fusione per incorporazione di Banca Meridiana S.p.A. in Banca Apulia, avvenuta nel corso dell'anno 2010. Banca Apulia ha infatti deliberato di avvalersi dell'opzione prevista dalle disposizioni dell'articolo 15, comma 10, del D.L. 185/2008 (convertito in Legge 2/2009) e l'affrancamento ha comportato l'iscrizione nell'esercizio 2011 sia del costo della relativa imposta sostitutiva, pari ad Euro 11,8 milioni, sia dell'intero ammontare delle imposte differite attive a fronte del beneficio fiscale connesso con la deducibilità futura delle quote di ammortamento "extracontabile" dell'avviamento affrancato, pari ad Euro 21,6 milioni, per un beneficio complessivo netto di Euro 9,9 milioni al quale si deve aggiungere lo scarico delle differite passive rilevate sul *fair value* dei mutui in sede di *purchase price allocation* (PPA), che portano un effetto positivo nell'ordine di Euro 2 milioni. L'aggregazione aziendale che ha coinvolto Banca Apulia, infatti, è rientrata nell'ambito di applicazione del principio contabile internazionale IFRS 3 che prevede, quale trattamento contabile per le aggregazioni di imprese, il cosiddetto "purchase method" che impone l'attribuzione del prezzo di acquisto (*purchase price allocation*) alle attività e passività identificabili dell'impresa oggetto di acquisizione e la contabilizzazione del conseguente avviamento positivo o negativo. Sommando ai suddetti fenomeni (beneficio connesso all'affrancamento fiscale del valore dell'avviamento e del *fair value* dei mutui ipotecari) l'ammontare rappresentativo del calcolo delle imposte di competenza Ires ed Irap sul risultato economico semestrale di Banca Apulia e delle altre società incluse nel perimetro di consolidamento si ottengono le imposte totali del semestre (Euro +6,5 milioni).

L'**utile netto di pertinenza del Gruppo Banca Apulia** si è pertanto assestato alla fine del semestre a quota Euro 4,1 milioni, ribaltando il risultato negativo realizzato nel 2010 che presentava una perdita sull'ordine di Euro 5,9 milioni. Nel dettaglio, Banca Apulia partecipa alla sua formazione con un utile pari ad Euro 9,8 milioni, mentre Apulia prontoprestito presenta un contributo negativo pari ad Euro 6,5 milioni.

*Flussi di Cassa Consolidati di Banca Apulia.*

Le dinamiche dei flussi di cassa al 30 giugno 2011, raffrontate col periodo precedente, e l'indicazione delle fonti sono desumibili al seguente rendiconto finanziario.

**RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO**

**METODO INDIRETTO**

(in migliaia di Euro)

|   | <b>30/6/2011</b> | <b>30/6/2010</b>  |
|---|------------------|-------------------|
| <b>A. ATTIVITA' OPERATIVA</b>   |                  |                   |
| <b>1. Gestione</b>  | <b>-10.566</b>   | <b>17.790</b>     |
| - risultato d'esercizio (+/-)   | 2.228            | -7.184            |
| - plus/minusvalenze su attività finanziarie detenute per la negoziazione e su attività/passività valutate al fair value (-/+) | -6.185           | 1.268             |
| - plus/minusvalenze su attività di copertura (-/+)  | -596             | -527              |
| - rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento (+/-)   | 14.142           | 8.445             |
| - rettifiche/riprese di valore nette su immobilizzazioni materiali e immateriali (+/-)  | 3.982            | 3.509             |
| - accantonamenti netti a fondi rischi ed oneri ed altri costi/ricavi (+/-)  | 2.145            | 924               |
| - premi netti non incassati (-)   | 1.037            | 817               |
| - altri proventi/oneri assicurativi non incassati (-/+)   | -1.233           | 11.928            |
| - imposte e tasse non liquidate (+)   | -18.521          | 585               |
| - rettifiche/riprese di valore nette dei gruppi di attività in via di dismissione al netto dell'effetto fiscale (-/+)         | -                | 276               |
| - altri aggiustamenti (+/-)   | -7.565           | -2.251            |
| <b>2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie</b>   | <b>177.142</b>   | <b>-1.450.195</b> |
| - attività finanziarie detenute per la negoziazione   | 6.871            | 50.117            |
| - attività finanziarie valutate al fair value   | -71              | -130              |
| - attività finanziarie disponibili per la vendita   | 42.656           | 153.440           |
| - crediti verso banche: a vista   | 91.003           | -348.281          |
| - crediti verso banche: altri crediti   | 1.643            | -14.577           |
| - crediti verso clientela   | 12.290           | -1.147.366        |
| - altre attività  | 22.750           | -143.398          |
| <b>3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie</b>  | <b>-163.396</b>  | <b>1.329.594</b>  |
| - debiti verso banche: a vista  | 139.842          | -404.792          |
| - debiti verso banche: altri debiti   | -35.277          | -90.090           |
| - debiti verso clientela  | 113.517          | 1.059.528         |
| - titoli in circolazione  | -360.914         | 687.181           |
| - passività finanziarie di negoziazione   | -3.995           | 2.843             |
| - passività finanziarie valutate al fair value  | -959             | 1.163             |
| - altre passività   | -15.610          | 73.761            |
| <b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa</b>   | <b>3.180</b>     | <b>-102.811</b>   |
| <b>B. ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</b>   | <b>-</b>         | <b>-</b>          |
| <b>1. Liquidità generata da</b>   | <b>2</b>         | <b>-</b>          |
| - vendite di partecipazioni   | -                | -                 |
| - dividendi incassati su partecipazioni   | -                | -                 |
| - vendita di attività finanziarie detenute sino alla scadenza   | -                | -                 |
| - vendite di attività materiali   | 2                | -                 |
| - vendite di attività immateriali   | -                | -                 |
| - vendite di società controllate e di rami d'azienda  | -                | -                 |
| <b>2. Liquidità assorbita da</b>  | <b>-2.146</b>    | <b>-17.235</b>    |
| - acquisti di partecipazioni  | -                | -                 |
| - acquisti di attività finanziarie detenute sino alla scadenza  | -                | -                 |
| - acquisti di attività materiali  | -2.119           | -16.930           |
| - acquisti di attività immateriali  | -27              | -305              |
| - acquisti di società controllate e di rami d'azienda   | -                | -                 |
| <b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di investimento</b>   | <b>-2.144</b>    | <b>-17.235</b>    |
| <b>C. ATTIVITA' DI PROVVISTA</b>  | <b>-</b>         | <b>-</b>          |
| - emissioni/acquisti di azioni proprie  | -                | 145.391           |
| - emissioni/acquisti di strumenti di capitale   | -                | -                 |
| - distribuzione dividendi e altre finalità  | -                | -1.460            |
| <b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista</b>  | <b>-</b>         | <b>143.931</b>    |
| <b>LIQUIDITA' NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL'ESERCIZIO</b>   | <b>1.036</b>     | <b>23.885</b>     |

*Legenda:*

(+) generata  
 (-) assorbita

| <b>RICONCILIAZIONE</b><br>(in migliaia di Euro)                   | <b>30/6/2011</b> | <b>30/6/2010</b> |
|---|------------------|------------------|
| <b>Voci di bilancio</b>   |                  |                  |
| Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio           | 29.771           | 14.190           |
| Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio          | 1.036            | 23.885           |
| Cassa e disponibilità liquide: effetto della variazione dei cambi | -                | -                |
| Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio        | 30.807           | 38.075           |

### Rapporti con parti correlate al 30 giugno 2011

Si rappresentano di seguito, in sintesi, le posizioni di debito e credito verso parti correlate - quali definite dal principio contabile IAS 24 - e le eventuali garanzie connesse ai contratti di finanziamento in essere con le stesse.

I crediti, le garanzie rilasciate e la raccolta riconducibili ad amministratori e sindaci e dirigenti con responsabilità strategiche, compresi gli importi relativi ad operazioni poste in essere nell'osservanza dell'articolo 136 del TUB con società in cui i predetti soggetti risultano interessati, sono così composti:

| (importi in migliaia di Euro)             | Amministratori |           | Sindaci |           | Dirigenti con responsabilità strategiche |           |
|---|----------------|-----------|---------|-----------|--|-----------|
|   | Diretti        | Indiretti | Diretti | Indiretti | Diretti                                  | Indiretti |
| Accordato complessivo                     | 276            | 2.418     | 110     | 298       | 322                                      | 356       |
| Impieghi (utilizzato) (*)                 | 122            | 136       | 56      | 293       | 272                                      | 350       |
| Crediti di firma (utilizzato) (*)         |                | 825       |         |           |  |           |
| Raccolta diretta (*)                      | 3.835          | 5.459     |         |           | 99                                       | 158       |
| Raccolta indiretta (*)                    | 4.311          | 91.574    |         |           | 490                                      |           |
| Interessi attivi (**)                     | 1              |           | 1       | 4         | 3  | 2         |
| Interessi passivi (**)                    | 28             | 14        |         |           |  |           |
| Commissioni attive ed altri proventi (**) | 2              | 7         |         |           |  |           |
| Commissioni passive (**)                  |                |           |         |           |  |           |

(\*) Saldi al 30 giugno 2011

(\*\*) Incassati/pagati fino al 30 giugno 2011

Non si rilevano rapporti di natura patrimoniale in essere con parti correlate diverse dagli amministratori, sindaci e dirigenti con responsabilità strategiche in quanto già evidenziate al punto precedente, e diverse dalle società controllate in quanto incluse nel consolidamento. Si riportano invece di seguito i principali rapporti di natura economica intervenuti con le parti correlate, diverse rispetto a quanto già evidenziato in precedenza.

| (in migliaia di Euro)                       | Interessi attivi | Interessi passivi | Altri oneri (-)/proventi (+) di gestione | Dividendi incassati | Commissioni e altri ricavi | Commissioni e altri costi |
|---|------------------|-------------------|--|---------------------|----------------------------|---------------------------|
| <b>A. Società collegate alla capogruppo</b> |                  |                   |  |                     |                            |                           |
| SEC Servizi scpa                            |                  |                   | (3.878)                                  |                     |                            |                           |

Gli oneri sono interamente riferibili a spese amministrative varie sostenute a fronte di servizi resi al Gruppo Banca Apulia dalle entità correlate.

### Posizione finanziaria netta al 30 giugno 2011

Nella tabella che segue viene riportata la posizione finanziaria netta al 30 giugno 2011 del Gruppo Banca Apulia.

| (in migliaia di Euro)                               | 30/06/2011       |
|---|------------------|
| Riserve da valutazione                              | -5.493           |
| Riserve   | 280.033          |
| Sovrapprezzi di emissione                           | 18.779           |
| Capitale  | 39.944           |
| Azioni Proprie                                      | -                |
| Utile (perdita) di esercizio                        | 4.148            |
| <b>PATRIMONIO NETTO</b>                             | <b>337.411</b>   |
| Debiti verso la clientela                           | 2.108.445        |
| Titoli in circolazione                              | 2.219.768        |
| Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i> | 782              |
| <b>Totale raccolta diretta da clientela</b>         | <b>4.328.995</b> |
| Debiti verso banche                                 | 536.871          |
| Crediti verso banche                                | 419.041          |
| <b>Interbancario netto</b>                          | <b>117.830</b>   |
| <b>TOTALE PROVVISATA</b>                            | <b>4.784.236</b> |

L'acquisizione verrà finanziata con le disponibilità liquide detenute e, tenuto conto dell'attuale posizione finanziaria patrimoniale di Banca Apulia e dell'impegno a carico di Banca Apulia costituito dall'86,921% dell'Esborso Massimo, e così pari ad Euro 11.656.106,1, non determinerà impatti significativi sulla situazione patrimoniale e finanziaria e sui risultati economici di Banca Apulia.

#### **B.1.9.a Andamento recente e prospettive**

Nel periodo intercorrente tra la data di approvazione della relazione semestrale al 30 giugno 2011 e la data del Documento di Offerta non si è verificato alcun fatto che possa incidere in misura rilevante sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria di Banca Apulia, ad eccezione di quanto segue.

Successivamente alla chiusura del semestre si è assistito ad un rapido deterioramento delle condizioni sui mercati finanziari e sulle prospettive di crescita economica, diretta conseguenza dell'inasprimento della crisi del debito sovrano nei paesi dell'area Euro, che sta richiedendo misure correttive eccezionali ai bilanci pubblici con effetti ulteriormente depressivi sulla ripresa delle economie dell'Eurozona.

Per la redditività del sistema bancario nel suo complesso, tali fattori si sono tradotti in un significativo aumento del costo della provvista, soprattutto sulla componente *wholesale*, con inevitabili ripercussioni sull'erogazione del credito, sia in termini di flussi che di *repricing*. Un ulteriore elemento di criticità sulle prospettive reddituali del settore è identificabile nel deterioramento della qualità degli attivi, connessa alle attese di rallentamento dell'economia reale, e nella perdurante incertezza sui mercati finanziari, che condiziona la pressione sui margini, ed in particolare sul *mark-down*, derivante dalle tensioni sui margini sull'attività di intermediazione e gestione del risparmio.

Le attese per la fine dell'esercizio indicano infatti una sostanziale tenuta delle componenti reddituali a carattere più strutturale, quali il margine finanziario e i ricavi da servizi, e una significativa compressione dei costi operativi, che nel precedente esercizio scontavano voci di spesa non ricorrenti legate alla migrazione informatica. Tali dinamiche porteranno ad un apprezzabile progresso della redditività operativa lorda.

Se si considera anche il beneficio fiscale straordinario connesso all'affrancamento dell'avviamento, l'esercizio 2011 dovrebbe chiudersi con un risultato netto in forte crescita rispetto al precedente esercizio, nonostante l'impatto più pesante del previsto delle rettifiche su crediti e la registrazione di

sopravvenienze passive per il rimborso alla clientela dell'investimento in una polizza index colpita da *default*.

### **B.1.b HDI**

HDI ha deciso di partecipare all'Offerta al fine di (i) proseguire nel rapporto di collaborazione con Banca Apulia, alla luce dei diritti previsti nell'Accordo e (ii) mitigare il costo unitario medio delle azioni ad oggi possedute.

Alla data del presente Documento di Offerta, non ci sono accordi commerciali tra HDI e il Gruppo Veneto Banca.

#### **B.1.1.b Denominazione, forma giuridica e sede sociale**

La denominazione sociale di HDI è "HDI Assicurazioni S.p.A."

HDI è una società per azioni, con sede legale con sede in Roma, Via Abruzzi, n. 10, codice fiscale 04349061004 e numero di iscrizione al registro delle imprese di Roma 7122/92, autorizzata all'esercizio delle assicurazioni con D.M.I.C.A. n. 19570 dell'8 giugno 1993, iscritta alla Sezione I dell'Albo delle imprese assicurative al n. 1.00022, capogruppo del Gruppo Assicurativo "HDI Assicurazioni" iscritto all'Albo dei Gruppi assicurativi al n. 015.

#### **B.1.2.b Costituzione e durata**

HDI è stata costituita in data 1 luglio 1992 con atto a rogito del dott. Paolo Castellini, Notaio in Roma, rep. 36.004, racc. n. 7069, iscritto nel Registro delle Imprese di Roma in data 22 luglio 1992 con la denominazione BNC Assicurazioni S.p.A. modificata in HDI Assicurazioni S.p.A. con atto a rogito Dr. Antonio Manzi Notaio in Roma in data 8 novembre 2000 rep. 61393 raccolta n. 21984.

Ai sensi dell'articolo 6 dello statuto sociale, la durata di HDI è stabilita fino al 31 dicembre 2100.

#### **B.1.3.b Legislazione di riferimento e foro competente**

HDI è costituita ed opera in conformità alla legge italiana.

Il foro competente è quello della sede legale di HDI, in Roma.

#### **B.1.4.b Principali soci e patti parasociali**

Alla data del Documento di Offerta, il capitale sociale sottoscritto e versato di HDI ammonta a complessivi nominali Euro 96.000.000,00 ed è costituito da numero 960.000.000 azioni ordinarie del valore nominale di Euro 0,10 cadauna.

Alla data del presente Documento di Offerta, il capitale sociale di HDI è detenuto al 100% da una grande realtà assicurativa di rilievo internazionale, TALANX International AG (AktienGesellschaft, *i.e.* Società per Azioni) con sede in Hannover (Germania), il cui capitale è detenuto al 100% da TALANX AG (AktienGesellschaft, *i.e.* Società per Azioni), il cui capitale è detenuto al 100% da HDI V.a.G. che esercita pertanto il controllo su HDI ai sensi dell'articolo 93 del TUF. HDI V.a.G. è una società di mutua assicurazione non quotata, avente sede legale in Riethorst 2 - D – 30659 Hannover e soggetta alla competente autorità di vigilanza tedesca BAFIN.

#### **B.1.5.b Organi di amministrazione e controllo**

*Consiglio di Amministrazione*

Ai sensi dell'articolo 14 dello statuto sociale, HDI è amministrata da un consiglio di amministrazione composto da sette a quindici consiglieri, secondo quanto determinato dall'assemblea dei soci.

Il consiglio di amministrazione, in carica alla data del Documento di Offerta è stato nominato dall'assemblea del 29 aprile 2009 (fatta eccezione per quanto riguarda Oliver Willi Schmid, cooptato dal consiglio di amministrazione in data 27 ottobre 2011 e in carica sino alla prossima assemblea) e rimarrà in carica sino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2011. Il consiglio di amministrazione, in carica alla data del Documento di Offerta, risulta composto da 9 membri, come indicato nella tabella che segue:

| Carica  | Nome e cognome               | Luogo e data di nascita                       |
|---|------------------------------|---|
| Presidente e Amministratore Delegato <sup>1)</sup>  | Alfonso Scarpa               | Vercelli (VC), il 25 agosto 1939              |
| Vicepresidente <sup>1)</sup>                        | Torsten Stephan Guenter Leue | Berlino (Germania), il 7 giugno 1966          |
| Consigliere <sup>1)</sup>                           | Wolf-Dieter Baumgartl        | Karlsbad (Repubblica Ceca), il 17 agosto 1943 |
| Consigliere   | Domenico Braccialarghe       | Genova, il 24 dicembre 1954                   |
| Consigliere   | Aleramo Ceva Grimaldi        | Vibo Valentia (VV), il 26 agosto 1952         |
| Consigliere   | Pisanelli di Pietracatella   |   |
| Consigliere   | Richard Anthony Dawson       | Chelmsford (Regno Unito), il 16 ottobre 1947  |
| Consigliere   | Oliver Willi Schmid          | Mannheim (Germania), il 10 ottobre 1964       |
| Consigliere e Amministratore Delegato <sup>1)</sup> | Massimo Pabis Ticci          | Castellina in Chianti (SI), il 29 giugno 1944 |
| Consigliere   | Cesare Vento                 | Roma, il 16 settembre 1954                    |

<sup>1)</sup> Componente del comitato esecutivo.

Nessuno degli amministratori di HDI ricopre cariche e/o detiene partecipazioni nell'Emittente e nella sua partecipata Apulia Finance 5 Cessioni S.r.l.

#### *Collegio Sindacale*

Ai sensi dell'articolo 21 dello statuto sociale, il collegio sindacale di HDI è composto da tre a cinque sindaci effettivi e due sindaci supplenti. I sindaci, che restano in carica per tre esercizi, scadono alla data dell'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'ultimo esercizio della loro carica e sono rieleggibili.

Il collegio sindacale, in carica alla data del Documento di Offerta, è stato nominato dall'assemblea in data 29 aprile 2009 e rimarrà in carica sino alla data dell'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2011.

Il collegio sindacale, in carica alla data del Documento di Offerta, risulta composto come segue:

| Carica            | Nome e cognome         | Luogo e data di nascita            |
|-------------------|------------------------|------------------------------------|
| Presidente        | Alberto Bigliardi      | Curtatone (MN), il 3 novembre 1944 |
| Sindaco effettivo | Giovanni Maria Ferreri | Torino, il 6 settembre 1952        |
| Sindaco effettivo | Lelio Fornabaio        | Stigliano (MT), il 16 giugno 1970  |
| Sindaco supplente | Federico Capatti       | Roma, il 2 marzo 1961              |
| Sindaco supplente | Arturo Purificato      | Formia (LT), il 20 settembre 1968  |

Nessuno dei sindaci di HDI ricopre cariche e/o detiene partecipazioni nell'Emittente e nella sua partecipata Apulia Finance 5 Cessioni S.r.l.

#### **B.1.6.b Sintetica descrizione del gruppo che fa capo a HDI**

Nelle tabelle che seguono sono indicate, rispettivamente, le società controllate da HDI (collettivamente, il "Gruppo HDI") e quelle partecipate dalla stessa, nonché la percentuale di partecipazione posseduta in ciascuna di esse e l'ammontare del loro patrimonio netto:

| <b>Società controllate consolidate<br/>(integrazione globale)</b> | <b>Patrimonio Netto<br/>(importi in milioni di Euro)</b> | <b>%</b> |
|---|--|----------|
| InChiaro Assicurazioni S.p.A.                                     | 6,04   | 51,00    |
| InLinea S.p.A.  | 0,67   | 70,00%   |
| HDI Immobiliare S.r.l.  | 63,04  | 100,00%  |
| <b>Totale</b>   | <b>69,75</b>   |          |

| <b>Società non consolidate<br/>(valutate al patrimonio netto)</b> | <b>Patrimonio Netto<br/>(importi in milioni di Euro)</b> | <b>%</b> |
|---|--|----------|
| Apulia prontoprestito   | 209,93   | 10,60%   |

### **B.1.7.b Attività**

Ai sensi dello statuto di HDI *“La Società ha per oggetto sociale l’esercizio in Italia ed all’estero, con l’osservanza delle norme di legge, delle attività assicurative e riassicurative nei rami vita e nei rami danni di cui rispettivamente all’art. 2 comma 1 e comma 3 del decreto legislativo del 7 settembre 2005 n. 209, delle relative operazioni connesse. La Società, nella sua qualità di capogruppo del gruppo assicurativo “ HDI Assicurazioni”, nell’esercizio dell’attività’ di direzione e coordinamento, ai sensi dell’art. 87, comma 3 del codice delle assicurazioni private, adotta nei confronti delle Società componenti il gruppo i provvedimenti per l’attuazione delle disposizioni impartite dall’ISVAP nell’interesse della stabile ed efficiente gestione del gruppo assicurativo. Le decisioni concernenti la determinazione dei criteri per il coordinamento e la direzione delle imprese del gruppo assicurativo e per l’attuazione delle disposizioni impartite dall’ISVAP sono riservate alla esclusiva competenza dell’organo amministrativo della capogruppo. La Società può inoltre gestire le forme di previdenza complementare di cui al decreto legislativo 21 aprile 1993 n. 124 e successive modificazioni ed integrazioni, nonché istituire, costituire e gestire fondi pensione. La Società, inoltre, può assumere, con qualsiasi forma di cessione, il portafoglio di Società di assicurazioni nazionali e straniere, assumere partecipazioni od anche rappresentanze utili allo sviluppo degli scopi sociali, nonché compiere tutte le operazioni ed investimenti immobiliari patrimoniali e finanziari diretti al proficuo impiego delle attività sociali. Tutte tali attività debbono essere svolte nei limiti e nel rispetto delle norme che ne disciplinano l’esercizio, in particolare, le attività di natura finanziaria debbono essere svolte in ossequio al disposto delle leggi in materia e, in specie: della legge 23 novembre 1939 n. 1966, sulla disciplina delle Società fiduciarie e di revisione; della legge 7 giugno 1974 n. 216, in tema di circolazione di valori mobiliari e di sollecitazione al pubblico risparmio; della legge 5 agosto 1981 n. 416, in tema di imprese editoriali; della legge 23 marzo 1983 n. 77, in tema di fondi comuni di investimento mobiliare; della legge 10 ottobre 1990 n. 287, in tema di tutela della concorrenza e del mercato; della legge 2 gennaio 1991 n. 1, in tema di attività di intermediazione mobiliare; del decreto legislativo 1° settembre 1993 n. 385, in materia di attività bancaria e finanziaria; dell’articolo 26 della legge 7 marzo 1996 n. 108, in tema di mediazione e consulenza nella concessione di finanziamenti; del decreto legislativo 24 febbraio 1998 n. 58, in materia di intermediazione finanziaria; nonché nel rispetto della normativa in tema di attività riservate ad iscritti a collegi, ordini od albi professionali.”*

In particolare, HDI esercita l’attività di assicurazione e riassicurazione offrendo prodotti assicurativi nei rami cosiddetti “Danni” e “Vita”.

I ricavi di HDI provengono dalle attività sul territorio italiano.

Al 31 dicembre 2010 la raccolta premi del lavoro diretto è stata pari ad Euro 340,3 milioni per i Rami Vita ed Euro 259,83 milioni per i Rami Danni. Per completezza si segnala che HDI, al 30 giugno 2011, ha assicurato con polizze a copertura dei diversi rischi d’impiego e sulla vita il 20,21% dei finanziamenti per cessione del quinto e delegazione di pagamento erogati da Apulia prontoprestito pari ad Euro 123.989.598,72.

#### **B.1.7.b.1 Nuovi prodotti**

Non sono stati recentemente introdotti, né è prevista l'introduzione di nuovi prodotti e/o servizi che si discostino significativamente da quelli già offerti.

#### **B.1.7.b.2 Principali mercati in cui opera HDI**

Il Gruppo HDI è presente e opera sull'intero territorio nazionale.

#### **B.1.7.b.3 Dipendenti**

Al 30 giugno 2011, HDI impiegava 331 lavoratori dipendenti, di cui: 14 dirigenti, 70 funzionari e 247 impiegati.

#### **B.1.8.b Informazioni contabili**

Si forniscono di seguito le informazioni patrimoniali, economiche e finanziarie consolidate del Gruppo HDI relative agli esercizi chiusi al 31 dicembre 2010 e 2009, nonché ai semestri chiusi al 30 giugno 2011 e 2010.

Tutte le informazioni riportate sono tratte:

- dal bilancio consolidato al 31 dicembre 2010 del Gruppo HDI, che contiene la situazione patrimoniale ed il conto economico degli ultimi due esercizi posti a confronto, nonché il rendiconto finanziario ed il prospetto delle variazioni del patrimonio netto. Il bilancio consolidato 31 dicembre 2010 è stato assoggettato a revisione legale da parte della società di revisione BDO S.p.A., che ha emesso la propria relazione, senza rilievi o richiami di informativa, in data 12 aprile 2011;
- dal bilancio consolidato infrannuale relativo al semestre chiuso al 30 giugno 2011 del Gruppo HDI, che contiene la situazione patrimoniale ed il conto economico dei periodi omogenei relativi agli ultimi due esercizi posti a confronto. Il bilancio infrannuale relativo al semestre chiuso al 30 giugno 2011 è stato assoggettato a revisione contabile limitata da parte della società di revisione BDO S.p.A., che ha emesso la propria relazione, senza rilievi o richiami di informativa, in data 21 ottobre 2011.

HDI redige il bilancio d'esercizio in base ai principi contabili nazionali, secondo gli schemi e le modalità previste dal Regolamento ISVAP n. 22 del 4 aprile 2008. HDI redige altresì il bilancio consolidato in base ai principi contabili internazionali IAS/IFRS emanati dallo IASB ed omologati dall'Unione Europea, secondo gli schemi e le modalità previste dal Regolamento ISVAP n. 7 del 13 luglio 2007.

#### **B.1.8.b.1 Situazione patrimoniale e conto economico consolidati relativi agli esercizi chiusi al 31 dicembre 2010 e 2009**

**STATO PATRIMONIALE - ATTIVITÀ**

|          |  | Totale 31/12/2010       | Totale 31/12/2009       |
|----------|--|-------------------------|-------------------------|
| <b>1</b> | <b>ATTIVITÀ IMMATERIALI</b>  | <b>8.936.533,52</b>     | <b>6.267.818,61</b>     |
| 1.1      | Aviamento  | 0,00                    | 0,00                    |
| 1.2      | Altre attività immateriali   | 8.936.533,52            | 6.267.818,61            |
| <b>2</b> | <b>ATTIVITÀ MATERIALI</b>  | <b>67.857.844,82</b>    | <b>51.630.879,07</b>    |
| 2.1      | Immobili   | 65.170.558,05           | 48.670.740,02           |
| 2.2      | Altre attività materiali   | 2.687.286,77            | 2.960.139,05            |
| <b>3</b> | <b>RISERVE TECNICHE A CARICO DEI RIASSICURATORI</b>                          | <b>65.416.121,47</b>    | <b>62.800.979,04</b>    |
| <b>4</b> | <b>INVESTIMENTI</b>  | <b>1.960.653.735,88</b> | <b>1.797.328.333,88</b> |
| 4.1      | Investimenti immobiliari   | 33.236.333,04           | 48.563.224,90           |
| 4.2      | Partecipazioni in controllate, collegate e <i>joint venture</i>              | 22.945.152,89           | 25.104.324,93           |
| 4.3      | Investimenti posseduti sino alla scadenza                                    | 558.128,87              | 603.995,97              |
| 4.4      | Finanziamenti e crediti  | 4.869.815,91            | 3.763.178,35            |
| 4.5      | Attività finanziarie disponibili per la vendita                              | 1.846.890.320,42        | 1.678.918.504,95        |
| 4.6      | Attività finanziarie a fair value rilevato a conto economico                 | 52.153.984,75           | 40.375.104,78           |
| <b>5</b> | <b>CREDITI DIVERSI</b>   | <b>73.732.208,76</b>    | <b>76.546.976,63</b>    |
| 5.1      | Crediti derivanti da operazioni di assicurazione diretta                     | 64.516.378,96           | 65.570.980,22           |
| 5.2      | Crediti derivanti da operazioni di riassicurazione                           | 3.592.895,24            | 6.202.720,98            |
| 5.3      | Altri crediti  | 5.622.934,56            | 4.773.275,43            |
| <b>6</b> | <b>ALTRI ELEMENTI DELL'ATTIVO</b>  | <b>60.177.442,76</b>    | <b>51.237.787,41</b>    |
| 6.1      | Attività non correnti o di un gruppo in dismissione possedute per la vendita | 0,00                    | 0,00                    |
| 6.2      | Costi di acquisizione differiti  | 0,00                    | 43.805,25               |
| 6.3      | Attività fiscali differite   | 28.952.815,96           | 26.956.945,69           |
| 6.4      | Attività fiscali correnti  | 30.232.927,85           | 22.755.718,40           |
| 6.5      | Altre attività   | 991.698,95              | 1.481.318,07            |
| <b>7</b> | <b>DISPONIBILITÀ LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI</b>                             | <b>90.333.653,20</b>    | <b>140.407.262,88</b>   |
|          | <b>TOTALE ATTIVITÀ</b>   | <b>2.327.107.540,41</b> | <b>2.186.220.037,52</b> |

**STATO PATRIMONIALE - PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ**

|            |  | Totale 31/12/2010       | Totale 31/12/2009       |
|------------|--|-------------------------|-------------------------|
| <b>1</b>   | <b>PATRIMONIO NETTO</b>  | <b>160.412.606,05</b>   | <b>172.017.252,51</b>   |
| <b>1.1</b> | <b>di pertinenza del gruppo</b>                                    | <b>156.252.700,89</b>   | <b>167.123.663,60</b>   |
| 1.1.1      | Capitale   | 96.000.000,00           | 96.000.000,00           |
| 1.1.2      | Altri strumenti patrimoniali                                       | 0,00                    | 0,00                    |
| 1.1.3      | Riserve di capitale  | 0,00                    | 0,00                    |
| 1.1.4      | Riserve di utili e altre riserve patrimoniali                      | 62.106.601,24           | 74.670.591,10           |
| 1.1.5      | (Azioni proprie)   | 0,00                    | 0,00                    |
| 1.1.6      | Riserva per differenze di cambio nette                             | 0,00                    | 0,00                    |
| 1.1.7      | Utili o perdite su attività finanziarie disponibili per la vendita | -6.449.713,13           | 5.017.062,36            |
| 1.1.8      | Altri utili o perdite rilevati direttamente nel patrimonio         | 0,00                    | 0,00                    |
| 1.1.9      | Utile (perdita) dell'esercizio di pertinenza del gruppo            | 4.595.812,78            | -8.563.989,86           |
| <b>1.2</b> | <b>di pertinenza di terzi</b>                                      | <b>4.159.905,16</b>     | <b>4.893.588,91</b>     |
| 1.2.1      | Capitale e riserve di terzi  | 4.826.367,56            | 5.491.567,54            |
| 1.2.2      | Utili o perdite rilevati direttamente nel patrimonio               | -106.460,49             | 67.221,35               |
| 1.2.3      | Utile (perdita) dell'esercizio di pertinenza di terzi              | -560.001,91             | -665.199,98             |
| <b>2</b>   | <b>ACCANTONAMENTI</b>  | <b>1.194.981,59</b>     | <b>1.577.040,64</b>     |
| <b>3</b>   | <b>RISERVE TECNICHE</b>  | <b>2.016.510.084,02</b> | <b>1.876.290.576,13</b> |
| <b>4</b>   | <b>PASSIVITÀ FINANZIARIE</b>                                       | <b>73.868.483,40</b>    | <b>61.502.223,27</b>    |
| 4.1        | Passività finanziarie a fair value rilevato a conto economico      | 44.812.182,80           | 32.086.558,63           |
| 4.2        | Altre passività finanziarie  | 29.056.300,60           | 29.415.664,64           |
| <b>5</b>   | <b>DEBITI</b>  | <b>50.996.230,85</b>    | <b>45.115.737,92</b>    |
| 5.1        | Debiti derivanti da operazioni di assicurazione diretta            | 18.738.325,59           | 17.285.381,24           |
| 5.2        | Debiti derivanti da operazioni di riassicurazione                  | 4.135.343,72            | 3.024.453,40            |
| 5.3        | Altri debiti   | 28.122.561,54           | 24.805.903,28           |
| <b>6</b>   | <b>ALTRI ELEMENTI DEL PASSIVO</b>                                  | <b>24.125.154,50</b>    | <b>29.717.207,05</b>    |
| 6.1        | Passività di un gruppo in dismissione posseduto per la vendita     | 0,00                    | 0,00                    |
| 6.2        | Passività fiscali differite  | 8.454.690,72            | 14.903.079,73           |
| 6.3        | Passività fiscali correnti   | 9.661.074,07            | 9.118.701,95            |
| 6.4        | Altre passività  | 6.009.389,71            | 5.695.425,37            |
|            | <b>TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ</b>                         | <b>2.327.107.540,41</b> | <b>2.186.220.037,52</b> |

## CONTO ECONOMICO

|          |  | Totale 31/12/2010      | Totale 31/12/2009      |
|----------|--|------------------------|------------------------|
| 1.1      | Premi netti  | 566.844.964,83         | 581.052.170,69         |
| 1.1.1    | Premi lordi di competenza  | 599.109.843,38         | 609.219.270,28         |
| 1.1.2    | Premi ceduti in riassicurazione di competenza  | -32.264.878,55         | -28.167.099,59         |
| 1.2      | Commissioni attive   | 9.415,49               | 3.643,57               |
| 1.3      | Proventi e oneri derivanti da strumenti finanziari a fair value rilevato a conto economico | -562.606,59            | 3.062.770,13           |
| 1.4      | Proventi derivanti da partecipazioni in controllate, collegate e joint venture             | 0,00                   | 64.105,70              |
| 1.5      | Proventi derivanti da altri strumenti finanziari e investimenti immobiliari                | 75.064.425,23          | 76.901.551,94          |
| 1.5.1    | Interessi attivi   | 58.648.442,51          | 56.461.502,15          |
| 1.5.2    | Altri proventi   | 6.858.191,35           | 7.412.004,47           |
| 1.5.3    | Utili realizzati   | 9.557.791,37           | 13.028.045,32          |
| 1.5.4    | Utili da valutazione   | 0,00                   | 0,00                   |
| 1.6      | Altri ricavi   | 12.219.272,91          | 8.370.011,03           |
| <b>1</b> | <b>TOTALE RICAVI E PROVENTI</b>  | <b>653.575.471,87</b>  | <b>669.454.253,06</b>  |
| 2.1      | Oneri netti relativi ai sinistri   | -513.938.191,40        | -549.434.647,74        |
| 2.1.2    | Importi pagati e variazione delle riserve tecniche   | -531.091.053,02        | -564.607.549,38        |
| 2.1.3    | Quote a carico dei riassicuratori  | 17.152.861,62          | 15.172.901,64          |
| 2.2      | Commissioni passive  | -2.949,68              | -1.129,58              |
| 2.3      | Oneri derivanti da partecipazioni in controllate, collegate e joint venture                | -2.184.225,19          | -28.467,35             |
| 2.4      | Oneri derivanti da altri strumenti finanziari e investimenti immobiliari                   | -16.116.488,70         | -22.640.017,90         |
| 2.4.1    | Interessi passivi  | -971.694,42            | -1.021.477,82          |
| 2.4.2    | Altri oneri  | -1.640.255,42          | -1.798.330,10          |
| 2.4.3    | Perdite realizzate   | -566.540,34            | -8.916.598,31          |
| 2.4.4    | Perdite da valutazione   | -12.937.998,52         | -10.903.611,67         |
| 2.5      | Spese di gestione  | -85.946.181,35         | -85.630.470,97         |
| 2.5.1    | Provvigioni e altre spese di acquisizione  | -56.560.050,32         | -59.002.567,04         |
| 2.5.2    | Spese di gestione degli investimenti   | -2.857.615,54          | -2.761.824,68          |
| 2.5.3    | Altre spese di amministrazione   | -26.528.515,49         | -23.866.079,25         |
| 2.6      | Altri costi  | -25.440.306,90         | -23.948.048,23         |
| <b>2</b> | <b>TOTALE COSTI E ONERI</b>  | <b>-643.628.343,22</b> | <b>-681.682.781,77</b> |
|          | <b>UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>                                  | <b>9.947.128,65</b>    | <b>-12.228.528,71</b>  |
| <b>3</b> | <b>Imposte</b>   | <b>-5.911.317,78</b>   | <b>2.999.338,87</b>    |
|          | <b>UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO AL NETTO DELLE IMPOSTE</b>                               | <b>4.035.810,87</b>    | <b>-9.229.189,84</b>   |
| <b>4</b> | <b>UTILE (PERDITA) DELLE ATTIVITA' OPERATIVE CESSATE</b>                                   |                        |                        |
|          | <b>UTILE (PERDITA) CONSOLIDATO</b>   | <b>4.035.810,87</b>    | <b>-9.229.189,84</b>   |
|          | <b>di cui di pertinenza del gruppo</b>   | <b>4.595.812,78</b>    | <b>-8.563.989,86</b>   |
|          | <b>di cui di pertinenza di terzi</b>   | <b>-560.001,91</b>     | <b>-665.199,98</b>     |

## CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO

|  |  | Totale 31/12/2010     | Totale 31/12/2009    |
|--|--|-----------------------|----------------------|
| <b>UTILE (PERDITA) CONSOLIDATO</b>   |  | <b>4.035.810,87</b>   | <b>-9.229.189,84</b> |
| Variazione della riserva per differenze di cambio nette  |  |                       |                      |
| Utili o perdite su attività finanziarie disponibili per la vendita                                       |  | -11.640.457,33        | 39.322.206,16        |
| Utili o perdite su strumenti di copertura di un flusso finanziario                                       |  |                       |                      |
| Utili o perdite su strumenti di copertura di un investimento netto in una gestione estera                |  |                       |                      |
| Variazione del patrimonio netto delle partecipate  |  |                       |                      |
| Variazione della riserva di rivalutazione di attività immateriali  |  |                       |                      |
| Variazione della riserva di rivalutazione di attività materiali  |  |                       |                      |
| Proventi e oneri relativi ad attività non correnti o a un gruppo in dismissione posseduti per la vendita |  |                       |                      |
| Utili e perdite attuariali e rettifiche relativi a piani a benefici definiti                             |  |                       |                      |
| Altri elementi   |  |                       |                      |
| <b>TOTALE DELLE ALTRE COMPONENTI DEL CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO</b>                                     |  | <b>-11.640.457,33</b> | <b>39.322.206,16</b> |
| <b>TOTALE DEL CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO</b>  |  | <b>-7.604.646,46</b>  | <b>30.093.016,32</b> |
| <b>di cui di pertinenza del gruppo</b>   |  | <b>-6.870.962,71</b>  | <b>30.648.129,12</b> |
| <b>di cui di pertinenza di terzi</b>   |  | <b>-733.683,75</b>    | <b>-555.112,80</b>   |

## PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DI PATRIMONIO NETTO

|   |  | Esistenza al 31-12-2009 | Modifica dei saldi di chiusura | Imputazioni          | Rettifiche da riclassificazione a Conto Economico | Trasferimenti         | Esistenza al 31-12-2010 |
|---|--|-------------------------|--------------------------------|----------------------|---|-----------------------|-------------------------|
| Patrimonio netto di pertinenza del gruppo | Capitale   | 96.000.000,00           |                                |                      |   |                       | 96.000.000,00           |
|   | Altri strumenti patrimoniali                                   |                         |                                |                      |   |                       | 0,00                    |
|   | Riserve di capitale  |                         |                                |                      |   |                       | 0,00                    |
|   | Riserve di utili e altre riserve patrimoniali (Azioni proprie) | 74.670.591,10           |                                | -8.563.989,86        |   | -4.000.000,00         | 62.106.601,24           |
|   | Utile (perdita) dell'esercizio                                 | -8.563.989,86           |                                | 13.159.802,64        |   |                       | 4.595.812,78            |
|   | Altre componenti del conto economico complessivo               | 5.017.062,36            |                                | -8.528.817,28        | -2.937.958,21                                     |                       | -6.449.713,13           |
|   | <b>Totale di pertinenza del gruppo</b>                         | <b>167.123.663,60</b>   | <b>0,00</b>                    | <b>-3.933.004,50</b> | <b>-2.937.958,21</b>                              | <b>-4.000.000,00</b>  | <b>156.252.700,89</b>   |
| Patrimonio netto di pertinenza di terzi   | Capitale e riserve di terzi                                    | 5.491.567,54            |                                | -665.199,98          |   |                       | 4.826.367,56            |
|   | Utile (perdita) dell'esercizio                                 | -665.199,98             |                                | 105.198,07           |   |                       | -560.001,91             |
|   | Altre componenti del conto economico complessivo               | 67.221,35               |                                | -173.681,84          |   |                       | -106.460,49             |
|   | <b>Totale di pertinenza di terzi</b>                           | <b>4.893.588,91</b>     | <b>0,00</b>                    | <b>-733.683,75</b>   | <b>0,00</b>                                       | <b>0,00</b>           | <b>4.159.905,16</b>     |
| <b>Totale</b>                             | <b>172.017.252,51</b>  | <b>0,00</b>             | <b>-4.666.688,25</b>           | <b>-2.937.958,21</b> | <b>-4.000.000,00</b>                              | <b>160.412.606,05</b> |                         |

**RENDICONTO FINANZIARIO (metodo indiretto)**

|   | Totale 31/12/2010     | Totale 31/12/2009     |
|---|-----------------------|-----------------------|
| <b>Utile (perdita) dell'esercizio prima delle imposte</b>   | <b>9.947.128,65</b>   | <b>-12.228.528,71</b> |
| <b>Variazione di elementi non monetari</b>  | <b>111.270.077,27</b> | <b>282.370.134,28</b> |
| Variazione della riserva premi danni  | -317.480,03           | 3.055.496,12          |
| Variazione della riserva sinistri e delle altre riserve tecniche danni  | 11.022.661,52         | 6.819.458,27          |
| Variazione delle riserve matematiche e delle altre riserve tecniche vita  | 126.899.183,97        | 222.987.542,85        |
| Variazione dei costi di acquisizione differiti  | 43.805,25             | 141.300,59            |
| Variazione degli accantonamenti   | -382.059,05           | 93.934,67             |
| Proventi e oneri non monetari derivanti da strumenti finanziari, investimenti immobiliari e partecipazioni          | -11.640.457,33        | 39.322.206,16         |
| Altre Variazioni  | -14.355.577,06        | 9.950.195,62          |
| <b>Variazione crediti e debiti generati dall'attività operativa</b>   | <b>18.845.953,99</b>  | <b>6.750.712,63</b>   |
| Variazione dei crediti e debiti derivanti da operazioni di assicurazione diretta e di riassicurazione               | 6.228.261,67          | -9.044.320,56         |
| Variazione di altri crediti e debiti  | 12.617.692,32         | 15.795.033,19         |
| <b>Imposte pagate</b>   | <b>-16.595.911,40</b> | <b>-383.376,06</b>    |
| <b>Liquidità netta generata/assorbita da elementi monetari attinenti all'attività di investimento e finanziaria</b> | <b>946.744,20</b>     | <b>-2.589.678,80</b>  |
| Passività da contratti finanziari emessi da compagnie di assicurazione  |                       |                       |
| Debiti verso la clientela bancaria e interbancari   |                       |                       |
| Finanziamenti e crediti verso la clientela bancaria e interbancari  |                       |                       |
| Altri strumenti finanziari a fair value rilevato a conto economico  | 946.744,20            | -2.589.678,80         |
| <b>TOTALE LIQUIDITÀ NETTA DERIVANTE DALL'ATTIVITÀ OPERATIVA</b>   | <b>124.413.992,71</b> | <b>273.919.263,34</b> |

|   |                        |                        |
|---|------------------------|------------------------|
| Liquidità netta generata/assorbita dagli investimenti immobiliari                                 | -1.172.926,17          | -13.663.739,41         |
| Liquidità netta generata/assorbita dalle partecipazioni in controllate, collegate e joint venture | 2.159.172,04           | 215.868,10             |
| Liquidità netta generata/assorbita dai finanziamenti e dai crediti                                | -1.106.637,56          | 10.514.858,59          |
| Liquidità netta generata/assorbita dagli investimenti posseduti sino alla scadenza                | 45.867,10              | 47.114,40              |
| Liquidità netta generata/assorbita dalle attività finanziarie disponibili per la vendita          | -167.971.815,47        | -248.318.963,01        |
| Liquidità netta generata/assorbita dalle attività materiali e immateriali                         | -2.395.862,63          | -869.954,26            |
| Altri flussi di liquidità netta generata/assorbita dall'attività di investimento                  |                        |                        |
| <b>TOTALE LIQUIDITÀ NETTA DERIVANTE DALL'ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO</b>                             | <b>-170.442.202,69</b> | <b>-252.074.815,59</b> |

|   |                      |                      |
|---|----------------------|----------------------|
| Liquidità netta generata/assorbita dagli strumenti di capitale di pertinenza del gruppo                   | 0,00                 | 0,00                 |
| Liquidità netta generata/assorbita dalle azioni proprie   | 0,00                 | 0,00                 |
| Distribuzione dei dividendi di pertinenza del gruppo  | -4.000.000,00        | 0,00                 |
| Liquidità netta generata/assorbita da capitale e riserve di pertinenza di terzi                           | 0,00                 | 0,00                 |
| Liquidità netta generata/assorbita dalle passività subordinate e dagli strumenti finanziari partecipativi |                      |                      |
| Liquidità netta generata/assorbita da passività finanziarie diverse                                       | -45.399,70           | -2.962.328,74        |
| <b>TOTALE LIQUIDITÀ NETTA DERIVANTE DALL'ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO</b>                                    | <b>-4.045.399,70</b> | <b>-2.962.328,74</b> |

|   |  |  |
|---|--|--|
| <b>Effetto delle differenze di cambio sulle disponibilità liquide e mezzi equivalenti</b> |  |  |
|---|--|--|

|   |                |                |
|---|----------------|----------------|
| DISPONIBILITÀ LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO     | 140.407.262,88 | 121.525.143,87 |
| INCREMENTO (DECREMENTO) DELLE DISPONIBILITÀ LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI | -50.073.609,68 | 18.882.119,01  |
| DISPONIBILITÀ LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI ALLA FINE DELL'ESERCIZIO      | 90.333.653,20  | 140.407.262,88 |

**Note esplicative alla situazione patrimoniale al 31 dicembre**

Il totale attivi al 31 dicembre 2010 ammonta ad Euro 2.327,1 milioni e rispetto all'esercizio precedente, in cui era pari ad Euro 2.186,2 milioni, si incrementa di Euro 140,9 milioni.

Gli altri attivi immateriali ammontano ad Euro 8,9 milioni e comprendono i costi di natura pluriennale sostenuti principalmente per l'acquisizione e la realizzazione di *software*. Il costo viene ammortizzato in relazione alla vita utile stimata. A seguito dell'analisi operata non si sono verificate perdite durevoli di valore.

Gli immobili ammontano ad Euro 65,2 milioni e rispetto al 31 dicembre 2009 il valore degli immobili si incrementa di Euro 16,50 milioni, a seguito delle seguenti operazioni:

- cambio di destinazione d'uso dell'immobile di Roma via Sardegna 49, edificio che sarà utilizzato per collocarvi gli uffici direzionali delle Società del gruppo, per un importo complessivo pari ad Euro 13,23 milioni;
- cambio di destinazione d'uso di alcuni spazi dell'immobile di Roma via Abruzzi 10, precedentemente affittati a terzi ed ora utilizzati direttamente da HDI, per un importo pari ad Euro 2,10 milioni;
- spese incrementative di valore sostenute sugli immobili di Roma via Sardegna 49 e via Abruzzi 10, per, rispettivamente, Euro 828 mila ed Euro 337 mila.

Il valore corrente degli immobili (immobili utilizzati direttamente dalla capogruppo e dalle società controllate nello svolgimento dell'attività d'impresa) è pari ad Euro 83,0 milioni ed è determinato sulla base di perizie al 31 dicembre 2010 commissionate a soggetti terzi abilitati.

Le altre attività materiali ammontano ad Euro 2,7 milioni e sono costituite prevalentemente da beni mobili, arredi, macchine d'ufficio, hardware, apparecchi, attrezzature e impianti interni di comunicazione. L'ammortamento viene effettuato con metodo a quote costanti. Le aliquote di ammortamento sono state determinate in base alla vita utile residua dell'attività.

Le riserve tecniche a carico dei riassicuratori ammontano ad Euro 65,4 milioni e si incrementano di Euro 2,6 milioni rispetto al 2009.

Gli investimenti immobiliari (immobili posseduti al fine di percepire canoni di locazione o per realizzare obiettivi di apprezzamento del capitale investito) ammontano ad Euro 33,2 milioni e decrescono di Euro 15,3 milioni a seguito dei cambi di destinazione d'uso dell'immobile di Roma via Sardegna 49 e di Roma via Abruzzi 10 sopra indicati. Il valore corrente degli investimenti immobiliari ammonta ad Euro 43,7 milioni è stato determinato sulla base di perizie al 31 dicembre 2010 commissionate a soggetti terzi abilitati.

La voce partecipazioni in controllate, collegate e joint venture comprende la partecipazione in Apulia prontoprestito valutata al patrimonio netto e iscritta per un valore di Euro 22,94 milioni. Rispetto al valore del bilancio dell'esercizio precedente, pari ad Euro 25,10 milioni, si è proceduto ad una svalutazione di Euro 2,16 milioni, derivanti dalla perdita d'esercizio registrata da HDI.

Gli investimenti posseduti fino alla scadenza ammontano ad Euro 0,6 milioni e ricomprendono le attività non derivate con pagamenti fissi o determinabili e scadenza fissa che il Gruppo HDI ha oggettivamente intenzione e capacità di possedere fino alla scadenza. Questa fattispecie trova limitata applicazione; nello specifico sono stati classificati in questa categoria le obbligazioni fondiarie emesse per conto dell'Ania, che rappresentano soltanto lo 0,03% del totale degli investimenti. Tali attività, consistenti in titoli di debito non quotati, sono valutate al costo ammortizzato utilizzando il criterio dell'interesse effettivo.

I finanziamenti e crediti ammontano ad Euro 4,9 milioni e si incrementano di Euro 1,1 milioni rispetto al 2009.

Le attività finanziarie disponibili per la vendita ammontano ad Euro 1.846,9 milioni e rappresentano la parte preponderante degli investimenti (94,2% rispetto al totale). Tali attività finanziarie sono costituite da titoli di debito quotati per 1.756,6 milioni, da titoli di capitale per 75,9 milioni (di cui 69,0 milioni quotati) e da quote di OICR quotati per 14,4 milioni. La loro valutazione avviene al fair value ed i relativi utili o perdite non realizzati, al netto delle *shadow reserve* e delle imposte anticipate, sono iscritti nell'apposita riserva di patrimonio netto. Rispetto al bilancio 2009 in cui le plusvalenze non realizzate ammontavano ad Euro 16,58 milioni, il bilancio 2010 evidenzia un peggioramento di Euro 30,39 milioni, con minusvalenze non realizzate pari ad Euro 13,81 milioni.

Le attività finanziarie a *fair value* rilevato a conto economico ammontano ad Euro 52,15 milioni e rappresentano il 2,7% del totale degli investimenti. Sono costituite per Euro 44,81 milioni da attività relative a contratti in cui il rischio finanziario è sopportato dagli assicurati.

I crediti ammontano ad Euro 73,7 milioni (Euro 76,5 milioni nel 2009) e sono costituiti da crediti derivanti da operazioni di assicurazione diretta per Euro 64,5 milioni, da riassicurazione per Euro 3,6 milioni e da altri crediti per Euro 5,6 milioni.

Gli altri elementi dell'attivo ammontano a Euro 60,2 milioni (Euro 51,2 milioni nel 2009) e sono costituiti da attività fiscali differite e correnti per, rispettivamente, Euro 29 milioni ed Euro 30,2 milioni e da altre attività per Euro 1 milione.

Le disponibilità liquide ammontano ad Euro 90,3 milioni (Euro 140,4 milioni nel 2009).

Per quanto riguarda il patrimonio netto del gruppo e di pertinenza di terzi si rimanda al prospetto delle variazioni del patrimonio netto, nel quale sono indicati il capitale, le riserve di utili, le altre riserve patrimoniali, l'utile su attività finanziarie disponibili per la vendita e l'utile d'esercizio.

Gli accantonamenti ammontano ad Euro 1,2 milioni (Euro 1,6 milioni nel 2009).

Le riserve tecniche ammontano ad Euro 2.016,5 milioni (Euro 1.876,3 milioni nel 2009) di cui Euro 518,6 milioni relative ai rami danni ed Euro 1.497,9 milioni relative ai rami vita. Nelle riserve vita è ricompresa la riserva per passività differite verso assicurati derivante dalla tecnica denominata *shadow accounting*, che nella fattispecie rettifica negativamente le riserve per un importo pari ad Euro 23,29 milioni, di cui Euro 4,18 milioni con contropartita a patrimonio netto (perdite su attività finanziarie disponibili per la vendita) ed Euro 19,11 milioni con contropartita a conto economico, per le differenze negative tra il valore di carico IFRS dei titoli ed il loro corrispondente valore nell'ambito delle gestioni separate. Nel 2009 invece, le passività differite verso gli assicurati rettificavano negativamente le riserve per Euro 9,29 milioni, di cui Euro 9,32 milioni rappresentavano una rettifica positiva (utili su attività finanziarie disponibili per la vendita) ed Euro 18,61 milioni una rettifica negativa con contropartita a conto economico.

Le passività finanziarie ammontano ad Euro 73,9 milioni (Euro 61,5 milioni nel 2009) di cui Euro 44,8 milioni relative alle corrispondenti attività finanziarie a *fair value* rilevato a conto economico sui contratti in cui il rischio finanziario è sopportato dagli assicurati e di cui Euro 29,1 milioni relative a depositi ricevuti dai riassicuratori.

I debiti ammontano ad Euro 50,9 milioni (Euro 45,1 milioni nel 2009) di cui Euro 18,7 milioni derivanti da operazioni di assicurazione diretta, Euro 4,1 milioni da riassicurazione ed Euro 28,1 milioni da altri debiti.

Gli altri elementi del passivo ammontano ad Euro 24,1 milioni (Euro 29,7 milioni nel 2009) e riguardano passività fiscali differite e correnti per, rispettivamente, Euro 8,4 milioni ed Euro 9,7 milioni, e altre passività per Euro 6 milioni.

### **Note esplicative al conto economico al 31 dicembre**

Il bilancio consolidato 2010 si chiude con un utile di Euro 4,04 milioni, di cui l'utile di pertinenza del gruppo ammonta ad Euro 4,60 milioni e la perdita di pertinenza di terzi ammonta a Euro 0,56 milioni, mentre nel 2009 si era registrato una perdita di Euro 9,23 milioni, di cui Euro 8,56 milioni di pertinenza del gruppo ed Euro 0,67 di pertinenza di terzi. Il risultato migliora quindi rispetto all'esercizio precedente di Euro 13,27 milioni (Euro 13,16 di pertinenza del gruppo ed Euro 0,11 di pertinenza di terzi).

Il conto economico complessivo evidenzia una diminuzione di valore delle attività finanziarie disponibili per la vendita, con perdite pari ad Euro 11,64 milioni, che sommati all'utile consolidato (Euro 4,04 milioni) portano ad una perdita nel conto economico complessivo pari a Euro 7,61 milioni, di cui Euro 6,87 di pertinenza del gruppo.

L'utile consolidato ante imposte ammonta ad Euro 9,95 milioni, contro una perdita ante imposte di Euro 12,23 milioni registrata nel 2009, con un incremento di Euro 22,18 milioni.

I premi lordi contabilizzati ammontano ad Euro 600,34 milioni, di cui Euro 274,22 milioni danni ed Euro 326,12 milioni vita, con un decremento del 2,2% rispetto all'esercizio precedente. Nei rami vita i premi emessi sono diminuiti del 9,1% passando da 358,76 milioni a Euro 326,12 milioni. I premi che in base ai principi contabili internazionali sono stati riclassificati come non assicurativi, in quanto rientranti nell'ambito di applicazione dello IAS 39, ammontano a Euro 14,19 milioni. Nei rami danni i premi emessi del lavoro diretto sono aumentati del 7,5% e ammontano ad Euro 274,22 milioni di cui

Euro 259,83 milioni emessi da HDI ed Euro 14,34 milioni emessi dalla controllata InChiaro Assicurazioni S.p.A..

Gli oneri per sinistri della gestione vita ammontano ad Euro 332,8 milioni; quelli della gestione danni ammontano in totale ad Euro 181,09 milioni di cui Euro 178,46 milioni relativi a HDI ed Euro 2,63 milioni relativi alla controllata InChiaro Assicurazioni S.p.A. L'andamento tecnico dei sinistri mostra un miglioramento di 3,29 punti percentuali del rapporto sinistri a premi dell'esercizio che passa dal 76,60% del 2009 al 73,31% del 2010, mentre con riferimento ai sinistri totali il rapporto migliora di 2,35 punti percentuali, passando dal 72,95% del 2009 al 70,60% del 2010.

I proventi derivanti dagli investimenti e dalle disponibilità liquide, al netto dei relativi oneri, ammontano ad Euro 56,20 milioni, contro Euro 57,36 milioni del 2009, con un decremento di Euro 1,16 milioni.

Le perdite da valutazione con riferimento alle attività finanziarie disponibili per la vendita ammontano ad Euro 12,94 milioni e sono rappresentate dall'*impairment* effettuato sui titoli di debito emessi da società in *default* o con significative difficoltà finanziarie e sui titoli di capitale che hanno evidenziato una perdita di valore significativa o prolungata.

#### **B.1.8.b.2 Situazione patrimoniale e conto economico consolidati relativi al 30 giugno 2011, al 31 dicembre 2010 e al 30 giugno 2010**

##### **STATO PATRIMONIALE - ATTIVITÀ**

|  | Totale 30/06/2011       | Totale 31/12/2010       |
|--|-------------------------|-------------------------|
| <b>1 ATTIVITÀ IMMATERIALI</b>  | <b>8.489.056,43</b>     | <b>8.936.533,52</b>     |
| 1.1 Awiammento   | 0,00                    | 0,00                    |
| 1.2 Altre attività immateriali   | 8.489.056,43            | 8.936.533,52            |
| <b>2 ATTIVITÀ MATERIALI</b>  | <b>69.100.028,62</b>    | <b>67.857.844,82</b>    |
| 2.1 Immobili   | 66.625.316,99           | 65.170.558,05           |
| 2.2 Altre attività materiali   | 2.474.711,63            | 2.687.286,77            |
| <b>3 RISERVE TECNICHE A CARICO DEI RIASSICURATORI</b>                            | <b>63.072.776,14</b>    | <b>65.416.121,47</b>    |
| <b>4 INVESTIMENTI</b>  | <b>1.987.924.445,24</b> | <b>1.960.653.735,88</b> |
| 4.1 Investimenti immobiliari   | 33.447.582,04           | 33.236.333,04           |
| 4.2 Partecipazioni in controllate, collegate e <i>joint venture</i>              | 22.256.042,72           | 22.945.152,89           |
| 4.3 Investimenti posseduti sino alla scadenza                                    | 534.352,49              | 558.128,87              |
| 4.4 Finanziamenti e crediti  | 5.016.720,04            | 4.869.815,91            |
| 4.5 Attività finanziarie disponibili per la vendita                              | 1.864.266.859,94        | 1.846.890.320,42        |
| 4.6 Attività finanziarie a fair value rilevato a conto economico                 | 62.402.888,01           | 52.153.984,75           |
| <b>5 CREDITI DIVERSI</b>   | <b>73.892.694,91</b>    | <b>73.732.208,76</b>    |
| 5.1 Crediti derivanti da operazioni di assicurazione diretta                     | 61.518.240,71           | 64.516.378,96           |
| 5.2 Crediti derivanti da operazioni di riassicurazione                           | 7.472.688,03            | 3.592.895,24            |
| 5.3 Altri crediti  | 4.901.766,17            | 5.622.934,56            |
| <b>6 ALTRI ELEMENTI DELL'ATTIVO</b>  | <b>56.776.945,66</b>    | <b>60.177.442,76</b>    |
| 6.1 Attività non correnti o di un gruppo in dismissione possedute per la vendita | 0,00                    | 0,00                    |
| 6.2 Costi di acquisizione differiti  | 0,00                    | 0,00                    |
| 6.3 Attività fiscali differite   | 30.413.713,43           | 28.952.815,96           |
| 6.4 Attività fiscali correnti  | 23.279.166,95           | 30.232.927,85           |
| 6.5 Altre attività   | 3.084.065,28            | 991.698,95              |
| <b>7 DISPONIBILITÀ LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI</b>                               | <b>100.533.177,16</b>   | <b>90.333.653,20</b>    |
| <b>TOTALE ATTIVITÀ</b>   | <b>2.359.789.124,16</b> | <b>2.327.107.540,41</b> |

**STATO PATRIMONIALE - PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ**

|  | Totale 30/06/2011       | Totale 31/12/2010       |
|--|-------------------------|-------------------------|
| <b>1 PATRIMONIO NETTO</b>  | <b>160.102.285,82</b>   | <b>160.412.606,05</b>   |
| <b>1.1 di pertinenza del gruppo</b>                                      | <b>156.942.947,11</b>   | <b>156.252.700,89</b>   |
| 1.1.1 Capitale   | 96.000.000,00           | 96.000.000,00           |
| 1.1.2 Altri strumenti patrimoniali                                       | 0,00                    | 0,00                    |
| 1.1.3 Riserve di capitale  | 0,00                    | 0,00                    |
| 1.1.4 Riserve di utili e altre riserve patrimoniali                      | 66.702.414,02           | 62.106.601,24           |
| 1.1.5 (Azioni proprie)   | 0,00                    | 0,00                    |
| 1.1.6 Riserva per differenze di cambio nette                             | 0,00                    | 0,00                    |
| 1.1.7 Utili o perdite su attività finanziarie disponibili per la vendita | -13.026.775,69          | -6.449.713,13           |
| 1.1.8 Altri utili o perdite rilevati direttamente nel patrimonio         | 0,00                    | 0,00                    |
| 1.1.9 Utile (perdita) dell'esercizio di pertinenza del gruppo            | 7.267.308,78            | 4.595.812,78            |
| <b>1.2 di pertinenza di terzi</b>  | <b>3.159.338,71</b>     | <b>4.159.905,16</b>     |
| 1.2.1 Capitale e riserve di terzi  | 4.266.365,65            | 4.826.367,56            |
| 1.2.2 Utili o perdite rilevati direttamente nel patrimonio               | -43.545,61              | -106.460,49             |
| 1.2.3 Utile (perdita) dell'esercizio di pertinenza di terzi              | -1.063.481,33           | -560.001,91             |
| <b>2 ACCANTONAMENTI</b>  | <b>1.066.745,67</b>     | <b>1.194.981,59</b>     |
| <b>3 RISERVE TECNICHE</b>  | <b>2.038.144.004,82</b> | <b>2.016.510.084,02</b> |
| <b>4 PASSIVITÀ FINANZIARIE</b>   | <b>84.128.273,95</b>    | <b>73.868.483,40</b>    |
| 4.1 Passività finanziarie a fair value rilevato a conto economico        | 54.787.587,92           | 44.812.182,80           |
| 4.2 Altre passività finanziarie  | 29.340.686,03           | 29.056.300,60           |
| <b>5 DEBITI</b>  | <b>56.871.433,08</b>    | <b>50.996.230,85</b>    |
| 5.1 Debiti derivanti da operazioni di assicurazione diretta              | 22.461.626,96           | 18.738.325,59           |
| 5.2 Debiti derivanti da operazioni di riassicurazione                    | 4.988.913,58            | 4.135.343,72            |
| 5.3 Altri debiti   | 29.420.892,54           | 28.122.561,54           |
| <b>6 ALTRI ELEMENTI DEL PASSIVO</b>                                      | <b>19.476.380,82</b>    | <b>24.125.154,50</b>    |
| 6.1 Passività di un gruppo in dismissione posseduto per la vendita       | 0,00                    | 0,00                    |
| 6.2 Passività fiscali differite  | 5.933.739,51            | 8.454.690,72            |
| 6.3 Passività fiscali correnti   | 5.591.424,94            | 9.661.074,07            |
| 6.4 Altre passività  | 7.951.216,37            | 6.009.389,71            |
| <b>TOTALE PATRIMONIO NETTO E PASSIVITÀ</b>                               | <b>2.359.789.124,16</b> | <b>2.327.107.540,41</b> |

**CONTO ECONOMICO**

|  | Totale 30/06/2011      | Totale 30/06/2010      |
|--|------------------------|------------------------|
| 1.1 Premi netti  | 237.392.041,57         | 346.403.417,99         |
| 1.1.1 Premi lordi di competenza  | 252.821.616,42         | 361.799.924,68         |
| 1.1.2 Premi ceduti in riassicurazione di competenza  | -15.429.574,85         | -15.396.506,69         |
| 1.2 Commissioni attive   | 5,59                   | 8.416,02               |
| 1.3 Proventi e oneri derivanti da strumenti finanziari a fair value rilevato a conto economico | 462.229,44             | -961.723,75            |
| 1.4 Proventi derivanti da partecipazioni in controllate, collegate e joint venture             | 0,00                   | 0,00                   |
| 1.5 Proventi derivanti da altri strumenti finanziari e investimenti immobiliari                | 41.075.565,56          | 39.855.049,26          |
| 1.5.1 Interessi attivi   | 30.664.520,54          | 28.561.886,75          |
| 1.5.2 Altri proventi   | 4.358.479,06           | 4.016.187,69           |
| 1.5.3 Utili realizzati   | 4.540.429,34           | 7.276.974,82           |
| 1.5.4 Utili da valutazione   | 1.512.136,62           | 0,00                   |
| 1.6 Altri ricavi   | 6.533.912,16           | 7.279.887,32           |
| <b>1 TOTALE RICAVI E PROVENTI</b>  | <b>285.463.754,32</b>  | <b>392.585.046,84</b>  |
| 2.1 Oneri netti relativi ai sinistri   | -205.703.506,83        | -313.378.506,42        |
| 2.1.2 Importi pagati e variazione delle riserve tecniche                                       | -214.299.879,76        | -321.004.266,11        |
| 2.1.3 Quote a carico dei riassicuratori  | 8.596.372,93           | 7.625.759,69           |
| 2.2 Commissioni passive  | -2,26                  | -2.638,74              |
| 2.3 Oneri derivanti da partecipazioni in controllate, collegate e joint venture                | -701.636,75            | -477.352,31            |
| 2.4 Oneri derivanti da altri strumenti finanziari e investimenti immobiliari                   | -4.848.452,76          | -13.497.623,08         |
| 2.4.1 Interessi passivi  | -483.885,39            | -516.500,33            |
| 2.4.2 Altri oneri  | -962.535,04            | -845.599,88            |
| 2.4.3 Perdite realizzate   | -66.150,60             | -116.099,17            |
| 2.4.4 Perdite da valutazione   | -3.335.881,73          | -12.019.423,70         |
| 2.5 Spese di gestione  | -48.846.125,71         | -43.468.454,67         |
| 2.5.1 Provvigioni e altre spese di acquisizione  | -33.051.114,48         | -29.305.127,30         |
| 2.5.2 Spese di gestione degli investimenti   | -1.624.134,57          | -1.357.845,30          |
| 2.5.3 Altre spese di amministrazione   | -14.170.876,66         | -12.805.482,07         |
| 2.6 Altri costi  | -13.929.381,44         | -17.442.349,07         |
| <b>2 TOTALE COSTI E ONERI</b>  | <b>-274.029.105,75</b> | <b>-388.266.924,29</b> |
| <b>3 UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO PRIMA DELLE IMPOSTE</b>                                    | <b>11.434.648,57</b>   | <b>4.318.122,55</b>    |
| 3 Imposte  | -5.230.821,12          | -2.450.272,18          |
| <b>UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO AL NETTO DELLE IMPOSTE</b>                                   | <b>6.203.827,45</b>    | <b>1.867.850,37</b>    |
| <b>4 UTILE (PERDITA) DELLE ATTIVITÀ OPERATIVE CESSATE</b>                                      |                        |                        |
| <b>UTILE (PERDITA) CONSOLIDATO</b>   | <b>6.203.827,45</b>    | <b>1.867.850,37</b>    |
| di cui di pertinenza del gruppo  | 7.267.308,78           | 2.009.879,58           |
| di cui di pertinenza di terzi  | -1.063.481,33          | -142.029,21            |

**CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO**

|  | Totale 30/06/2011    | Totale 31/12/2010     | Totale 30/06/2010   |
|--|----------------------|-----------------------|---------------------|
| <b>UTILE (PERDITA) CONSOLIDATO</b>   | <b>6.203.827,45</b>  | <b>4.035.810,87</b>   | <b>1.867.850,37</b> |
| Variazione della riserva per differenze di cambio nette  |                      |                       |                     |
| Utili o perdite su attività finanziarie disponibili per la vendita                                       | -6.514.147,68        | -11.640.457,33        | 2.011.230,37        |
| Utili o perdite su strumenti di copertura di un flusso finanziario                                       |                      |                       |                     |
| Utili o perdite su strumenti di copertura di un investimento netto in una gestione estera                |                      |                       |                     |
| Variazione del patrimonio netto delle partecipate  |                      |                       |                     |
| Variazione della riserva di rivalutazione di attività immateriali  |                      |                       |                     |
| Variazione della riserva di rivalutazione di attività materiali  |                      |                       |                     |
| Proventi e oneri relativi ad attività non correnti o a un gruppo in dismissione posseduti per la vendita |                      |                       |                     |
| Utili e perdite attuariali e rettifiche relativi a piani a benefici definiti                             |                      |                       |                     |
| Altri elementi   |                      |                       |                     |
| <b>TOTALE DELLE ALTRE COMPONENTI DEL CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO</b>                                     | <b>-6.514.147,68</b> | <b>-11.640.457,33</b> | <b>2.011.230,37</b> |
| <b>TOTALE DEL CONTO ECONOMICO COMPLESSIVO CONSOLIDATO</b>  | <b>-310.320,23</b>   | <b>-7.604.646,46</b>  | <b>3.879.080,74</b> |
| <b>di cui di pertinenza del gruppo</b>   | <b>690.246,22</b>    | <b>-6.870.962,71</b>  | <b>4.104.594,45</b> |
| <b>di cui di pertinenza di terzi</b>   | <b>-1.000.566,45</b> | <b>-733.683,75</b>    | <b>-225.513,71</b>  |

**PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DI PATRIMONIO NETTO**

|  | Esistenza al 31-12-2010 | Modifica dei saldi di chiusura | Imputazioni          | Rettifiche da riclassificazione a Conto Economico | Trasferimenti | Esistenza al 30-06-2011 |
|--|-------------------------|--------------------------------|----------------------|---|---------------|-------------------------|
| <b>Patrimonio netto di pertinenza del gruppo</b>               |                         |                                |                      |   |               |                         |
| Capitale   | 96.000.000,00           |                                |                      |   |               | 96.000.000,00           |
| Altri strumenti patrimoniali                                   |                         |                                |                      |   |               | 0,00                    |
| Riserve di capitale  |                         |                                |                      |   |               | 0,00                    |
| Riserve di utili e altre riserve patrimoniali (Azioni proprie) | 62.106.601,24           |                                | 4.595.812,78         |   | 0,00          | 66.702.414,02           |
| Utile (perdita) dell'esercizio                                 | 4.595.812,78            |                                | 2.671.496,00         |   |               | 7.267.308,78            |
| Altre componenti del conto economico complessivo               | -6.449.713,13           |                                | -4.943.406,51        | -1.633.656,05                                     |               | -13.026.775,69          |
| <b>Totale di pertinenza del gruppo</b>                         | <b>156.252.700,89</b>   | <b>0,00</b>                    | <b>2.323.902,27</b>  | <b>-1.633.656,05</b>                              | <b>0,00</b>   | <b>156.942.947,11</b>   |
| <b>Patrimonio netto di pertinenza di terzi</b>                 |                         |                                |                      |   |               |                         |
| Capitale e riserve di terzi                                    | 4.826.367,56            |                                | -560.001,91          |   |               | 4.266.365,65            |
| Utile (perdita) dell'esercizio                                 | -560.001,91             |                                | -503.479,42          |   |               | -1.063.481,33           |
| Altre componenti del conto economico complessivo               | -106.460,49             |                                | 62.914,88            |   |               | -43.545,61              |
| <b>Totale di pertinenza di terzi</b>                           | <b>4.159.905,16</b>     | <b>0,00</b>                    | <b>-1.000.566,45</b> | <b>0,00</b>                                       | <b>0,00</b>   | <b>3.159.338,71</b>     |
| <b>Totale</b>  | <b>160.412.606,05</b>   | <b>0,00</b>                    | <b>1.323.335,82</b>  | <b>-1.633.656,05</b>                              | <b>0,00</b>   | <b>160.102.285,82</b>   |

**RENDICONTO FINANZIARIO (metodo indiretto)**

|   | Totale 30/06/2011    | Totale 30/06/2010     |
|---|----------------------|-----------------------|
| <b>Utile (perdita) dell'esercizio prima delle imposte</b>   | <b>11.434.648,57</b> | <b>4.318.122,55</b>   |
| <b>Variazione di elementi non monetari</b>  | <b>8.122.212,73</b>  | <b>153.545.249,20</b> |
| Variazione della riserva premi danni  | 13.696.711,78        | 1.527.481,41          |
| Variazione della riserva sinistri e delle altre riserve tecniche danni  | 4.923.358,29         | 2.472.811,68          |
| Variazione delle riserve matematiche e delle altre riserve tecniche vita  | 5.357.196,06         | 151.270.782,45        |
| Variazione dei costi di acquisizione differiti  | 0,00                 | 21.902,64             |
| Variazione degli accantonamenti   | -128.235,92          | -226.182,63           |
| Proventi e oneri non monetari derivanti da strumenti finanziari, investimenti immobiliari e partecipazioni          | -6.514.147,68        | 2.011.230,37          |
| Altre Variazioni  | -9.212.669,80        | -3.532.776,72         |
| <b>Variazione crediti e debiti generati dall'attività operativa</b>   | <b>9.213.774,69</b>  | <b>19.036.352,26</b>  |
| Variazione dei crediti e debiti derivanti da operazioni di assicurazione diretta e di riassicurazione               | 3.695.216,69         | 13.846.229,62         |
| Variazione di altri crediti e debiti  | 5.518.558,00         | 5.190.122,64          |
| <b>Imposte pagate</b>   | <b>-2.707.313,17</b> | <b>-8.163.152,11</b>  |
| <b>Liquidità netta generata/assorbita da elementi monetari attinenti all'attività di investimento e finanziaria</b> | <b>-273.498,14</b>   | <b>1.090.746,57</b>   |
| Passività da contratti finanziari emessi da compagnie di assicurazione  |                      |                       |
| Debiti verso la clientela bancaria e interbancari   |                      |                       |
| Finanziamenti e crediti verso la clientela bancaria e interbancari  |                      |                       |
| Altri strumenti finanziari a fair value rilevato a conto economico  | -273.498,14          | 1.090.746,57          |
| <b>TOTALE LIQUIDITÀ NETTA DERIVANTE DALL'ATTIVITÀ OPERATIVA</b>   | <b>25.789.824,68</b> | <b>169.827.318,47</b> |

|   |                       |                        |
|---|-----------------------|------------------------|
| Liquidità netta generata/assorbita dagli investimenti immobiliari                                 | -1.666.007,94         | -416.586,76            |
| Liquidità netta generata/assorbita dalle partecipazioni in controllate, collegate e joint venture | 689.110,17            | 452.299,16             |
| Liquidità netta generata/assorbita dai finanziamenti e dai crediti                                | -146.904,13           | -498.769,60            |
| Liquidità netta generata/assorbita dagli investimenti posseduti sino alla scadenza                | 23.776,38             | 22.766,23              |
| Liquidità netta generata/assorbita dalle attività finanziarie disponibili per la vendita          | -17.376.539,52        | -231.000.613,58        |
| Liquidità netta generata/assorbita dalle attività materiali e immateriali                         | 660.052,23            | -1.506.785,56          |
| Altri flussi di liquidità netta generata/assorbita dall'attività di investimento                  |                       |                        |
| <b>TOTALE LIQUIDITÀ NETTA DERIVANTE DALL'ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO</b>                             | <b>-17.816.512,81</b> | <b>-232.947.690,11</b> |

|   |                     |                      |
|---|---------------------|----------------------|
| Liquidità netta generata/assorbita dagli strumenti di capitale di pertinenza del gruppo                   | 0,00                | 0,00                 |
| Liquidità netta generata/assorbita dalle azioni proprie   | 0,00                | 0,00                 |
| Distribuzione dei dividendi di pertinenza del gruppo  | 0,00                | -4.000.000,00        |
| Liquidità netta generata/assorbita da capitale e riserve di pertinenza di terzi                           | 0,00                | 0,00                 |
| Liquidità netta generata/assorbita dalle passività subordinate e dagli strumenti finanziari partecipativi |                     |                      |
| Liquidità netta generata/assorbita da passività finanziarie diverse                                       | 2.226.212,09        | 957.996,92           |
| <b>TOTALE LIQUIDITÀ NETTA DERIVANTE DALL'ATTIVITÀ DI FINANZIAMENTO</b>                                    | <b>2.226.212,09</b> | <b>-3.042.003,08</b> |

|   |  |  |
|---|--|--|
| <b>Effetto delle differenze di cambio sulle disponibilità liquide e mezzi equivalenti</b> |  |  |
|---|--|--|

|   |                |                |
|---|----------------|----------------|
| DISPONIBILITÀ LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI ALL'INIZIO DELL'ESERCIZIO     | 90.333.653,20  | 140.407.262,88 |
| INCREMENTO (DECREMENTO) DELLE DISPONIBILITÀ LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI | 10.199.523,96  | -66.162.374,72 |
| DISPONIBILITÀ LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI ALLA FINE DELL'ESERCIZIO      | 100.533.177,16 | 74.244.888,16  |

**Note esplicative alla situazione patrimoniale al 30 giugno**

Il totale attivi al 30 giugno 2011 ammonta ad Euro 2.359,8 milioni e rispetto all'esercizio precedente, in cui era pari ad Euro 2.327,1 milioni, si incrementa di Euro 32,7 milioni.

Gli altri attivi immateriali ammontano ad Euro 8,5 milioni e comprendono i costi di natura pluriennale sostenuti principalmente per l'acquisizione e la realizzazione di *software*. Il costo viene ammortizzato in relazione alla vita utile stimata. A seguito dell'analisi operata non si sono verificate perdite durevoli di valore.

Gli immobili ammontano ad Euro 66,6 milioni e rispetto al 31 dicembre 2010 il valore degli immobili si incrementa di Euro 1,4 milioni, a seguito di spese incrementative di valore sostenute sugli immobili di Roma via Sardegna 49 e Torino via S. Teresa 12.

Il valore corrente degli immobili (immobili utilizzati direttamente dalla capogruppo e dalle società controllate nello svolgimento dell'attività d'impresa) è pari ad Euro 83,0 milioni ed è determinato sulla base di perizie al 31 dicembre 2010 commissionate a soggetti terzi abilitati.

Le altre attività materiali ammontano ad Euro 2,5 milioni e sono costituite prevalentemente da beni mobili, arredi, macchine d'ufficio, *hardware*, apparecchi, attrezzature e impianti interni di comunicazione. L'ammortamento viene effettuato con metodo a quote costanti. Le aliquote di ammortamento sono state determinate in base alla vita utile residua dell'attività.

Le riserve tecniche a carico dei riassicuratori ammontano ad Euro 63,1 milioni e diminuiscono di Euro 2,3 milioni rispetto al 2010.

Gli investimenti immobiliari (immobili posseduti al fine di percepire canoni di locazione o per realizzare obiettivi di apprezzamento del capitale investito) ammontano ad Euro 33,5 milioni e crescono di Euro 0,2 milioni a seguito dei lavori incrementativi di valore dell'immobile di Torino. Il valore corrente degli investimenti immobiliari ammonta ad Euro 43,7 milioni è stato determinato sulla base di perizie al 31 dicembre 2010 commissionate a soggetti terzi abilitati.

La voce partecipazioni in controllate, collegate e joint venture comprende la partecipazione in Apulia prontoprestito valutata al patrimonio netto e iscritta per un valore di Euro 22,26 milioni. Rispetto al valore del bilancio dell'esercizio precedente, pari a Euro 22,94 milioni, si è proceduto ad una svalutazione di Euro 0,68 milioni, derivanti dalla perdita d'esercizio registrata da HDI.

Gli investimenti posseduti fino alla scadenza ammontano ad Euro 0,5 milioni e ricomprendono le attività non derivate con pagamenti fissi o determinabili e scadenza fissa che il Gruppo HDI ha oggettivamente intenzione e capacità di possedere fino alla scadenza. Questa fattispecie trova limitata applicazione; nello specifico sono stati classificati in questa categoria le obbligazioni fondiarie emesse per conto dell'Ania, che rappresentano soltanto lo 0,03% del totale degli investimenti. Tali attività, consistenti in titoli di debito non quotati, sono valutate al costo ammortizzato utilizzando il criterio dell'interesse effettivo.

I finanziamenti e cediti ammontano ad Euro 5,0 milioni e si incrementano di Euro 0,1 milioni rispetto al 2010.

Le attività finanziarie disponibili per la vendita ammontano ad Euro 1.864,3 milioni e rappresentano la parte preponderante degli investimenti (93,8% rispetto al totale). Tali attività finanziarie sono costituite da titoli di debito quotati per 1.764,4 milioni, da titoli di capitale per 79,6 milioni (di cui 74,1 milioni quotati) e da quote di OICR quotati per 20,3 milioni. La loro valutazione avviene al fair value ed i relativi utili o perdite non realizzati, al netto delle *shadow reserve* e delle imposte anticipate, sono iscritti nell'apposita riserva di patrimonio netto. Rispetto al bilancio 2010 in cui le plusvalenze non realizzate ammontavano ad Euro 13,81 milioni, la semestrale 2011 evidenzia un peggioramento di Euro 16,68 milioni, con minusvalenze non realizzate pari a Euro 30,49 milioni.

Le attività finanziarie a *fair value* rilevato a conto economico ammontano ad Euro 62,40 milioni e rappresentano il 3,1% del totale degli investimenti. Sono costituite per Euro 54,79 milioni da attività relative a contratti in cui il rischio finanziario è sopportato dagli assicurati.

I crediti ammontano ad Euro 73,9 milioni (Euro 73,7 milioni nel 2010) e sono costituiti da crediti derivanti da operazioni di assicurazione diretta per Euro 61,5 milioni, da riassicurazione per Euro 7,5 milioni e da altri crediti per Euro 4,9 milioni.

Gli altri elementi dell'attivo ammontano ad Euro 56,8 milioni (Euro 60,2 milioni nel 2010) e sono costituiti da attività fiscali differite e correnti per, rispettivamente, Euro 30,4 milioni ed Euro 23,3 milioni e da altre attività per Euro 3,1 milioni.

Le disponibilità liquide ammontano ad Euro 100,5 milioni (Euro 90,3 milioni nel 2010).

Per quanto riguarda il patrimonio netto del gruppo e di pertinenza di terzi si rimanda al prospetto delle variazioni del patrimonio netto, nel quale sono indicati il capitale, le riserve di utili, le altre riserve patrimoniali, l'utile su attività finanziarie disponibili per la vendita e l'utile d'esercizio.

Gli accantonamenti ammontano ad Euro 1,1 milioni (Euro 1,2 milioni nel 2010).

Le riserve tecniche ammontano ad Euro 2.038,1 milioni (Euro 2.016,5 milioni nel 2010) di cui Euro 534,9 milioni relative ai rami danni ed Euro 1.503,2 milioni relative ai rami vita. Nelle riserve vita è ricompresa la riserva per passività differite verso assicurati derivante dalla tecnica denominata *shadow accounting*, che nella fattispecie rettifica negativamente le riserve per un importo pari ad Euro 28,12 milioni, di cui Euro 10,84 milioni con contropartita a patrimonio netto (perdite su attività finanziarie disponibili per la vendita) ed Euro 17,28 con contropartita a conto economico, per le differenze negative tra il valore di carico IFRS dei titoli ed il loro corrispondente valore nell'ambito delle gestioni separate.

Le passività finanziarie ammontano ad Euro 84,1 milioni (Euro 79,9 milioni nel 2010) di cui Euro 54,8 milioni relative alle corrispondenti attività finanziarie a *fair value* rilevato a conto economico sui contratti in cui il rischio finanziario è sopportato dagli assicurati e di cui Euro 29,3 milioni relative a depositi ricevuti dai riassicuratori.

I debiti ammontano ad Euro 56,8 milioni (Euro 50,9 milioni nel 2010) di cui 22,5 milioni derivanti da operazioni di assicurazione diretta, Euro 4,9 milioni da riassicurazione ed Euro 29,4 milioni da altri debiti.

Gli altri elementi del passivo ammontano ad Euro 19,5 milioni (Euro 24,1 milioni nel 2010) e riguardano passività fiscali differite e correnti per, rispettivamente, Euro 5,9 milioni ed Euro 5,6 milioni, e altre passività per Euro 8 milioni.

*Tabella margine di solvibilità HDI Assicurazioni*

(importi in migliaia di Euro)

| Margine rami vita          | 2011   | 2010   | 2009   |
|----------------------------|--------|--------|--------|
| Margine disponibile        | 79.108 | 83.518 | 75.652 |
| Margine richiesto          | 72.974 | 72.629 | 67.396 |
| Eccedenza                  | 6.134  | 10.889 | 8.256  |
| <i>Solvency ratio vita</i> | 108,4% | 115,0% | 112,2% |

| Margine rami danni          | 2011   | 2010   | 2009   |
|-----------------------------|--------|--------|--------|
| Margine disponibile         | 53.862 | 46.177 | 48.078 |
| Margine richiesto           | 47.860 | 42.014 | 41.517 |
| Eccedenza                   | 6.002  | 4.163  | 6.561  |
| <i>Solvency ratio danni</i> | 112,5% | 109,9% | 115,8% |

| Margine Totale               | 2011    | 2010    | 2009    |
|------------------------------|---------|---------|---------|
| Margine disponibile          | 132.970 | 129.695 | 123.730 |
| Margine richiesto            | 120.834 | 114.643 | 108.913 |
| Eccedenza                    | 12.136  | 15.052  | 14.817  |
| <i>Solvency ratio totale</i> | 110,0%  | 113,1%  | 113,6%  |

#### Note esplicative al conto economico al 30 giugno

La semestrale consolidata 2011 si chiude con un utile consolidato di Euro 6,20 milioni, di cui l'utile di pertinenza del gruppo ammonta ad Euro 7,27 milioni e la perdita di pertinenza di terzi ammonta ad Euro 1,07 milioni, mentre il primo semestre 2010 si era chiuso con un utile di Euro 1,87 milioni, di cui Euro 2,01 milioni era l'utile di pertinenza del gruppo ed Euro 0,14 la perdita di pertinenza di terzi. Il risultato migliora quindi rispetto all'esercizio precedente di Euro 4,33 milioni (Euro 5,26 di pertinenza del gruppo ed Euro 0,93 di pertinenza di terzi).

Il conto economico complessivo evidenzia una diminuzione di valore delle attività finanziarie disponibili per la vendita, con perdite pari ad Euro 6,51 milioni, che sommati all'utile consolidato (Euro 6,20 milioni) portano ad una perdita nel conto economico complessivo pari ad Euro 0,31 milioni, di cui Euro 0,69 rappresentano l'utile di pertinenza del gruppo ed Euro 1,00 milione la perdita di pertinenza di terzi.

L'utile consolidato ante imposte ammonta ad Euro 11,43 milioni, contro un utile ante imposte di Euro 4,32 milioni registrato nel primo semestre 2010, con un incremento di Euro 7,11 milioni.

I premi lordi contabilizzati ammontano ad Euro 265,11 milioni, di cui Euro 163,53 milioni relativi ai rami danni ed Euro 101,58 milioni relativi ai rami vita, con un decremento del 27,3% rispetto al semestre precedente. Nei rami vita i premi emessi sono diminuiti del 55,4% passando da Euro 227,76 milioni ad Euro 101,58 milioni. I premi che, in base ai principi contabili internazionali, sono stati riclassificati come non assicurativi, in quanto rientranti nell'ambito di applicazione dello IAS 39, ammontano ad Euro 10,44 milioni. Nei rami danni i premi emessi sono aumentati del 19,3% e ammontano ad Euro 163,53 milioni, di cui Euro 163,46 milioni derivanti dal lavoro diretto (Euro 152,35 milioni emessi da HDI ed Euro 11,11 milioni emessi da InChiaro Assicurazioni S.p.A.) ed Euro 0,07 milioni derivanti dal lavoro indiretto (premi emessi esclusivamente a HDI).

Gli oneri per sinistri della gestione vita ammontano ad Euro 108,1 milioni; quelli della gestione danni ammontano in totale ad Euro 97,57 milioni di cui Euro 94,24 milioni relativi a HDI ed Euro 3,33 milioni relativi a InChiaro Assicurazioni S.p.A. L'andamento tecnico dei sinistri mostra un miglioramento di 3,26 punti percentuali del rapporto sinistri a premi dell'esercizio che passa dal 70,28% del 2010 al 67,02% del 2011, mentre con riferimento ai sinistri totali il rapporto peggiora di 0,25 punti percentuali, passando dal 67,89% del 2010 al 68,14% del 2011.

I proventi derivanti dagli investimenti e dalle disponibilità liquide, al netto dei relativi oneri, ammontano ad Euro 35,99 milioni, contro gli Euro 24,92 milioni del primo semestre 2010, con un incremento di Euro 11,07 milioni.

Le perdite da valutazione con riferimento alle attività finanziarie disponibili per la vendita ammontano ad Euro 3,34 milioni e sono rappresentate dall'*impairment* effettuato sui titoli di debito emessi da Società in default o con significative difficoltà finanziarie e sui titoli di capitale che hanno evidenziato una perdita di valore significativa o prolungata.

### B.1.8.b.3 Posizione finanziaria netta

| POSIZIONE FINANZIARIA NETTA                                  | 30/06/2011               | 31/12/2010               | 31/12/2009               |
|--|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| DISPONIBILITÀ LIQUIDE E MEZZI EQUIVALENTI                    | 100.533.177,16           | 90.333.653,20            | 140.407.262,88           |
| Finanziamenti e crediti                                      | 5.016.720,04             | 4.869.815,91             | 3.763.178,35             |
| Attività finanziarie disponibili per la vendita              | 1.864.266.859,94         | 1.846.890.320,42         | 1.678.918.504,95         |
| Attività finanziarie a fair value rilevato a conto economico | 62.402.888,01            | 52.153.984,75            | 40.375.104,78            |
| Crediti derivanti da operazioni di assicurazione diretta     | 61.518.240,71            | 64.516.378,96            | 65.570.980,22            |
| Crediti derivanti da operazioni di riassicurazione           | 7.472.688,03             | 3.592.895,24             | 6.202.720,98             |
| Altri crediti  | 4.901.766,17             | 5.622.934,56             | 4.773.275,43             |
| Attività fiscali correnti                                    | 23.279.166,95            | 30.232.927,85            | 22.755.718,40            |
| <b>Attività finanziarie correnti</b>                         | <b>2.129.391.507,01</b>  | <b>2.098.212.910,89</b>  | <b>1.962.766.745,99</b>  |
| Riserve tecniche   | -2.038.144.004,82        | -2.016.510.084,02        | -1.876.290.576,13        |
| Debiti a breve verso banche                                  | 0,00                     | 0,00                     | 0,00                     |
| Debiti derivanti da operazioni di assicurazione diretta      | -22.461.626,96           | -18.738.325,59           | -17.285.381,24           |
| Debiti derivanti da operazioni di riassicurazione            | -4.988.913,58            | -4.135.343,72            | -3.024.453,40            |
| Altri debiti   | -29.420.892,54           | -28.122.561,54           | -24.805.903,28           |
| Passività fiscali correnti                                   | -5.591.424,94            | -9.661.074,07            | -9.118.701,95            |
| <b>Passività finanziarie correnti</b>                        | <b>-2.100.606.862,84</b> | <b>-2.077.167.388,94</b> | <b>-1.930.525.016,00</b> |
| <b>Totale posizione finanziaria di breve periodo netta</b>   | <b>28.784.644,17</b>     | <b>21.045.521,95</b>     | <b>32.241.729,99</b>     |
| <b>Totale posizione finanziaria di lungo periodo netta</b>   | <b>0,00</b>              | <b>0,00</b>              | <b>0,00</b>              |
| <b>Totale posizione finanziaria netta</b>                    | <b>28.784.644,17</b>     | <b>21.045.521,95</b>     | <b>32.241.729,99</b>     |

La posizione finanziaria netta sopra esposta è stata predisposta considerando le attività finanziarie liquide, liquidabili e di breve periodo. Con riferimento invece alle passività è stato ipotizzato prudenzialmente che le riserve tecniche rappresentino una passività finanziaria corrente, mentre è indiscutibile che le stesse, soprattutto nei rami vita, rappresentano debiti la cui scadenza è sicuramente molto differita nel tempo. Nonostante tale ipotesi, HDI, a motivo dell'inversione del ciclo dei costi e dei ricavi caratteristico delle imprese di assicurazioni, presenta una posizione finanziaria netta positiva.

Si precisa che non sussistono finanziamenti ricevuti di alcun genere, e di conseguenza non sussistono finanziamenti assistiti da qualsiasi tipo di garanzia ivi inclusi "*negative pledges*" e "*covenant*".

Le posizioni di debito e di credito con parti correlate non sono significative.

L'acquisizione verrà finanziata con le disponibilità liquide detenute e non determinerà con riferimento alla quota di Esborso Massimo di propria competenza, pari ad Euro 1.753.893,9, impatti significativi sulla situazione patrimoniale e finanziaria e sui risultati economici di HDI.

### **B.1.9.b Andamento recente e prospettive**

Con riferimento all'andamento recente, l'incertezza e la volatilità che hanno caratterizzato la crisi finanziaria del secondo semestre del 2011 hanno negativamente interessato anche HDI la cui previsione di utile per fine anno è stata rivista al ribasso. L'utilizzo del Regolamento ISVAP n. 28 del 17 febbraio 2009 emesso in attuazione del Decreto Legge 29 novembre 2008 n. 185 (cosiddetto Decreto anticrisi) consentirà di mitigare gli effetti negativi della crisi finanziaria con un risultato di fine anno previsto in sostanziale pareggio.

Nel periodo intercorrente tra la data di approvazione della relazione semestrale al 30 giugno 2011 e la data del Documento di Offerta non si è verificato alcun fatto che possa incidere in misura rilevante sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria di HDI.

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

### **Premessa**

I dati contenuti nel presente Paragrafo B.2 sono tratti dalle informazioni rese pubbliche dall'Emittente o disponibili tramite il Registro delle Imprese di Foggia o altre fonti accessibili al pubblico.

#### **B.2.1 Denominazione, forma giuridica, sede sociale e mercato di quotazione**

La denominazione sociale dell'Emittente "Apulia prontoprestito S.p.A."

L'Emittente è una società per azioni di diritto italiano con sede legale in San Severo (FG), Via Tiberio Solis n. 40, codice fiscale e numero di iscrizione al registro delle imprese di Foggia 02875460244, iscritta all'elenco generale degli intermediari finanziari di cui all'articolo 106 del TUB al n. 32387 e all'elenco speciale degli intermediari finanziari di cui all'articolo 107 del TUB.

Le azioni ordinarie di Apulia prontoprestito sono state quotate nel dicembre 2005 al mercato Expandi e sono attualmente negoziate sul Mercato Telematico Azionario.

#### **B.2.2 Costituzione e durata**

Apulia Prontoprestito opera nel mercato del credito al consumo attraverso l'erogazione di finanziamenti con la forma della cessione del quinto dello stipendio ("**Finanziamenti C.Q.S.**") ovvero della delegazione di pagamento ("**Finanziamenti D.P.**").

L'Emittente, costituito nell'ottobre 2000, ha iniziato ad operare nel settore delle cessioni del quinto e delle delegazioni di pagamento a partire dal dicembre 2004, a seguito del conferimento, da parte di Banca Apulia, del ramo d'azienda costituito dal portafoglio dei crediti derivanti dai Finanziamenti C.Q.S. e dai Finanziamenti D.P. nonché dai rapporti giuridici e dal personale tecnico amministrativo addetto alle operazioni di gestione dei crediti stessi. L'Emittente ha ottenuto, dapprima, l'iscrizione all'elenco generale degli intermediari finanziari di cui all'articolo 106 del TUB, successivamente, ha richiesto ed ottenuto, nel mese di luglio 2005, l'iscrizione all'elenco speciale degli intermediari finanziari di cui all'articolo 107 del TUB. Dal 7 dicembre 2005 ha ottenuto l'ammissione alle negoziazioni sul mercato Expandi di Borsa Italiana ora Mercato Telematico Azionario.

Ai sensi dell'articolo 3 dello statuto sociale dell'Emittente, la durata di Apulia prontoprestito è fissata sino al 31 dicembre 2050, salvo proroga.

#### **B.2.3 Capitale sociale**

Alla data del Documento di Offerta, il capitale sociale dell'Emittente è di Euro 236.000.000,00 interamente versato, suddiviso in n. 236.000.000 azioni ordinarie da nominali Euro 1,00 cadauna.

L'Emittente non detiene azioni proprie in portafoglio.

#### **B.2.4 Principali soci e patti parasociali**

Sulla base delle comunicazioni ai sensi dell'articolo 120, comma 2, del TUF e della Parte III, Titolo III, Capo I, Sezione I del Regolamento Emittenti, alla data del Documento di Offerta, i seguenti soggetti risultano detenere, direttamente o indirettamente, partecipazioni superiori al 2% del capitale sociale dell'Emittente:

| <b>Dichiarante</b> | <b>Azionista diretto</b> | <b>% del capitale sociale</b> |
|--------------------|--------------------------|-------------------------------|
| Veneto Banca       | Banca Apulia             | 70,458                        |
| HDI V.a.G.         | HDI                      | 10,602                        |

Ad esito dell'Offerta, assumendo l'integrale adesione all'Offerta medesima, Banca Apulia deterrà una partecipazione pari all'86,921% del capitale sociale dell'Emittente e HDI deterrà una partecipazione pari al 13,079% del capitale sociale dell'Emittente, fatto salvo ogni diverso successivo accordo, come indicato nell'Accordo riportato in Appendice *sub* Allegato M.3 al presente Documento di Offerta.

Si segnala che, alla data del presente Documento di Offerta, è in essere tra HDI e Banca Apulia l'Accordo, rilevante ai sensi dell'articolo 122 del TUF, sottoscritto in data 4 gennaio 2012 e volto, *inter alia*, a regolare tra le stesse la promozione congiunta dell'Offerta e i rispettivi rapporti, in qualità di soci della Società, conseguenti alla promozione e alla conclusione dell'Offerta medesima. L'estratto del suddetto Accordo è stato pubblicato, ai sensi di legge, in data 6 gennaio 2012 ed è riportato in Appendice *sub* Allegato M.3 al presente Documento di Offerta.

Fatto salvo per quanto sopra indicato, non si ha conoscenza dell'esistenza di ulteriori patti parasociali aventi ad oggetto le azioni della Società.

## **B.2.5 Organi di amministrazione e controllo**

### *Consiglio di Amministrazione*

Ai sensi dell'articolo 16 dello statuto sociale, il consiglio di amministrazione dell'Emittente è composto da 5 a 15 membri eletti dall'assemblea, previa determinazione del loro numero. I consiglieri durano in carica per un massimo di tre esercizi (o per il minor periodo determinato dall'assemblea), scadono con l'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'ultimo esercizio della loro carica e sono rieleggibili.

Il consiglio di amministrazione in carica alla data del Documento di Offerta è stato nominato dall'assemblea del 28 aprile 2011 e rimarrà in carica sino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2013. Il consiglio di amministrazione, in carica alla data del Documento di Offerta, risulta composto da 6 membri, come indicato nella tabella che segue:

| <b>Carica</b>  | <b>Nome e cognome</b>              | <b>Luogo e data di nascita</b>       |
|----------------|------------------------------------|--------------------------------------|
| Presidente     | Vincenzo Chirò <sup>3)</sup>       | San Severo (FG), il 19 dicembre 1965 |
| Vicepresidente | Fabio Pica <sup>4)</sup>           | Roma, il 22 gennaio 1960             |
| Consigliere    | Renato Merlo <sup>5)</sup>         | Montebelluna (TV) il 7 luglio 1953   |
| Consigliere    | Aldo Bompani <sup>1)</sup>         | Firenze, il 3 marzo 1942             |
| Consigliere    | Raffaele Bruni <sup>2)</sup>       | Pavia, il 28 giugno 1960             |
| Consigliere    | Giuseppe Santonocito <sup>1)</sup> | Palermo, il 2 aprile 1946            |

<sup>1)</sup>Consigliere in possesso dei requisiti di indipendenza ai sensi dell'articolo 148 del TUF e dell'articolo 3 del Codice di Autodisciplina.

<sup>2)</sup>Consigliere in possesso dei requisiti di indipendenza ai sensi dell'articolo 148 del TUF.

<sup>3)</sup>Presidente del Consiglio di Amministrazione di Banca Apulia.

<sup>4)</sup>Dirigente apicale di HDI.

<sup>5)</sup>Dirigente di Veneto Banca.

Tutti i consiglieri sono domiciliati per la carica presso la sede dell'Emittente.

Fatta eccezione per il presidente del consiglio di amministrazione dell'Emittente Vincenzo Chirò che riveste altresì la carica di presidente del consiglio di amministrazione di Banca Apulia nessuno degli amministratori degli Offerenti riveste alcuna carica nell'Emittente e nella sua partecipata Apulia Finance 5 Cessioni S.r.l.

Fatta eccezione per il presidente del consiglio di amministrazione dell'Emittente, Vincenzo Chirò che detiene n. 643.237 azioni pari allo 0,27% nel capitale sociale dell'Emittente e per il consigliere Aldo Bompani che detiene n. 2.500 azioni pari allo 0,001% nel capitale dell'Emittente, nessuno degli amministratori di Apulia prontoprestito detiene partecipazioni nell'Emittente e nella sua partecipata Apulia Finance 5 Cessioni S.r.l.

### Collegio Sindacale

Ai sensi dell'articolo 26 dello statuto sociale, il collegio sindacale di Apulia prontoprestito è composto da tre sindaci effettivi e due sindaci supplenti. I sindaci, che restano in carica per tre esercizi, scadono alla data dell'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'ultimo esercizio della loro carica e sono rieleleggibili.

Il collegio sindacale, in carica alla data del Documento di Offerta, è stato nominato dall'assemblea in data 28 aprile 2011 e rimarrà in carica sino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2013.

Il collegio sindacale, in carica alla data del Documento di Offerta, risulta composto come segue:

| Carica            | Nome e cognome                   | Luogo e data di nascita            |
|-------------------|----------------------------------|------------------------------------|
| Presidente        | Giorgio Eugenio Roberto Sannoner | Foggia, il 3 giugno 1950           |
| Sindaco effettivo | Giovanni Palasciano              | Bari, il 23 novembre 1955          |
| Sindaco effettivo | Fulvio Schettino                 | Roma, il 29 settembre 1971         |
| Sindaco supplente | Michele Cicerale                 | San Severo (FG), il 30 giugno 1944 |
| Sindaco supplente | Stefano Mariani                  | Roma, il 13 agosto 1962            |

Tutti i membri del collegio sindacale sono domiciliati per la carica presso la sede dell'Emittente.

Il presidente del collegio sindacale Giorgio Eugenio Roberto Sannoner e il sindaco effettivo Giovanni Palasciano sono altresì componenti del collegio sindacale di Banca Apulia.

Nessuno dei sindaci dell'Emittente detiene partecipazioni in Apulia prontoprestito e nella sua partecipata Apulia Finance 5 Cessioni S.r.l.

### B.2.6 Andamento recente e prospettive

Si forniscono di seguito le informazioni patrimoniali, economiche e finanziarie consolidate di Apulia prontoprestito relative ai trimestri chiusi al 30 settembre 2011 e 2010, tratte dal resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2011, non assoggettato a revisione contabile e disponibile sul sito *internet* dell'Emittente [www.apuliaprontoprestito.it](http://www.apuliaprontoprestito.it).

### Stato Patrimoniale

| Voci dell'attivo<br>(importi in migliaia di Euro)                              | 30/09/2011     | 31/12/2010     | 30/09/2010     | var ass. 09/2011-09/2010 | var. % 09/2011- 09/2010 |
|--|----------------|----------------|----------------|--------------------------|-------------------------|
| Cassa e disponibilità liquide  |                |                |                |                          |                         |
| 10. liquide  | -              | -              | 5              | -5                       | -100,00%                |
| Attività finanziarie disponibili per la vendita                                |                |                |                |                          |                         |
| 40. vendita  | 15.235         | 68.398         | 24.186         | - 8.951                  | -37,01%                 |
| 60. Crediti  | 578.650        | 744.752        | 826.509        | - 247.859                | -29,99%                 |
| Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica |                |                |                |                          |                         |
| 80. copertura generica   | 19.002         | 21.976         | 30.506         | - 11.504                 | -37,71%                 |
| 100. Attività materiali  | 122            | 84             | 75             | 47                       | 62,67%                  |
| 110. Attività immateriali  | 151            | 190            | 206            | - 55                     | -26,70%                 |
| Attività fiscali   |                |                |                |                          |                         |
| a) correnti  | 14.617         | 10.810         | 5.515          | 9.102                    | 165,04%                 |
| 120. b) anticipate   | 354            | 246            | 353            | 1                        | 0,28%                   |
| 140. Altre attività  | 14.263         | 10.564         | 5.162          | 9.101                    | 176,31%                 |
|  | 2.886          | 1.949          | 2.406          | 480                      | 19,95%                  |
| <b>TOTALE ATTIVO</b>   | <b>630.663</b> | <b>848.159</b> | <b>889.408</b> | <b>- 258.745</b>         | <b>-29,09%</b>          |

**Voci del passivo e del patrimonio netto**

(importi in migliaia di Euro)

|                             | 30/09/2011     | 31/12/2010     | 30/09/2010     | var ass. 09/2011-09/2010 | var. % 09/2011- 09/2010 |
|-----------------------------|----------------|----------------|----------------|--------------------------|-------------------------|
| 10. Debiti                  | 369.273        | 445.724        | 448.896        | - 79.623                 | -17,74%                 |
| 20. Titoli in circolazione  | 35.642         | 156.976        | 172.874        | - 137.232                | -79,38%                 |
| Passività finanziarie di    |                |                |                |                          |                         |
| 30. negoziazione            | 337            | 5.165          | 5.978          | - 5.641                  | -94,36%                 |
| 50. Derivati di copertura   | 19.188         | 21.555         | 30.680         | - 11.492                 | -37,46%                 |
| Passività fiscali           | -              | -              | 8              | -8                       | -100,00%                |
| a) correnti                 |                |                | 8              | - 8                      | -100,00%                |
| 70. b) differite            |                |                | -              |                          |                         |
| 90. Altre passività         | 2.669          | 2.291          | 1.073          | 1.596                    | 148,74%                 |
| Trattamento di fine         |                |                |                |                          |                         |
| 100. rapporto del personale | 1              | 7              | 7              | - 6                      | -85,71%                 |
| Fondi per rischi e          |                |                |                |                          |                         |
| oneri                       | 565            | 3              | 4              | 561                      | 14025,00%               |
| 110. b) altri fondi         | 565            | 3              | 4              | 561                      | 14025,00%               |
| 120. Capitale               | 236.000        | 236.000        | 236.000        | -                        | 0,00%                   |
| Sovrapprezzi di             |                |                |                |                          |                         |
| 150. emissione              | 4.956          | 4.956          | 4.956          | -                        | 0,00%                   |
| 160. Riserve                | -24.527        | -4.177         | -4.177         | - 20.350                 | 487,19%                 |
| Utile (Perdita) del         |                |                |                |                          |                         |
| 180. periodo                | -13.450        | -20.350        | -6.900         | - 6.550                  | 94,93%                  |
| Patrimonio di               |                |                |                |                          |                         |
| 190. pertinenza di terzi    | 9              | 9              | 9              | -                        | 0,00%                   |
| <b>TOTALE PASSIVO E</b>     |                | <b>848.159</b> |                |                          |                         |
| <b>PATRIMONIO NETTO</b>     | <b>630.663</b> |                | <b>889.408</b> | <b>- 258.745</b>         | <b>-29,09%</b>          |

Di seguito si commentano le voci più rilevanti dello stato patrimoniale consolidato.

Con riferimento al totale dell'attivo patrimoniale consolidato al 30 settembre 2011, questo ammonta ad Euro 630,7 milioni, rispetto a Euro 889,4 milioni di settembre 2010 (Euro 848,2 milioni a fine 2010), con un decremento di Euro 258,7 milioni pari al 29,09%.

La voce Crediti, costituita dai crediti verso clientela, verso banche e verso società finanziarie, ammonta ad Euro 578,6 milioni rispetto ad Euro 826,5 milioni di settembre 2010 (Euro 744,8 milioni a fine 2010), con un decremento di Euro 247,9 milioni pari al 29,99%.

La consistenza dei Crediti verso la clientela, a valore nominale da piano di ammortamento, si è attestata ad Euro 573,7 milioni rispetto ad Euro 789,6 milioni di settembre 2010 (Euro 735,8 milioni a fine 2010) con un decremento di Euro 215,9 milioni pari al 27,35%. Tale voce è costituita per Euro 565,3 milioni da cessioni del quinto e delegazioni di pagamento e per Euro 8,4 milioni da prestiti personali.

A valore di bilancio, corrispondente al costo ammortizzato, la consistenza è pari ad Euro 539,3 milioni rispetto ad Euro 764,0 milioni di settembre 2010 (Euro 699,5 milioni a fine 2010), con un decremento di Euro 224,7 milioni pari al 29,41%. La voce è composta per Euro 471,0 milioni da crediti in essere in Apulia prontoprestito e per Euro 68,3 milioni da crediti cartolarizzati; questi ultimi sono riportati nel bilancio di Apulia prontoprestito in quanto la stessa ne ha mantenuto sostanzialmente tutti i rischi ed i benefici attraverso la sottoscrizione delle *tranche equity*.

I finanziamenti in essere, sotto forma di cessioni del quinto e di delegazioni di pagamento, sono regolati dalla legge n. 180/50, dalla legge n. 80/2005 e successive modifiche; essi sono garantiti dall'assicurazione vita ed impiego ed assistiti dall'accordo con le mandatarie che prevede la clausola del "non riscosso per riscosso".

In base alle amministrazioni cedute, i clienti relativi alle cessioni del quinto ed alle delegazioni di pagamento dipendenti dallo Stato, dagli Enti Pubblici e dalle Aziende municipalizzate rappresentano il 57,5% dell'intera consistenza (61,9% a settembre 2010), i pensionati il 19,7% (15,9% a settembre 2010), mentre la restante parte è rappresentata da dipendenti di imprese private.

Di seguito si riporta il riepilogo complessivo dei Crediti deteriorati verso la clientela al 30 settembre 2011, suddiviso in cessioni del quinto e delegazioni di pagamento su plafond, cessioni del quinto e delegazioni di pagamento dirette e prestiti personali:

| <b>Crediti deteriorati</b><br>(importo in Euro/1.000) | <b>Esposizione<br/>Lorda</b> | <b>Rettifiche<br/>analitiche</b> | <b>Esposizione<br/>netta</b> |
|---|------------------------------|----------------------------------|------------------------------|
| <b>Sofferenze</b>                                     |                              |                                  |                              |
| - prestiti personali                                  | 18.098                       | 16.238                           | 1.860                        |
| - CQ plafond  | 385                          | 57                               | 328                          |
| - CQ dirette  | 6.310                        | 4.689                            | 1.621                        |
| - verso società ex mandatarie                         | 4.640                        | 3.846                            | 794                          |
| <b>Sub totale sofferenze (a)</b>                      | <b>29.433</b>                | <b>24.830</b>                    | <b>4.603</b>                 |
| <b>Incagli</b>  |                              |                                  |                              |
| - prestiti personali                                  | 843                          | 377                              | 466                          |
| - CQ plafond  | 2.751                        | 1.969                            | 782                          |
| - CQ dirette  | 59.252                       | 10.893                           | 48.359                       |
| - verso società ex mandatarie                         | 2.898                        | 1.704                            | 1.194                        |
| <b>Sub totale incagli (b)</b>                         | <b>65.744</b>                | <b>14.943</b>                    | <b>50.801</b>                |
| <b>Scaduti deteriorati</b>                            |                              |                                  |                              |
| - prestiti personali                                  | 59                           | 1                                | 58                           |
| - CQ plafond  | 514                          | 5                                | 509                          |
| - CQ dirette  | 12.701                       | 76                               | 12.625                       |
| <b>Sub totale scaduti deteriorati (c)</b>             | <b>13.274</b>                | <b>82</b>                        | <b>13.192</b>                |
| <b>Totale crediti deteriorati (a+b+c)</b>             | <b>108.451</b>               | <b>39.855</b>                    | <b>68.596</b>                |

A fronte del rischio di credito sui prestiti personali in *bonis* è stato determinato un rischio generico di Euro 76 mila, pari all'1% della consistenza. Sulle cessioni del quinto in *bonis* è stato calcolato un rischio di Euro 6,5 milioni, di cui Euro 5,3 milioni sulle cessioni del quinto prodotte mediante plafond concesso a società mandatarie e garantito dal non riscosso per riscosso ed Euro 1,2 milioni sulle posizioni interessate dal subentro a seguito delle revoche delle mandatarie perfezionate entro il 30 settembre 2011.

Tale rischio generico è stato calcolato applicando le percentuali generalmente utilizzate dagli operatori del settore, tenendo conto delle diverse tipologie di finanziamento del portafoglio.

La consistenza dei crediti verso banche si è attestata ad Euro 24,5 milioni rispetto ad Euro 37,9 milioni di settembre 2010 (Euro 26,9 milioni a fine 2010), con un decremento di Euro 13,4 milioni pari al 35%, di cui Euro 18,5 milioni posti a garanzia delle operazioni di copertura dal rischio di tasso.

La voce crediti verso società finanziarie, che ammonta ad Euro 14,8 milioni, rispetto ad Euro 24,6 milioni di settembre 2010 (Euro 18,4 milioni a fine 2010), si riferisce ai crediti verso società mandatarie o *ex* mandatarie iscritte negli elenchi degli intermediari finanziari. Si riporta di seguito il riepilogo dei crediti che presentano un andamento anomalo.

| Crediti deteriorati | Esposizione Lorda | Rettifiche analitiche | Esposizione netta |
|---------------------|-------------------|-----------------------|-------------------|
| Sofferenze          | 12.791            | 8.933                 | 3.858             |
| Incagli             | 1.952             | 130                   | 1.822             |
| Scaduti deteriorati | -                 | -                     | -                 |
| <b>Totale</b>       | <b>14.743</b>     | <b>9.063</b>          | <b>5.680</b>      |

La voce Attività finanziarie disponibili per la vendita, che ammonta ad Euro 15,2 milioni rispetto ad Euro 24,2 milioni di settembre 2010 (Euro 68,4 milioni a fine 2010), con un decremento di Euro 9,0 milioni pari al 37,2%, è costituita dalla liquidità del veicolo investita nel fondo monetario Deutsche Global Liquidity Managed Eurofund.

La voce Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica, che ammonta ad Euro 19,0 milioni, rispetto ad Euro 30,5 milioni di settembre 2010 (Euro 22,0 milioni a fine 2010), con un decremento di Euro 11,5 milioni pari al 37,7%, si riferisce alle variazioni di valore dei crediti verso la clientela oggetto di copertura generica (*macrohedging*) dal rischio di tasso di interesse.

La voce Attività fiscali, che ammonta ad Euro 14,6 milioni, rispetto ad Euro 5,5 milioni di settembre 2010 (Euro 10,8 milioni a fine 2010), con un incremento di Euro 9,1 milioni pari al 165,5%, si riferisce ai crediti per imposte anticipate determinate principalmente sulle rettifiche dei crediti.

La voce Debiti ammonta ad Euro 369,3 milioni rispetto ad Euro 448,9 milioni di settembre 2010 (Euro 445,7 milioni a fine 2010) ed è costituita dai (i) “Debiti verso banche” per Euro 367,3 milioni, che consistono nei finanziamenti, a vista ed a termine, contratti con banche per la normale provvista, di cui Euro 327,9 milioni con la controllante Banca Apulia; (ii) dai “Debiti verso enti finanziari” per Euro 0,3 milioni e (iii) dai “Debiti verso la clientela” per Euro 1,7 milioni, entrambi rappresentanti il debito a fronte delle somme da “ristorare” alla clientela a seguito della comunicazione dell’Organo di Vigilanza di novembre 2009<sup>10</sup>.

La voce Titoli in circolazione, costituita dai titoli emessi a fronte dell’operazione di cartolarizzazione, si è attestata ad Euro 35,6 milioni rispetto ad Euro 172,9 milioni di settembre 2010 (Euro 157,0 milioni a fine 2010). Il decremento di Euro 137,3 milioni rispetto a settembre 2010 è dovuto al rimborso dei titoli mediante la liquidità riveniente dall’incasso e dal riacquisto dei crediti cartolarizzati.

Le voci Passività finanziarie e Derivati di copertura si riferiscono ai derivati di negoziazione e di copertura sul rischio di tasso di interesse (*Interest rate swap*), il cui valore al *fair value* (negativo) al 30 settembre 2011 si è attestato rispettivamente ad Euro 0,3 milioni rispetto a Euro 6,0 milioni di settembre 2010 (Euro 5,2 milioni a fine 2010) e da Euro 19,2 milioni rispetto ad Euro 30,7 milioni di settembre 2010 (Euro 21,5 milioni a fine 2010).

#### Conto Economico

| Conto Economico<br>(importi in migliaia di Euro) | 30/09/2011   | 30/09/2010   | var ass. 09/2011-09/2010 | var. %<br>09/2011-<br>09/2010 |
|--|--------------|--------------|--------------------------|-------------------------------|
| 10. Interessi attivi e proventi assimilati       | 21.423       | 28.596       | - 7.173                  | -25,08%                       |
| 20. Interessi passivi e oneri assimilati         | -16.816      | -20.864      | 4.048                    | -19,40%                       |
| <b>MARGINE DI INTERESSE</b>                      | <b>4.607</b> | <b>7.732</b> | - 3.125                  | -40,42%                       |
| 30. Commissioni attive                           | 35           | 36           | - 1                      | -2,78%                        |
| 40. Commissioni passive                          | -236         | -378         | 142                      | -37,57%                       |

<sup>10</sup> Si veda nota n. 5 del presente Documento di Offerta.

|      |  |                |               |         |           |
|------|--|----------------|---------------|---------|-----------|
|      | <b>COMMISSIONI NETTE</b>   | <b>-201</b>    | <b>-342</b>   | 141     | -41,23%   |
| 60.  | Risultato netto dell'attività di negoziazione                        | -2.366         | -3.190        | 824     | -25,83%   |
| 70.  | Risultato netto dell'attività di copertura                           | -341           | -1.431        | 1.090   | -76,17%   |
|      | Utile /Perdita da cessione o riacquisto di:                          |                | 2             | -2      | 100,00%   |
|      | <i>a) attività finanziarie</i>                                       |                | 2             | -2      | -100,00%  |
| 90.  | <i>b) passività finanziarie</i>                                      | -              | -             |         |           |
|      | <b>MARGINE DI INTERMEDIAZIONE</b>                                    | <b>1.699</b>   | <b>2.771</b>  | - 1.072 | -38,69%   |
|      | Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di:            |                |               |         |           |
|      |  | -14.522        | -7.656        | - 6.866 | 89,68%    |
| 100. | <i>a)attività finanziarie</i>  | -14.522        | -7.656        | - 6.866 | 89,68%    |
|      | Spese amministrative   | -5.174         | -3.237        | - 1.937 | 59,84%    |
|      | <i>a) spese per il personale</i>                                     | -2.501         | -1.538        | - 963   | 62,61%    |
| 110. | <i>b) altre spese amministrative</i>                                 | -2.673         | -1.699        | - 974   | 57,33%    |
|      | Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali             | -20            | -18           | - 2     | 11,11%    |
|      | Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali           | -49            | -46           | - 3     | 6,52%     |
| 150. | Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri                     | -562           | -4            | - 558   | 13950,00% |
| 160. | Altri proventi e oneri di gestione                                   | 519            | -1.136        | 1.655   | -145,69%  |
|      | <b>RISULTATO DELLA GESTIONE OPERATIVA</b>                            | <b>-18.109</b> | <b>-9.326</b> | - 8.783 | 94,18%    |
|      | <b>UTILE (PERDITA) DELL'ATTIVITÀ CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE</b> | <b>-18.109</b> | <b>-9.326</b> | - 8.783 | 94,18%    |
|      | Imposte sul reddito del periodo dell'operatività corrente            | 4.659          | 2.426         | 2.233   | 92,04%    |
| 190. | <b>UTILE (PERDITA) DELL'ATTIVITÀ CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE</b> | <b>-13.450</b> | <b>-6.900</b> | - 6.550 | 94,93%    |
|      | <b>UTILE (PERDITA) DI PERIODO</b>                                    | <b>-13.450</b> | <b>-6.900</b> | - 6.550 | 94,93%    |
| 220. | <b>UTILE (PERDITA) DI PERIODO DI PERTINENZA DELLA CAPOGRUPPO</b>     | <b>-13.450</b> | <b>-6.900</b> | - 6.550 | 94,93%    |

Si riportano di seguito il dettaglio delle principali voci di conto economico consolidato.

Il marginale di interesse si è attestato al 30 settembre 2011 ad Euro 4,6 milioni (Euro 7,7 milioni al 30 settembre 2010), con un decremento pari al 40,4%. Tale risultato è stato influenzato dalle operazioni di copertura sul rischio di tasso (differenziale negativo), per effetto dell'andamento dei tassi di interesse del periodo, e della diminuzione dei volumi, causata dalla contrazione dell'erogato come riportato nelle tabelle precedenti.

Il marginale di intermediazione ammonta ad Euro 1,7 milioni (Euro 2,8 milioni al 30 settembre 2010), con un decremento pari al 38,7%. La voce, costituita essenzialmente dal marginale di interesse, ha risentito del risultato netto della valutazione dei derivati di copertura e di negoziazione.

Il risultato della gestione operativa ammonta ad - Euro 18,1 milioni (Euro -9,3 milioni al 30 settembre 2010). La voce ha risentito, oltreché delle rettifiche di valore su crediti che si sono attestate ad Euro 14,5 milioni (Euro 7,7 milioni al 30 settembre 2010) – per effetto della crisi finanziaria e quindi delle difficoltà delle famiglie a far fronte ai propri impegni – del risultato netto negativo, pari ad Euro 2,7 milioni, della valutazione dei derivati di copertura e di negoziazione, nonché dell'accantonamento relativo a ristori commissionali che potrebbero essere richiesti dalla clientela a fronte di estinzioni pregresse per un ammontare pari ad Euro 0,6 milioni.

Le spese del personale ammontano ad Euro 2,5 milioni (Euro 1,5 milioni al 30 settembre 2010), e si riferiscono a n. 51 dipendenti (n. 36 unità al 30 settembre 2010).

Le altre spese amministrative, pari ad Euro 2,7 milioni (Euro 1,7 milioni al 30 settembre 2010), si riferiscono principalmente a:

- elaborazione dati presso terzi (Euro 515 mila);
- assistenza e manutenzione *software* (Euro 455 mila);
- compensi per recupero crediti (Euro 377 mila);
- compensi a professionisti (Euro 238 mila);
- spese per servizi in *outsourcing* (Euro 172 mila);
- fitto dei locali con utilizzo dei relativi beni (Euro 117 mila);
- spese per l'utilizzo di personale in *servicing*, come da convenzione (Euro 117 mila);
- costo per la revisione contabile della relazione finanziaria intermedia, del bilancio di esercizio, del bilancio consolidato e della reportistica afferente la cartolarizzazione (Euro 89 mila).

Il risultato dell'attività corrente al lordo delle imposte ammonta ad Euro -18,1 milioni (Euro -9,3 milioni al 30 settembre 2010) e corrisponde al risultato della gestione operativa.

Il risultato dell'attività corrente al netto delle imposte ammonta ad Euro -13,5 milioni (Euro - 6,9 milioni al 30 settembre 2010), tenuto conto dell'effetto positivo delle imposte pari ad Euro 4,7 milioni derivante dall'incremento delle imposte anticipate, calcolate principalmente sulle rettifiche dei crediti

#### *Flussi di Cassa Consolidati di Apulia prontoprestito.*

Le dinamiche dei flussi di cassa al 30 settembre 2011, raffrontate col periodo precedente, e l'indicazione delle fonti sono desumibili al seguente rendiconto finanziario.

### **RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO**

#### **METODO INDIRETTO**

(Importi in migliaia di Euro)

**30/09/2011 30/09/2010**

#### **A. ATTIVITA' OPERATIVA**

##### **1. Gestione**

|  |                 |                |
|--|-----------------|----------------|
|  | <b>(16.274)</b> | <b>(2.347)</b> |
| - risultato di periodo (+/-)   | (13.450)        | (6.900)        |
| - plus/minusvalenze su attività finanziarie detenute per la negoziazione e su attività/passività valutate al <i>fair value</i> (+/-) | (7.193)         | 1.115          |
| - plus/minusvalenze su attività di copertura (+/-)   | 341             | 1.431          |
| - rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento (+/-)  | 14.522          | 7.656          |
| - rettifiche/riprese di valore nette su immobilizzazioni materiali e immateriali (+/-)   | 69              | 64             |
| - accantonamenti netti a fondi rischi ed oneri ed altri costi/ricavi (+/-)   | 562             | 4              |
| - imposte e tasse non liquidate (+/-)  | (4.659)         | (2.426)        |
| - rettifiche/riprese di valore nette dei gruppi di attività in via di dismissione al netto dell'effetto fiscale (+/-)                | -               | -              |
| - altri aggiustamenti (+/-)  | (6.466)         | (3.291)        |

##### **2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie**

**209.898 159.092**

|  |         |         |
|--|---------|---------|
| - attività finanziarie detenute per la negoziazione  | -       | -       |
| - attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> | -       | -       |
| - attività finanziarie disponibili per la vendita    | 53.133  | 9.207   |
| - crediti verso banche                               | -       | -       |
| - crediti verso enti finanziari                      | 3.591   | 3.084   |
| - crediti verso clientela                            | 153.259 | 148.081 |
| - altre attività                                     | (85)    | (1.280) |

##### **3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie**

**(195.955) (146.221)**

|   |           |          |
|---|-----------|----------|
| - debiti verso banche                                 | (75.577)  | (84.908) |
| - debiti verso enti finanziari                        | 172       | 39       |
| - debiti verso clientela                              | 102       | 2.206    |
| - titoli in circolazione                              | (121.112) | (62.584) |
| - passività finanziarie di negoziazione               | -         | -        |
| - passività finanziarie valutate al <i>fair value</i> | -         | -        |
| - altre passività                                     | 460       | (974)    |

|  |   |                |               |
|--|---|----------------|---------------|
|  | <b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa</b>       | <b>(2.331)</b> | <b>10.524</b> |
| <b>B. ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</b>                            |   |                |               |
| <b>1. Liquidità generata da</b>                                |   |                |               |
| - vendite di partecipazioni                                    |   | -              | -             |
| - dividendi incassati su partecipazioni                        |   |                |               |
| - vendita di attività finanziarie detenute sino alla scadenza  |   |                |               |
| - vendite di attività materiali                                |   |                |               |
| - vendite di attività immateriali                              |   |                |               |
| - vendite di rami d'azienda                                    |   |                |               |
| <b>2. Liquidità assorbita da</b>                               |   |                |               |
| - acquisti di partecipazioni                                   |   | (68)           | (50)          |
| - acquisti di attività finanziarie detenute sino alla scadenza |   | -              | -             |
| - acquisti di attività materiali                               |   | (58)           | (1)           |
| - acquisti di attività immateriali                             |   | (10)           | (49)          |
| - acquisti di rami d'azienda                                   |   | -              | -             |
|  | <b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di investimento</b> | <b>(68)</b>    | <b>(50)</b>   |
| <b>C. ATTIVITA' DI PROVVISATA</b>                              |   |                |               |
| - emissioni/acquisti di azioni proprie                         |   |                |               |
| - emissioni/acquisti di strumenti di capitale                  |   |                |               |
| - distribuzione dividendi e altre finalità                     |   |                |               |
|  | <b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista</b>    | <b>-</b>       | <b>-</b>      |
|  | <b>LIQUIDITA' NETTA GENERATA/ASSORBITA NEL PERIODO</b>                  | <b>(2.399)</b> | <b>10.474</b> |
| <b>Legenda: (+) generata (-) assorbita</b>                     |   |                |               |

| <b>RICONCILIAZIONE</b>                                       |                   |                   |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>(Importi in migliaia di Euro)</b>                         | <b>30/09/2011</b> | <b>30/09/2010</b> |
| <b>Voci di bilancio</b>                                      |                   |                   |
| Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio      | 26.923            | 27.419            |
| <i>Liquidità totale netta generata/assorbita nel periodo</i> | <i>(2.399)</i>    | <i>10.474</i>     |
| Cassa e disponibilità liquide alla chiusura del periodo      | 24.524            | 37.893            |

**PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO**

31/12/2010 – 30/09/2011

(Importi in migliaia di Euro)

|                                    | Esistenze al 31/12/2010 | Modifica saldi di apertura | Esistenze al 01/01/2011 | Allocazione risultato esercizio precedente |                                | Variazioni del periodo |                                 |                         |                                       |                                  |                  | Redditività consolidata complessiva periodo 2011 | Patrimonio netto del gruppo al 30/09/2011 | Patrimonio netto di terzi al 30/09/2011 |
|------------------------------------|-------------------------|----------------------------|-------------------------|--|--------------------------------|------------------------|---------------------------------|-------------------------|---------------------------------------|----------------------------------|------------------|--|---|---|
|                                    |                         |                            |                         | Riserve                                    | Dividendi e altre destinazioni | Variazioni di riserve  | Operazioni sul patrimonio netto |                         |                                       |                                  |                  |  |   |   |
|                                    |                         |                            |                         |  |                                |                        | Emissione nuove azioni          | Acquisto azioni proprie | Distribuzione straordinaria dividendi | Variazioni strumenti di capitale | Altre variazioni |  |   |   |
| <b>Capitale</b>                    | <b>236.000</b>          | -                          | <b>236.000</b>          | -  | -                              | -                      | -                               | -                       | -                                     | -                                | -                | -  | <b>236.000</b>                            | <b>9</b>                                |
| <b>Sovrapprezzi di emissione</b>   | <b>4.956</b>            | -                          | <b>4.956</b>            | -  | -                              | -                      | -                               | -                       | -                                     | -                                | -                | -  | <b>4.956</b>                              | -                                       |
| <b>Riserve:</b>                    | <b>(4.177)</b>          | -                          | <b>(4.177)</b>          | <b>(20.350)</b>                            | -                              | -                      | -                               | -                       | -                                     | -                                | -                | -  | <b>(24.527)</b>                           | -                                       |
| a) di utili                        | 2.508                   | -                          | 2.508                   | (20.350)                                   | -                              | -                      | -                               | -                       | -                                     | -                                | -                | -  | (17.842)                                  | -                                       |
| b) altre                           | (6.685)                 | -                          | (6.685)                 | -  | -                              | -                      | -                               | -                       | -                                     | -                                | -                | -  | (6.685)                                   | -                                       |
| <b>Riserve da valutazione</b>      | -                       | -                          | -                       | -  | -                              | -                      | -                               | -                       | -                                     | -                                | -                | -  | -   | -                                       |
| <b>Strumenti di capitale</b>       | -                       | -                          | -                       | -  | -                              | -                      | -                               | -                       | -                                     | -                                | -                | -  | -   | -                                       |
| <b>Azioni proprie</b>              | -                       | -                          | -                       | -  | -                              | -                      | -                               | -                       | -                                     | -                                | -                | -  | -   | -                                       |
| <b>Utile (perdita) di periodo</b>  | <b>(20.350)</b>         | -                          | <b>(20.350)</b>         | <b>20.350</b>                              | -                              | -                      | -                               | -                       | -                                     | -                                | -                | <b>(13.450)</b>                                  | <b>(13.450)</b>                           | -                                       |
| <b>Patrimonio netto del gruppo</b> | <b>216.429</b>          | -                          | <b>216.429</b>          | -  | -                              | -                      | -                               | -                       | -                                     | -                                | -                | <b>(13.450)</b>                                  | <b>202.979</b>                            | -                                       |
| <b>Patrimonio netto di terzi</b>   | <b>9</b>                | -                          | <b>9</b>                | -  | -                              | -                      | -                               | -                       | -                                     | -                                | -                | -  | -   | <b>9</b>                                |

**PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO**

31/12/2009 – 30/09/2010

(Importi in migliaia di Euro)

|                                    | Esistenze al 31/12/2009 | Modifica saldi di apertura | Esistenze al 01/01/2010 | Allocazione risultato esercizio precedente |                                | Variazioni del periodo |                                 |                         |                                       |                                  |                  | Redditività consolidata complessiva periodo 2010 | Patrimonio netto del gruppo al 30/09/2010 | Patrimonio netto di terzi al 30/09/2010 |
|------------------------------------|-------------------------|----------------------------|-------------------------|--|--------------------------------|------------------------|---------------------------------|-------------------------|---------------------------------------|----------------------------------|------------------|--|---|---|
|                                    |                         |                            |                         | Riserve                                    | Dividendi e altre destinazioni | Variazioni di riserve  | Operazioni sul patrimonio netto |                         |                                       |                                  |                  |  |   |   |
|                                    |                         |                            |                         |  |                                |                        | Emissione nuove azioni          | Acquisto azioni proprie | Distribuzione straordinaria dividendi | Variazioni strumenti di capitale | Altre variazioni |  |   |   |
| <b>Capitale</b>                    | <b>236.000</b>          | -                          | <b>236.000</b>          | -  | -                              | -                      | -                               | -                       | -                                     | -                                | -                | -  | <b>236.000</b>                            | <b>9</b>                                |
| <b>Sovrapprezzi di emissione</b>   | <b>4.956</b>            | -                          | <b>4.956</b>            | -  | -                              | -                      | -                               | -                       | -                                     | -                                | -                | -  | <b>4.956</b>                              | -                                       |
| <b>Riserve:</b>                    | <b>(4.212)</b>          | -                          | <b>(4.212)</b>          | <b>35</b>                                  | -                              | -                      | -                               | -                       | -                                     | -                                | -                | -  | <b>(4.177)</b>                            | -                                       |
| a) di utili                        | 2.473                   | -                          | 2.473                   | 35   | -                              | -                      | -                               | -                       | -                                     | -                                | -                | -  | 2.508                                     | -                                       |
| b) altre                           | (6.685)                 | -                          | (6.685)                 | -  | -                              | -                      | -                               | -                       | -                                     | -                                | -                | -  | (6.685)                                   | -                                       |
| <b>Riserve da valutazione</b>      | <b>16</b>               | -                          | <b>16</b>               | -  | -                              | -                      | -                               | -                       | -                                     | -                                | -                | <b>(16)</b>                                      | -   | -                                       |
| <b>Strumenti di capitale</b>       | -                       | -                          | -                       | -  | -                              | -                      | -                               | -                       | -                                     | -                                | -                | -  | -   | -                                       |
| <b>Azioni proprie</b>              | -                       | -                          | -                       | -  | -                              | -                      | -                               | -                       | -                                     | -                                | -                | -  | -   | -                                       |
| <b>Utile (perdita) di periodo</b>  | <b>35</b>               | -                          | <b>35</b>               | <b>(35)</b>                                | -                              | -                      | -                               | -                       | -                                     | -                                | -                | <b>(6.900)</b>                                   | <b>(6.900)</b>                            | -                                       |
| <b>Patrimonio netto del gruppo</b> | <b>236.795</b>          | -                          | <b>236.795</b>          | -  | -                              | -                      | -                               | -                       | -                                     | -                                | -                | <b>(6.916)</b>                                   | <b>229.879</b>                            | -                                       |
| <b>Patrimonio netto di terzi</b>   | <b>9</b>                | -                          | <b>9</b>                | -  | -                              | -                      | -                               | -                       | -                                     | -                                | -                | -  | -   | <b>9</b>                                |

Si rendono, di seguito, i principali dati relativi al patrimonio di vigilanza ed ai coefficienti di solvibilità individuali di Apulia prontoprestito.

| (in migliaia di Euro)   | 30.09.2011     | 30.06.2011     | 31.12.2010     |
|---|----------------|----------------|----------------|
| <b>Patrimonio di Vigilanza</b><br>(al netto degli elementi da dedurre dal totale del patrimonio di base e supplementare)<br>(in migliaia di Euro) | <b>209.762</b> | <b>209.762</b> | <b>216.239</b> |
| di cui:   |                |                |                |
| Patrimonio di Base  | 209.762        | 209.762        | 216.239        |
| Patrimonio supplementare  | -              | -              | -              |
| <b>Core Tier One Ratio</b><br>(Patrimonio di base al netto degli strumenti innovativi di capitale /attività di rischio ponderate)                 | <b>74,29%</b>  | <b>69,36%</b>  | <b>70,53%</b>  |
| <b>Tier 1 capital ratio</b><br>(Patrimonio di Base/attività di rischio ponderate)   | <b>74,29%</b>  | <b>69,36%</b>  | <b>70,53%</b>  |
| <b>Total capital ratio</b><br>(Patrimonio di Vigilanza/Attività di rischio ponderate)<br>(soglia minima di vigilanza: 7%)                         | <b>74,29%</b>  | <b>69,36%</b>  | <b>70,53%</b>  |

I coefficienti patrimoniali di Apulia prontoprestito indicavano, al 31 dicembre 2010, un coefficiente patrimoniale (*Tier 1* e *Total capital ratio*) pari al 70,53%, in crescita rispetto al dato di fine 2009 (64,2%). Tale valore è ampiamente al di sopra dei minimi fissati da un punto di vista regolamentare e presenta un forte incremento in virtù del calo del portafoglio crediti occorso nel 2010 e proseguito nel 2011. I dati al 30 giugno e 30 settembre 2011 si mantengono sulla medesima linea: *Tier 1* e *Total capital ratio* rispettivamente pari al 69,36% al 30 giugno 2011 e al 74,29% al 30 settembre 2011. La genesi di tale eccedenza di capitale è da rintracciarsi nella dotazione inizialmente conferita alla data di costituzione (ottobre 2000) che, nelle proiezioni di sviluppo strategico, avrebbe dovuto supportare uno sviluppo delle attività decisamente superiore e garantire anche l'ingresso nel mercato *retail*. Mancando i presupposti per implementare le strategie inizialmente previste, il portafoglio crediti non si è accresciuto ma è invece diminuito, portando così ai coefficienti sopraesposti.

### Prevedibile evoluzione della gestione

Come evidenziato dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente nel resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2011, la gestione complessiva di Apulia prontoprestito, dopo una iniziale ripresa dell'erogato nella prima parte dell'anno 2011, sia nei volumi dei finanziamenti che nel numero dei contratti, ha registrato una significativa contrazione conseguente alle difficoltà di penetrazione del servizio di concessione di prestiti per finanziare il credito al consumo e di concessione di prestiti contro cessione del quinto dello stipendio e delegazioni di pagamento a favore di dipendenti, con conseguente scostamento rispetto a quanto previsto dal piano industriale approvato nel novembre 2010.

Persistono inoltre le criticità, riscontrate anche nel bilancio 2010, derivanti dalle difficoltà, da parte delle famiglie, a rimborsare i debiti contratti e dai problemi di liquidità e di operatività di alcune società mandatarie che hanno determinato la necessità di accantonamenti prudenziali su crediti, influenzando negativamente il risultato di periodo e che si attende potranno altresì pesare

sul risultato finale dell'esercizio 2011 unitamente all'incremento degli *spread* che si registrerà su talune linee di finanziamento passive.

In tale contesto, anche la prospettiva dell'acquisto di contratti di cessione del quinto con la formula del "pro-soluto", prevista dal piano industriale, non ha trovato realizzazione.

Tale situazione rinviene, in primo luogo, dal mancato adeguamento, da parte delle società mandatarie, della struttura organizzativa e distributiva al quadro normativo imposto da Banca d'Italia con la comunicazione emanata a novembre 2009<sup>11</sup> in materia di cessioni del quinto ed operazioni assimilate. Con tale comunicazione, indirizzata a tutti gli intermediari bancari e finanziari, la Banca d'Italia ha richiamato al pieno rispetto delle norme che regolano il settore della cessione del quinto ed all'adozione di adeguati controlli sulle reti di vendita esterne. A seguito di tale comunicazione ed in considerazione anche del rilevante impatto della crisi finanziaria, molti operatori del settore non sono stati più in grado di svolgere l'attività nel settore della cessione del quinto, tra cui la maggior parte delle mandatarie con cui operava l'Emittente (che, nel frattempo ha continuato a rispettare il divieto imposto da Banca d'Italia, dopo l'ispezione del 2007, di sottoscrivere convenzioni con nuove mandatarie), con la conseguenza del subentro della Società nella gestione diretta di numerosi portafogli.

In secondo luogo, pesa sulla mancata attuazione del piano industriale l'andamento dei mercati finanziari che ha influenzato negativamente il costo del *funding* e quindi i possibili margini economici della prevista nuova produzione.

In conseguenza di quanto sopra, alla luce della perdurante crisi economica, del persistere delle criticità del mercato nazionale del credito al consumo nonché del notevole scostamento dei risultati rispetto agli obiettivi previsti nel piano industriale dell'Emittente anche successivamente al 30 settembre 2011, gli Offerenti hanno ritenuto che l'Emittente non fosse, allo stato, più in grado di esercitare, in condizioni di piena autonomia gestionale, un'attività capace di sviluppare nuovi ricavi attraverso il proprio *core business* (i.e. concessione di finanziamenti) e pertanto hanno promosso la presente Offerta, al fine di raggiungere il possesso totalitario del capitale sociale dell'Emittente ed avere una maggiore flessibilità nella determinazione dei futuri indirizzi strategici della Società.

### **Operazioni con parti correlate al 30 giugno 2011**

La Società non ha erogato crediti né rilasciato garanzie a favore di amministratori e sindaci.

Sono di seguito indicati i rapporti di Apulia prontoprestito con le parti correlate – così come identificate dal "Codice interno sulle parti correlate", adottato dalla Società ai sensi delle disposizioni del TUF, del Regolamento Emittenti, del Regolamento Parti Correlate, nonché delle correlate comunicazioni Consob e delle disposizioni interne in materia di *corporate governance*.

I rapporti con le società del Gruppo Veneto Banca rientrano nella normale operatività della Società e sono regolate a condizioni di mercato. Nel periodo in esame non sono state poste in essere operazioni atipiche od inusuali od in grado di incidere significativamente sulla situazione patrimoniale, finanziaria ed economica della Società.

### **Rapporti in essere con Banca Apulia - controllante**

---

<sup>11</sup> Si veda nota n. 5 del presente Documento di Offerta.

| <i>Denominazione</i>        | <i>Crediti</i> | <i>Debiti</i> | <i>Costi</i> | <i>Ricavi</i> | <i>Garanzie ricevute</i> |
|-----------------------------|----------------|---------------|--------------|---------------|--------------------------|
| <b>Rapporti finanziari</b>  |                |               |              |               |                          |
| 30.06.2011                  | 5.496          | (333.705)     | (3.878)      | 109           | 73.000                   |
| 31.12.2010                  | 4.066          | (373.541)     | (7.583)      | 18            | 73.000                   |
| 30.06.2010                  | 3.019          | (401.968)     | (3.850)      | 6             | 73.000                   |
| <b>Rapporti commerciali</b> |                |               |              |               |                          |
| 30.06.2011                  | 90             | (185)         | (343)        | 36            | -                        |
| 31.12.2010                  | 7              | (123)         | (346)        | 27            | -                        |
| 30.06.2010                  | 13             | (49)          | (273)        | 16            | -                        |

#### **Rapporti in essere con Apulia Finance 5 Cessioni S.r.l. - gestione cartolarizzata**

| <i>Denominazione</i>        | <i>Crediti</i> | <i>Titoli</i> | <i>Debiti</i> | <i>Costi</i> | <i>Ricavi</i> |
|-----------------------------|----------------|---------------|---------------|--------------|---------------|
| <b>Rapporti finanziari</b>  |                |               |               |              |               |
| 30.06.2011                  | -              | 53.745        | (3.515)       | -            | 379           |
| 31.12.2010                  | -              | 61.092        | (2.880)       | -            | 1.194         |
| 30.06.2010                  | 27             | 64.730        | (4.147)       | -            | 900           |
| <b>Rapporti commerciali</b> |                |               |               |              |               |
| 30.06.2011                  | 3              | -             | -             | -            | 8             |
| 31.12.2010                  | 5              | -             | -             | -            | 25            |
| 30.06.2010                  | 6              | -             | -             | -            | 14            |

*Riepilogo delle principali operazioni in essere al 30 giugno 2011 con le parti correlate:*

#### **A) Rapporti in essere con Banca Apulia**

- Crediti verso controllante Banca Apulia per Euro 5.496 mila di cui Euro 4.440 mila per saldo attivo sui conti correnti ed Euro 1.054 mila per crediti verso consolidato fiscale.
- Esposizione passiva su conti correnti di Euro 333,7 milioni verso la controllante Banca Apulia.
- Costi per Euro 3,9 milioni verso la controllante Banca Apulia per interessi ed oneri bancari.
- Interessi attivi per Euro 109 mila maturati sui conti correnti presso Banca Apulia.
- Debiti di Euro 185 mila verso la controllante per fatture di *service*.
- Garanzie ricevute dalla controllante Banca Apulia per Euro 73 milioni costituite da:
  - Lettere di *patronage* per Euro 35 milioni;
  - Fideiussioni per Euro 38 milioni.
- Costi per Euro 415 mila di cui Euro 78 mila per utilizzo personale Banca Apulia in *servicing*, Euro 188 per utilizzo personale Banca Apulia distaccato, Euro 24 mila per fitti passivi ed Euro 53 mila per servizi vari.

#### **B) Rapporti in essere con Apulia Finance 5 Cessioni S.r.l. – gestione cartolarizzata**

- Titoli emessi da Apulia Finance 5 Cessioni S.r.l. sottoscritti da Apulia prontoprestito per Euro 53.745 mila di cui Euro 8.995 mila relativi a titoli *senior* ed Euro 44.750 relativi a titoli *junior*.
- Debiti verso il veicolo per somme riversate nella prima decade di luglio 2011 su posizioni cartolarizzate per Euro 3,5 milioni.

- Interessi attivi per Euro 379 mila di cui Euro 72 mila per interessi su titoli *senior* ed Euro 307 mila per interessi su titoli *junior*.
- Ricavi per attività di *servicing* pari ad Euro 8 mila.

### C) Rapporti con altre parti correlate

I rapporti con le altre parti correlate rientrano nella normale operatività della Società e sono regolate a condizioni di mercato. Il 20,21% dei Finanziamenti C.Q.S. e D.P. in essere alla data del 30 giugno 2011 e pari ad Euro 123.989.598,72 risulta garantito da polizze rilasciate da HDI a copertura dei diversi rischi d'impiego e sulla vita. I premi pagati con riferimento a tali polizze ammontano ad Euro 13.522.303,14. Si fa presente che tale dato è un dato gestionale consistente nell'ammontare complessivo dei premi pagati dagli assicurati direttamente, per il tramite delle società mandatarie, ad HDI con riferimento ai Finanziamenti C.Q.S. e D.P. in essere, tempo per tempo stipulati.

#### B.3 Intermediari

L'intermediario incaricato dagli Offerenti per il coordinamento della raccolta delle adesioni alla presente Offerta attraverso il sistema informatico di supporto alle negoziazioni sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana, ai sensi dell'articolo 40, comma 8, del Regolamento Emittenti e ai sensi dell'articolo 5.2.1 del Regolamento di Borsa, è Banca Intermobiliare di Investimenti e Gestioni S.p.A. con sede legale in Torino, Via A. Gramsci, n. 7 (l'“**Intermediario Incaricato del Coordinamento**”).

BIM, fa parte del Gruppo Veneto Banca di cui fanno parte anche Banca Apulia e Apulia prontoprestito.

L'Intermediario Incaricato del Coordinamento opera tramite tutti gli aderenti al sistema di gestione accentrata presso Monte Titoli (gli “**Intermediari Depositari**”) direttamente o per il tramite di intermediari che svolgono l'attività di negoziazione o ricezione di ordini presso Borsa Italiana (gli “**Intermediari Negoziatori**”).

Presso la sede legale dell'Emittente, di Banca Apulia, di HDI, di Borsa Italiana e presso le sedi dell'Intermediario Incaricato del Coordinamento sono disponibili il Documento di Offerta, nonché, per la consultazione, i documenti indicati nella successiva Sezione N.

## **C. CATEGORIE E QUANTITATIVI DI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA**

### **C.1 Categoria degli strumenti finanziari oggetto dell'Offerta e relative quantità**

L'Offerta ha ad oggetto n. 44.700.000 Azioni, rappresentative del 18,94% del capitale sociale dell'Emittente, ossia la totalità delle azioni Apulia prontoprestito in circolazione, dedotte le n. 191.300.000 azioni detenute dagli Offerenti, rappresentative dell'81,06% del capitale sociale.

Il numero delle Azioni oggetto della presente Offerta potrà variare in diminuzione, qualora gli Offerenti acquistino, durante il Periodo di Adesione, Azioni dell'Emittente nel rispetto di quanto disposto dall'articolo 41, comma 2, lettera c), numero 1) e dall'articolo 42, comma 2, del Regolamento Emittenti.

Le Azioni portate in adesione all'Offerta dovranno essere libere da vincoli di ogni genere e natura – reali, obbligatori e personali – oltre che liberamente trasferibili a Banca Apulia e HDI.

### **C.2 Comunicazioni o domande di autorizzazioni richieste dalla normativa applicabile**

La promozione dell'Offerta non è soggetta all'ottenimento di alcuna autorizzazione.

**D STRUMENTI FINANZIARI DELLA SOCIETA' EMITTENTE O AVENTI COME SOTTOSTANTE DETTI STRUMENTI POSSEDUTI DAGLI OFFERENTI, ANCHE A MEZZO DI SOCIETÀ FIDUCIARIE O PER INTERPOSTA PERSONA**

**D.1.a Banca Apulia**

**D.1.1.a Numero e categorie di strumenti finanziari dell'Emittente detenuti da Banca Apulia**

Alla data del Documento di Offerta, Banca Apulia detiene direttamente n. 166.280.000 azioni ordinarie Apulia prontoprestito, pari al 70,458% del capitale sociale dell'Emittente.

Banca Apulia ha il diritto di esercitare il diritto di voto in relazione alla totalità del suddetto numero di azioni che possiede.

**D.1.b HDI**

**D.1.1.b Numero e categorie di strumenti finanziari dell'Emittente detenuti da HDI**

Alla data del Documento di Offerta, HDI detiene direttamente n. 25.020.000 azioni ordinarie Apulia prontoprestito, pari al 10,602% del capitale sociale dell'Emittente.

HDI ha il diritto di esercitare il diritto di voto in relazione alla totalità del suddetto numero di azioni che possiede.

**D.2 Indicazione dell'eventuale esistenza di contratti di riporto, prestito titoli, diritti di usufrutto o di pegno sugli strumenti finanziari dell'Emittente ovvero ulteriori contratti di altra natura aventi come sottostante tali strumenti finanziari**

Alla data del Documento di Offerta, né Banca Apulia né HDI hanno stipulato contratti di riporto, prestito titoli, diritti di usufrutto o di pegno aventi ad oggetto le azioni dell'Emittente né hanno contratto ulteriori impegni di altra natura aventi come sottostante le azioni di Apulia prontoprestito (quali, a titolo meramente esemplificativo, contratti di opzione, *future*, *swap*, contratti a termine su detti strumenti finanziari), neppure a mezzo di società fiduciarie o per interposta persona o tramite società controllate.

## E. CORRISPETTIVO UNITARIO PER GLI STRUMENTI FINANZIARI E SUA GIUSTIFICAZIONE

### E.1 Indicazione del corrispettivo unitario e sua determinazione

Il Corrispettivo offerto è pari ad Euro 0,30 per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta e sarà versato interamente in contanti alla Data di Pagamento, come individuata al successivo Paragrafo F.1. Non è prevista alcuna distribuzione di riserve o dividendi straordinari tra la data del presente Documento di Offerta e la Data di Pagamento.

Il Corrispettivo si intende al netto dei bolli, in quanto dovuti, e dei compensi, provvigioni e spese che rimarranno a carico esclusivo degli Offerenti.

L'imposta sostitutiva sulle plusvalenze, ove dovuta, è a carico degli aderenti all'Offerta ai sensi del D.lgs. 461/97.

Si segnala che il Corrispettivo è stato deciso a seguito di autonome valutazioni da parte di ciascuno degli Offerenti tenuto anche conto dell'andamento delle quotazioni del titolo dell'Emittente negli ultimi 6 mesi e dei premi impliciti pagati in offerte pubbliche di acquisto volontarie avviate e concluse nel mercato italiano su società e fondi immobiliari quotati su mercati regolamentati da Borsa Italiana a partire dal 2005 e con particolare riferimento al periodo 1 gennaio 2010 – 19 dicembre 2011. Il Corrispettivo incorpora un premio superiore rispetto alla media delle recenti offerte.

| Periodo   | Premio Offerta<br>(in %) | Premi precedenti<br>offerte * (in %) |
|---|--------------------------|--------------------------------------|
| Data precedente Primo Comunicato (20 dicembre 2011) | 35,4%                    | 21,9%                                |
| Media 1 mese  | 52,3%                    | 25,8%                                |
| Media 3 mesi  | 54,7%                    | 23,0%                                |
| Media 6 mesi  | 42,0%                    | 22,7%                                |

Fonte: Elaborazione su dati ufficiali Bloomberg

Di seguito si riportano i premi impliciti delle transazioni incluse nel campione selezionato\*

| Acquirente                        | Target                   | Anno | Premio |        |        |        |
|-----------------------------------|--------------------------|------|--------|--------|--------|--------|
|                                   |                          |      | Spot** | 1 mese | 3 mesi | 6 mesi |
| Unifind                           | Gewiss                   | 2010 | 15,9%  | 25,4%  | 31,7%  | 41,0%  |
| San Giacomo                       | Mediterranea delle Acque | 2010 | 18,6%  | 18,8%  | 17,8%  | 11,6%  |
| Fondo Donatello                   | Fondo Caravaggio         | 2010 | 22,3%  | 23,6%  | 24,9%  | 25,7%  |
| Swisscom Italia                   | Fastweb                  | 2010 | 34,0%  | 41,7%  | 43,4%  | 34,1%  |
| Erg                               | Erg Renew                | 2010 | 32,2%  | 45,5%  | 24,5%  | 22,9%  |
| Finanziaria Ceramica Castellarano | Granitifiandre           | 2010 | 52,7%  | 45,2%  | 29,7%  | 26,6%  |
| Banca Ifis                        | Toscana Finanza          | 2011 | 0,8%   | 1,6%   | 3,0%   | 2,5%   |
| Unifind                           | Gewiss                   | 2011 | 8,5%   | 18,0%  | 21,7%  | 24,7%  |
| Sofil                             | Parmalat                 | 2011 | 12,5%  | 12,2%  | 10,5%  | 15,3%  |
| Media                             |                          |      | 21,9%  | 25,8%  | 23,0%  | 22,7%  |

\* Il campione comprende le offerte pubbliche di acquisto volontarie, avviate e concluse nel mercato italiano su società e fondi immobiliari quotati su mercati regolamentati da Borsa Italiana nel periodo 1 gennaio 2010 – 19 dicembre 2011. Il campione non comprende l'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria di Iniziative Minerarie e Pavim su Gruppo Minerali Maffei (periodo di adesione 21 novembre 2011 – 16 dicembre 2011) in quanto la definitiva efficacia dell'offerta è stata comunicata al mercato in data 20 dicembre 2011.

\*\* data precedente all'annuncio

Fonte: Elaborazione su dati ufficiali Bloomberg

Si precisa che, nella determinazione del Corrispettivo, nè Banca Apulia né HDI si sono avvalsi di perizie elaborate da soggetti indipendenti finalizzate alla valutazione della congruità dello stesso.

Di seguito si riportano i premi/sconti rispetto alla media aritmetica dei prezzi ufficiali dei periodi di riferimento indicati.

| Periodo   | Prezzo Medio Ponderato per volumi giornalieri (in Euro) | Premi Offerta (in %) |
|---|---|----------------------|
| Data precedente Primo Comunicato (20 dicembre 2011) | 0,2215  | 35,4%                |
| Media 1 mese  | 0,197   | 52,3%                |
| Media 3 mesi  | 0,194   | 54,7%                |
| Media 6 mesi  | 0,211   | 42,0%                |
| Media 12 mesi                                       | 0,272   | 10,1%                |

Fonte: Elaborazione su dati ufficiali Bloomberg

## E.2 Indicazione Esborso Massimo

L'Esborso Massimo dell'Offerta, in caso di adesione totalitaria all'Offerta da parte di tutti gli aventi diritto, è pari ad Euro 13.410.000.

## E.3 Confronto del corrispettivo con alcuni indicatori relativi all'Emittente

La tabella seguente riporta alcuni dati ed indicatori, tratti dal bilancio consolidato di Apulia prontoprestito con riferimento agli esercizi chiusi al 31 dicembre 2010 e 31 dicembre 2009, espressi anche con riferimento alle singole azioni.

| Valori in migliaia di Euro    | 2010     | 2009    |
|-------------------------------|----------|---------|
| Dividendi*                    | --       | --      |
| Risultato netto               | (20.350) | 35      |
| Patrimonio netto              | 216.429  | 236.795 |
| Patrimonio netto tangibile ** | 216.239  | 236.592 |

\* Secondo il principio della competenza economica e non per cassa.

\*\* Patrimonio netto tangibile calcolato come patrimonio netto ridotto per il valore di bilancio delle attività immateriali

Fonte: Bilancio consolidato di Apulia prontoprestito 2010 e 2009

| Valori in euro                          | 2010 | 2009 |
|---|------|------|
| Dividendi per azione*                   | n.s. | n.s. |
| Risultato netto per azione              | n.s. | n.s. |
| Patrimonio netto per azione             | 0,92 | 1,00 |
| Patrimonio netto tangibile per azione** | 0,92 | 1,00 |

\* Secondo il principio della competenza economica e non per cassa

\*\* Patrimonio netto tangibile calcolato come patrimonio netto ridotto per il valore di bilancio delle attività immateriali

Fonte: Bilancio consolidato di Apulia prontoprestito 2010 e 2009

Nella tabella che segue si riportano, in relazione alle azioni Apulia prontoprestito, i rapporti Prezzo/Patrimonio netto per azione e Prezzo/Patrimonio netto tangibile per azione impliciti nel Corrispettivo. I dati sono tratti dal bilancio consolidato di Apulia prontoprestito al 31 dicembre 2010 e 31 dicembre 2009.

Non si riportano i multipli Prezzo/Dividendo per azione e Prezzo/Risultato netto per azione in quanto non ritenuti significativi alla luce dei risultati registrati dalla Società negli esercizi 2009 e 2010. Si precisa che il multiplo Prezzo/cash flow non è stato riportato in quanto assume, in relazione alle entità finanziarie, una rilevanza minore rispetto alle entità commerciali ed industriali, in quanto le passività sono per la maggior parte finanziarie e connesse all'operatività.

|  | 2010 | 2009 |
|--|------|------|
| Prezzo/Patrimonio netto per azione*            | 0,33 | 0,30 |
| Prezzo/Patrimonio netto tangibile per azione** | 0,33 | 0,30 |

\* Netto delle azioni proprie in portafoglio

\*\*Netto delle azioni proprie in portafoglio. Patrimonio netto tangibile calcolato come patrimonio netto ridotto per il valore di bilancio delle attività immateriali

Fonte: Bilancio consolidato di Apulia prontoprestito 2010 e 2009

In considerazione del recente andamento della Società e del fatto che gli Offerenti ritengono che Apulia prontoprestito non sia allo stato in piena operatività alla luce del mutato contesto normativo ed economico, a giudizio dei medesimi non esistono società quotate realmente comparabili con l'Emittente.

Si riportano di seguito, a puro titolo informativo, i rapporti Prezzo/Risultato netto per azione, Prezzo/Patrimonio netto per azione e Prezzo/Patrimonio netto tangibile per azione dell'unica società quotata italiana che – a giudizio degli Offerenti, pur con limitata validità comparativa – opera nel medesimo settore di attività dell'Emittente. Stante il carattere domestico delle attività dell'Emittente, non si è tenuto conto di operatori esteri.

| Società Comparabili | Prezzo*/Utile Netto |      | Prezzo*/Patrimonio Netto* |      | Prezzo*/Patrimonio Netto tangibile** |      |
|---------------------|---------------------|------|---------------------------|------|--------------------------------------|------|
|                     | 2010                | 2009 | 2010                      | 2009 | 2010                                 | 2009 |
| Conafi Prestitò     | n.s.                | n.s. | 0,40                      | 0,36 | 0,42                                 | 0,38 |

\* Prezzo di borsa al 20 dicembre 2011

\*\* Patrimonio netto tangibile calcolato come patrimonio netto ridotto per il valore di bilancio delle attività immateriali

Fonte: Bilancio consolidato di Conafi Prestitò 2010 e 2009 e Bloomberg

I rapporti Prezzo/Patrimonio Netto per azione e Prezzo Patrimonio Netto Tangibile per azione impliciti nel Corrispettivo risultano inferiori a quelli evidenziati per Conafi Prestitò S.p.A. Gli Offerenti ritengono tuttavia tale confronto non significativo in quanto la metodologia dei multipli di mercato può rappresentare solamente un'informativa, ma non un criterio valutativo alla luce (i) della situazione di Apulia prontoprestito che la rende difficilmente comparabile ad altre società in piena operatività e (ii) del fatto che in ogni caso la comparazione con la sola Conafi Prestitò S.p.A. non garantisce una significatività statistica adeguata.

#### E.4 Media aritmetica ponderata mensile dei prezzi ufficiali registrati dalle azioni dell'Emittente nei dodici mesi precedenti l'inizio dell'Offerta

Di seguito si riportano la media aritmetica ponderata per i volumi scambiati dei prezzi ufficiali di borsa dell'Emittente, i volumi totali delle azioni ordinarie dell'Emittente scambiati e il controvalore complessivo dei volumi scambiati per ciascuno dei periodi considerati rispetto alla data del 20 dicembre 2011 incluso (ultimo giorno di mercato aperto anteriore alla diffusione del Primo Comunicato ai sensi dell'articolo 102 del TUF).

| <b>Periodo considerato</b> | <b>Media Ponderata (in Euro)</b> | <b>Volumi totali (migliaia di azioni)</b> | <b>Controvalori totali (in Euro migliaia)</b> |
|----------------------------|----------------------------------|---|---|
| 1 mese                     | 0,197                            | 3.820                                     | 752   |
| 3 mesi                     | 0,194                            | 11.192                                    | 2.171   |
| 6 mesi                     | 0,211                            | 20.282                                    | 4.285   |
| 12 mesi                    | 0,272                            | 39.999                                    | 10.899  |

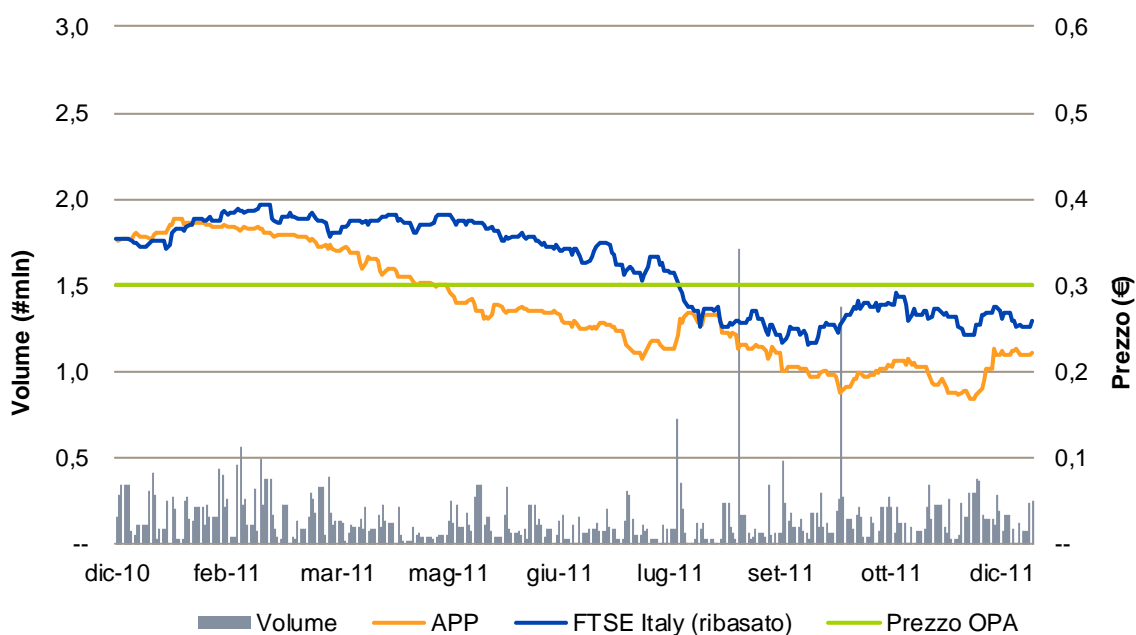
Fonte: Elaborazione su dati ufficiali Bloomberg

La seguente tabella riporta le medie aritmetiche ponderate per i volumi giornalieri delle quotazioni ufficiali delle azioni ordinarie Apulia prontoprestito registrate in ciascuno dei dodici mesi precedenti il 20 dicembre 2011 incluso (ultimo giorno di mercato aperto anteriore alla diffusione del Primo Comunicato ai sensi dell'articolo 102 del TUF).

| <b>Mese</b>           | <b>Prezzo Medio Ponderato per volumi giornalieri (in Euro)</b> | <b>Premi impliciti (in %)</b> |
|-----------------------|--|-------------------------------|
| 1-20 dicembre 2011    | 0,217  | 38,0%                         |
| Novembre 2011         | 0,184  | 63,0%                         |
| Ottobre 2011          | 0,191  | 57,0%                         |
| Settembre 2011        | 0,205  | 46,2%                         |
| Agosto 2011           | 0,240  | 24,9%                         |
| Luglio 2011           | 0,235  | 27,6%                         |
| Giugno 2011           | 0,262  | 14,6%                         |
| Maggio 2011           | 0,276  | 8,7%                          |
| Aprile 2011           | 0,313  | (4,1%)                        |
| Marzo 2011            | 0,344  | (12,8%)                       |
| Febbraio 2011         | 0,365  | (17,8%)                       |
| Gennaio 2011          | 0,367  | (18,2%)                       |
| 21-31 dicembre 2010   | 0,355  | (15,5%)                       |
| <b>Ultimi 12 mesi</b> | <b>0,272</b>   | <b>10,1%</b>                  |

Fonte: Elaborazione su dati ufficiali Bloomberg

I grafici seguenti illustrano l'andamento del prezzo ufficiale del titolo dell'Emittente relativo ai 12 mesi antecedenti il 20 dicembre 2011 (ultimo giorno di mercato aperto anteriore al 21 dicembre 2011, data quest'ultima in cui è stato diffuso al mercato il Primo Comunicato ai sensi dell'articolo 102 del TUF) confrontato con il Corrispettivo, nonché il confronto con l'andamento, nel medesimo periodo, dell'indice FTSE-All Shares Italia.



**E.5 Indicazione dei valori attribuiti alle azioni dell’Emittente in occasione di operazioni finanziarie effettuate nell’ultimo esercizio e nell’esercizio in corso**

Nell’ultimo esercizio e nell’esercizio in corso non sono state effettuate operazioni finanziarie che abbiano comportato una valutazione delle azioni Apulia prontoprestito.

**E.6 Indicazione dei valori ai quali sono state effettuate, negli ultimi dodici mesi, da parte di Banca Apulia e HDI, operazioni di acquisto e vendita sulle azioni oggetto dell’Offerta, con indicazione del numero degli strumenti finanziari acquistati e venduti**

Negli ultimi dodici mesi, Banca Apulia e HDI non hanno posto in essere operazioni di acquisto e/o vendita di Azioni dell’Emittente.

## **F. MODALITÀ E TERMINI DI ADESIONE ALL'OFFERTA, DATE E MODALITÀ DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO E DI RESTITUZIONE DEI TITOLI OGGETTO DELL'OFFERTA**

### **F.1 Modalità e termini stabiliti per l'adesione all'Offerta e per il deposito degli strumenti finanziari**

#### **F.1.1 Periodo di adesione**

L'Offerta avrà durata, così come concordato con Borsa Italiana ai sensi dell'articolo 40, comma 2, del Regolamento Emittenti, dalle ore 8.00 del 30 gennaio 2012 alle 17:40 del 24 febbraio 2012, estremi inclusi, salvo proroghe o modifiche dell'Offerta, delle quali gli Offerenti daranno comunicazione ai sensi delle disposizioni applicabili.

Il 24 febbraio 2012 rappresenterà, pertanto, salvo eventuali proroghe, la data di chiusura dell'Offerta.

Si segnala che le disposizioni relative alla disciplina sulla riapertura dei termini dell'Offerta di cui all'articolo 40-*bis* del Regolamento Emittenti non sono applicabili alla presente Offerta (cfr. Avvertenza A.11 del presente Documento di Offerta).

#### **F.1.2 Procedura di adesione**

L'adesione all'Offerta da parte dei titolari delle azioni (o del rappresentante che ne abbia i poteri) è irrevocabile, salvo quanto disposto dall'articolo 44, comma 7, del Regolamento Emittenti, che prevede la revocabilità delle adesioni a seguito della pubblicazione di un'offerta concorrente o di un rilancio.

Le adesioni sono raccolte sul MTA, e pertanto non è richiesta la sottoscrizione di alcuna scheda di adesione.

Coloro che intendono portare le proprie Azioni in adesione all'Offerta devono essere titolari di Azioni dematerializzate, regolarmente iscritte in un conto titoli presso uno degli Intermediari Depositari, e devono rivolgersi ai rispettivi intermediari per il conferimento di adeguate istruzioni al fine di aderire all'Offerta, ai sensi dell'Articolo 5.2.1 del Regolamento di Borsa.

Gli Intermediari Depositari devono quindi far confluire le adesioni all'Intermediario Incaricato del Coordinamento direttamente o per il tramite degli Intermediari Negoziatori, mediante inserimento delle relative proposte di negoziazione.

Le Azioni portate in adesione all'Offerta dovranno essere libere da vincoli di ogni genere e natura – reali, obbligatori e personali – oltre che liberamente trasferibili agli Offerenti.

Le adesioni di soggetti minori o di persone affidate a tutori o curatori, sottoscritte, ai sensi delle applicabili disposizioni di legge, da chi esercita la patria potestà, la tutela o la curatela, 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 ed il loro pagamento avverrà in ogni caso solo ad autorizzazione ottenuta.

Gli eventuali possessori di Azioni non dematerializzate che intendano aderire all'Offerta dovranno preventivamente consegnare i relativi certificati ad un intermediario autorizzato aderente al sistema di gestione accentrata presso Monte Titoli per la contestuale dematerializzazione, con accreditamento in un conto titoli intestato al titolare delle Azioni e da questi acceso presso un Intermediario Depositario.

Potranno essere portate in adesione all'Offerta solo Azioni che al momento dell'adesione risultino regolarmente iscritte e disponibili in un conto titoli intestato al soggetto aderente all'Offerta acceso presso un intermediario che aderisce al sistema di gestione accentrata organizzato da Monte Titoli.

In particolare, le Azioni rivenienti da operazioni di acquisto effettuate sul mercato potranno essere apportate all'Offerta solo a seguito dell'intervenuto regolamento delle operazioni medesime nell'ambito del sistema di liquidazione.

## **F.2 Indicazioni in ordine alla titolarità ed all'esercizio dei diritti amministrativi e patrimoniali inerenti ai titoli oggetto dell'Offerta, in pendenza della stessa**

Le Azioni saranno trasferite agli Offerenti alla Data di Pagamento. Le Azioni che verranno acquistate dagli Offerenti alla chiusura dell'Offerta saranno ripartite, salvo successivo diverso accordo, in conformità a quanto previsto dall'Accordo e cioè per l'86,921% a Banca Apulia, e per il restante 13,079% a HDI. L'estratto del suddetto Accordo è riportato in Appendice *sub* Allegato M.3 al presente Documento di Offerta.

Fino alla Data di Pagamento, gli azionisti conserveranno e potranno esercitare i diritti patrimoniali ed amministrativi derivanti dalla proprietà delle Azioni; tuttavia, gli azionisti che abbiano aderito all'Offerta non potranno trasferire le Azioni oggetto di adesione, in tutto o in parte, e comunque effettuare atti di disposizione delle medesime Azioni, all'infuori dell'adesione ad eventuali offerte concorrenti o rilanci ai sensi dell'articolo 44 del Regolamento Emittenti.

## **F.3 Comunicazioni in merito all'andamento ed ai risultati dell'Offerta**

Durante il Periodo di Adesione, l'Intermediario Incaricato del Coordinamento comunicherà su base giornaliera a Borsa Italiana, ai sensi dell'articolo 41, comma 2, lettera d), del Regolamento Emittenti, i dati relativi alle adesioni pervenute e alle Azioni complessivamente portate in adesione all'Offerta, nonché la percentuale che tali quantitativi rappresentano rispetto alle Azioni oggetto dell'Offerta.

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

Inoltre, qualora entro la Data di Pagamento, gli Offerenti acquistino, direttamente e/o indirettamente, ulteriori Azioni al di fuori dell'Offerta, gli Offerenti ne daranno comunicazione entro la giornata a Consob ed al mercato ai sensi dell'articolo 41, comma 2, lettera c) del Regolamento Emittenti.

I risultati definitivi dell'Offerta saranno resi noti dagli Offerenti, ai sensi dell'articolo 41, comma 6, del Regolamento Emittenti, prima della Data di Pagamento.

Inoltre, in occasione della pubblicazione dell'Avviso sui Risultati dell'Offerta, gli Offerenti renderanno noto: il verificarsi delle condizioni previste dalla legge per il sorgere dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF, ovvero dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 1, del TUF e del Diritto di Acquisto ai sensi dell'articolo 111 del TUF, nonché le informazioni relative alla revoca delle azioni dalla quotazione (c.d. *delisting*).

Gli Offerenti si riservano la facoltà di modificare i termini dell'Offerta ai sensi dell'articolo 43 del Regolamento Emittenti, dandone comunicazione nelle forme previste dall'articolo 36 del Regolamento Emittenti e pubblicando le modifiche con le stesse modalità di pubblicazione dell'Offerta, entro tre giorni prima della data prevista per la chiusura del Periodo di Adesione.

#### **F.4 Mercato sul quale è promossa l'Offerta**

L'Offerta è promossa esclusivamente in Italia, in quanto le Azioni sono quotate esclusivamente sul MTA, ed è rivolta, a parità di condizioni, a tutti gli azionisti titolari di Azioni.

L'Offerta non è stata e non sarà promossa né diffusa negli Stati Uniti d'America, Canada, Giappone e Australia, nonché in qualsiasi altro paese in cui tale Offerta non sia consentita in assenza di autorizzazione da parte delle competenti autorità (collettivamente gli "Altri Paesi"), né utilizzando strumenti di comunicazione o commercio nazionale o internazionale degli Altri Paesi (ivi inclusi, a titolo esemplificativo, la rete postale, il *fax*, il *telex*, la posta elettronica, il telefono ed *internet*), né attraverso qualsivoglia struttura di alcuno degli intermediari finanziari degli Altri Paesi, né in alcun altro modo.

Copia del presente Documento di Offerta, o di porzioni dello stesso, così come copia di qualsiasi successivo documento che gli Offerenti emetteranno in relazione all'Offerta, non sono e non dovranno essere inviati, né in qualsiasi modo trasmessi, o comunque distribuiti, direttamente o indirettamente, negli Altri Paesi. Chiunque riceva i suddetti documenti non dovrà distribuirli, inviarli o spedirli (né a mezzo di posta né attraverso alcun altro mezzo o strumento di comunicazione o commercio) negli Altri Paesi.

Non saranno accettate eventuali adesioni all'Offerta conseguenti ad attività di sollecitazione poste in essere in violazione delle limitazioni di cui sopra.

Il presente Documento di Offerta non costituisce e non potrà essere interpretato quale offerta di strumenti finanziari rivolta a soggetti residenti negli Altri Paesi. Nessuno strumento può essere offerto o compravenduto negli Altri Paesi in assenza di specifica autorizzazione in conformità alle applicabili disposizioni della legge locale di detti paesi ovvero di deroga rispetto alle medesime disposizioni.

L'adesione all'Offerta da parte di soggetti residenti in paesi diversi dall'Italia può essere soggetta a specifici obblighi o restrizioni previsti da disposizioni di legge o regolamentari. È esclusiva responsabilità dei destinatari dell'Offerta conformarsi a tali norme e, pertanto, prima di aderire all'Offerta, verificarne l'esistenza e l'applicabilità, rivolgendosi ai propri consulenti.

#### **F.5 Data di pagamento del Corrispettivo**

Il pagamento del Corrispettivo ai titolari delle Azioni portate in adesione all'Offerta, a fronte del contestuale trasferimento della proprietà di tali Azioni, avverrà il terzo Giorno di Borsa Aperta successivo alla chiusura del Periodo di Adesione e, pertanto, il 29 febbraio 2012 (la "Data di

**Pagamento**”). In caso di proroga del Periodo di Adesione, la Data di Pagamento cadrà il terzo Giorno di Borsa Aperta successivo alla data di chiusura del Periodo di Adesione come prorogato e di cui sarà data notizia mediante avviso pubblicato su Italia Oggi quotidiano a diffusione nazionale.

Non è previsto il pagamento di interessi sul Corrispettivo tra la data di adesione all’Offerta e la Data di Pagamento del Corrispettivo.

#### **F.6 Modalità di pagamento del Corrispettivo**

Il pagamento delle Azioni portate in adesione sarà effettuato da Banca Apulia e da HDI, in proporzione alle Azioni oggetto dell’Offerta da ciascuno acquistate (*i.e.* l’86,921% da Banca Apulia, ed il restante 13,079% da HDI, salvo diverso successivo accordo, come indicato di seguito e nell’Accordo riportato in Appendice *sub* Allegato M.3 al presente Documento di Offerta).

Il Corrispettivo sarà pagato in contanti e sarà versato tramite l’Intermediario Incaricato del Coordinamento: (i) agli Intermediari Negoziatori, che dovranno provvedere al trasferimento a favore degli Intermediari Depositari; e (ii) agli Intermediari Depositari nel caso in cui questi siano controparte diretta dell’Intermediario Incaricato del Coordinamento. Gli Intermediari Depositari provvederanno all’accredito sui conti degli aderenti all’Offerta o dei loro mandatari, in conformità alle istruzioni dagli stessi impartite.

L’obbligo degli Offerenti di pagare il Corrispettivo si intenderà assolto nel momento in cui le relative somme siano state trasferite dall’Intermediario Incaricato del Coordinamento agli Intermediari Depositari, direttamente o per il tramite degli Intermediari Negoziatori. Resta ad esclusivo carico degli aderenti all’Offerta il rischio che gli Intermediari Negoziatori non provvedano o ritardino a trasferire detti importi agli Intermediari Depositari nonché il rischio che questi ultimi non provvedano o ritardino a trasferire i medesimi importi agli aderenti all’Offerta o ai loro mandatari.

Alla Data di Pagamento, l’Intermediario Incaricato del Coordinamento trasferirà le Azioni complessivamente apportate all’Offerta sui conti deposito titoli aperti rispettivamente da Banca Apulia e da HDI, secondo il rapporto indicato nell’Accordo e cioè l’86,921% del totale delle azioni portate in adesione all’Offerta a Banca Apulia, ed il restante 13,079% a HDI, salvo diverso successivo accordo, come indicato nell’Accordo riportato in Appendice *sub* Allegato M.3 al presente Documento di Offerta.

Si segnala che le Parti, anche in funzione dell’andamento delle adesioni nel corso del Periodo di Offerta, si sono riservate la possibilità di convenire un aumento della percentuale delle Azioni che sarà acquistata da HDI ed un corrispondente decremento della percentuale di Azioni che sarà acquistata da Banca Apulia.

#### **F.7 Legge regolatrice dei contratti stipulati tra gli Offerenti ed i possessori degli strumenti finanziari dell’Emittente nonché della giurisdizione competente**

In relazione all’adesione alla presente Offerta, la legge regolatrice è la legge italiana e la giurisdizione competente è quella italiana.

**F.8 Termini e modalità di restituzione delle Azioni in caso di inefficacia dell'Offerta e/o di riparto**

L'Offerta non è soggetta ad alcuna condizione sospensiva e non è prevista alcuna ipotesi di riparto.

## **G. MODALITA' DI FINANZIAMENTO, GARANZIE DI ESATTO ADEMPIMENTO E PROGRAMMI FUTURI DEGLI OFFERENTI**

### **G.1 Modalità di finanziamento dell'Offerta e garanzie di esatto adempimento relative all'operazione**

#### **G.1.1 Modalità di finanziamento dell'Offerta**

Gli Offerenti, in proporzione alle Azioni effettivamente acquistate, intendono far fronte alla copertura finanziaria dell'Esborso Massimo, pari ad Euro 13.410.000, facendo ricorso a mezzi propri.

#### **G.1.2 Garanzia di esatto adempimento**

A garanzia dell'adempimento dell'obbligazione di pagamento del Corrispettivo, Banca Apulia, anche per conto di HDI, ha depositato in un deposito vincolato a gestione speciale, una somma di denaro che copre l'Esborso Massimo.

Il suddetto deposito è vincolato esclusivamente, irrevocabilmente ed incondizionatamente a garanzia dell'integrale pagamento del Corrispettivo spettante agli azionisti aderenti all'Offerta, e sarà efficace sino alla Data di Pagamento (inclusa) del Corrispettivo anche in caso di proroga.

### **G.2 Motivazioni dell'Offerta e programmi futuri elaborati dagli Offerenti**

#### **G.2.1 Motivazioni dell'Offerta e programmi elaborati dagli Offerenti relativamente all'Emittente**

L'Offerta è finalizzata all'incremento della partecipazione degli Offerenti nell'Emittente con l'obiettivo del raggiungimento del possesso totalitario del capitale sociale di Apulia prontoprestito e del *delisting* della Società. Il *delisting* potrà essere ottenuto, ricorrendone i presupposti, in adempimento degli obblighi di acquisto ovvero attraverso l'esercizio del diritto di acquisto ai sensi rispettivamente degli articoli 108 e 111 del TUF.

Nel corso del 2011, in considerazione dello scostamento che si andava registrando rispetto a quanto previsto dal piano industriale approvato nel novembre 2010 dall'Emittente, determinato dalle difficoltà riscontrate sia nell'attuare la produzione tramite le mandatarie e sia nella gestione della mole di contratti rivenienti dal subentro nei portafogli delle mandatarie revocate, per effetto della comunicazione di Banca d'Italia del novembre 2009<sup>12</sup> e del divieto imposto da Banca d'Italia all'Emittente - dopo l'ispezione del 2007 - di sottoscrivere convenzioni con nuove mandatarie, nonché dalle difficili condizioni congiunturali del Paese, il Consiglio di Amministrazione di Apulia prontoprestito, insieme alla controllante Banca Apulia e alla capogruppo Veneto Banca, ha valutato diverse opzioni strategiche, organizzative e societarie, per affrontare le problematiche sopra evidenziate nell'interesse ed a tutela dei soci.

Tali opzioni hanno riguardato sia eventuali integrazioni con *partners* terzi sia operazioni infragruppo, sia operazioni volte alla liquidazione della Società.

In particolare, ad esito di un'ampia attività di *scouting*, iniziata nel 2010, che non si è concretizzata in valide opportunità di *joint venture* con operatori del settore e considerate le

---

<sup>12</sup> Si veda nota n. 5 del presente Documento di Offerta.

difficoltà emerse nella valutazione della Società anche ai fini di realizzare un'operazione infragrupo percorribile, gli Offerenti hanno ritenuto che, in un contesto di perdurante crisi economica nonché alla luce del notevole scostamento dei risultati rispetto agli obiettivi previsti nel piano industriale dell'Emittente per effetto delle citate mutate condizioni normative e finanziarie, l'attività di Apulia prontoprestito non potesse essere più svolta in modo autonomo, non essendo, allo stato, l'Emittente più in grado di esercitare, in condizioni di piena autonomia gestionale, un'attività capace di sviluppare nuovi ricavi attraverso il proprio *core business* (i.e. concessione di finanziamenti), delineandosi così i presupposti per una cessazione dello sviluppo di nuova produzione previo scioglimento del contratto sociale.

L'Offerta si inserisce dunque in un più ampio progetto volto a consentire agli Offerenti di avere una maggiore flessibilità nella determinazione dei futuri indirizzi strategici della Società e ad offrire agli attuali azionisti dell'Emittente un'opportunità di disinvestimento, a condizioni di mercato più favorevoli di quelle registrate negli ultimi sei mesi dal titolo Apulia prontoprestito (cfr. tabella Sezione E, Paragrafo E.1 del presente Documento di Offerta).

In linea con le motivazioni e gli obiettivi sopra indicati, successivamente alla chiusura dell'Offerta gli Offerenti proseguiranno dunque nell'esame degli indirizzi strategici come sopra indicati, al fine di verificare, alla luce delle contingenti condizioni di mercato, la loro percorribilità, riservandosi in particolar modo, di valutare l'opportunità di procedere allo scioglimento della Società ed alla liquidazione della medesima ai sensi dell'articolo 2484, comma 1 n. 6, del Codice Civile, fermo restando che, ad oggi, nessuna deliberazione in merito è stata assunta né dagli Offerenti né dall'Emittente e che pertanto potrà essere presa in considerazione e dunque realizzata qualunque altra opzione alternativa che gli Offerenti e l'Emittente riterranno opportuna.

I tempi e le modalità di esecuzione dell'eventuale scioglimento e liquidazione della Società che dovranno essere approvati dall'assemblea straordinaria dei soci, con le maggioranze previste per le modificazioni statutarie, come anticipato, non sono stati ancora definiti, anche perché l'analisi e la valutazione dei diversi aspetti connessi sono condizionati all'esito complessivo dell'Offerta. Si segnala infine che in tale caso, ai sensi dell'articolo 2.5.1 del Regolamento di Borsa, si potrà pervenire alla revoca delle azioni dell'Emittente dalla quotazione, ove non già attuata.

Si segnala da ultimo che nell'ambito dei programmi verranno valutate le opportunità che possano consentire una integrazione delle risorse umane e tecniche dell'Emittente in altre società del Gruppo Veneto Banca.

#### **G.2.2 Modifiche allo statuto sociale e alla composizione degli organi di amministrazione e controllo**

Alla data del presente Documento di Offerta, gli Offerenti non hanno individuato alcuna specifica modifica da apportare all'attuale statuto sociale dell'Emittente né si prevedono modifiche alla composizione degli organi amministrativi e di controllo dell'Emittente.

Si segnala tuttavia che ai sensi dell'Accordo, per tutta la durata del medesimo, un amministratore con funzioni di vice presidente e un sindaco effettivo dovranno essere espressione di HDI.

Per tutta la durata dell'Accordo è inoltre previsto (a) un obbligo di consultazione per tutte le materie oggetto dell'assemblea straordinaria, ferma restando la facoltà di ciascuno di esercitare liberamente l'esercizio del voto, (b) un diritto di veto di HDI per talune operazioni straordinarie

(i.e. proposte di aumenti di capitale con esclusione del diritto di opzione il cui prezzo di emissione delle nuove azioni sia inferiore al *fair market value* delle azioni della Società; operazioni di fusione o scissione tra Apulia prontoprestito e parti correlate di Apulia prontoprestito o di Veneto Banca), nonché (c) alcuni ulteriori diritti in favore di HDI in caso di *delisting* della Società.

Ove venga assunta dai soci la deliberazione relativa allo scioglimento e alla liquidazione della Società, l'assemblea dei soci sarà tenuta a nominare ai sensi dell'articolo 2487 del Codice Civile i liquidatori determinandone il numero, i poteri e le regole di funzionamento del collegio in caso di pluralità di liquidatori nonché a deliberare in merito ai criteri in base ai quali deve svolgersi la liquidazione. In tale caso si applicheranno, *mutatis mutandis*, i principi di *governance* di cui sopra.

### **G.3 Ricostituzione del flottante**

Nel caso in cui, al termine dell'Offerta, gli Offerenti venissero a detenere una partecipazione superiore al 90% ma inferiore al 95% del capitale sociale dell'Emittente emesso a tale data, tenendo in considerazione anche gli acquisti effettuati, direttamente o indirettamente, dagli Offerenti sul mercato (cfr. Sezione C, Paragrafo C.1 del presente Documento di Offerta), gli Offerenti dichiarano che non ricostituiranno il flottante ed adempiranno all'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF nei confronti di qualunque azionista che ne faccia richiesta.

**H. EVENTUALI ACCORDI E OPERAZIONI TRA GLI OFFERENTI, I SOGGETTI CHE AGISCONO DI CONCERTO CON GLI OFFERENTI E L'EMITTENTE O GLI AZIONISTI RILEVANTI O I COMPONENTI DEGLI ORGANI DI AMMINISTRAZIONE E CONTROLLO DEL MEDESIMO EMITTENTE**

**H.1 Descrizione degli accordi e delle operazioni finanziarie e/o commerciali che siano stati eseguiti o deliberati nei dodici mesi antecedenti la pubblicazione dell'Offerta, che possano avere o abbiano avuto effetti significativi sull'attività degli Offerenti e/o dell'Emittente**

Fatta eccezione per l'Accordo (per maggiori informazioni si rinvia all'estratto dell'Accordo, pubblicato ai sensi di legge in data 6 gennaio 2012) riportato in Appendice *sub* Allegato M.3 al presente Documento di Offerta, nei dodici mesi antecedenti la pubblicazione del Documento di Offerta, non sono stati deliberati e/o eseguiti accordi e/o operazioni finanziarie e/o commerciali che possano avere o abbiano avuto effetti significativi sull'attività degli Offerenti e/o dell'Emittente.

**H.2 Accordi concernenti l'esercizio del diritto di voto ovvero il trasferimento delle Azioni e/o di altri strumenti finanziari dell'Emittente**

Fatto salvo quanto indicato nel precedente paragrafo H.1, non vi sono ulteriori accordi tra gli Offerenti e gli altri azionisti dell'Emittente concernenti l'esercizio del diritto di voto ovvero il trasferimento delle Azioni dell'Emittente.

## **I. COMPENSI AGLI INTERMEDIARI**

A titolo di corrispettivo per le funzioni svolte nell'ambito dell'Offerta, gli Banca Apulia, anche per conto di HDI, riconoscerà i seguenti compensi:

- 1) un compenso fisso di Euro 29.500,00 (ventinovemila/00) a titolo di remunerazione per l'attività di consulente finanziario e di Intermediario Incaricato del Coordinamento;
- 2) una commissione variabile pari allo 0,2% (zero virgola due per cento) del controvalore delle Azioni che verranno acquistate quale commissione d'intermediazione riconosciuta all'Intermediario Incaricato del Coordinamento e che sarà da quest'ultima retrocessa per il 75% (ovvero lo 0,15% - zero virgola quindici per cento - del controvalore delle azioni acquistate) agli Intermediari Negoziatori e/o Intermediari Depositari, ivi inclusa la stessa BIM per la parte di propria competenza.

Al compenso suddetto andrà sommata l'IVA ove dovuta.

**L.           IPOTESI DI RIPARTO**

Trattandosi di un'offerta sulla totalità delle azioni Apulia prontoprestito non detenute dagli Offerenti, non è prevista alcuna forma di riparto.

**M. APPENDICI**

**M.1 Comunicato dell'Emittente, redatto ai sensi del combinato disposto degli articoli 103 del TUF e 39 del Regolamento Emittenti.**

Comunicato del Consiglio di Amministrazione di Apulia prontoprestito S.p.A. ("Apulia prontoprestito" o l'"Emittente" o la "Società") ai sensi dell'articolo 103, comma 3, del D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58, come successivamente modificato ed integrato (il "TUF"), e dell'articolo 39 del regolamento adottato dalla Consob con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato ed integrato (il "Regolamento Emittenti"), in relazione all'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria avente ad oggetto n. 44.700.000 azioni ordinarie Apulia prontoprestito (le "Azioni") rappresentative del 18,94% dell'attuale capitale sociale dell'Emittente, promossa da Banca Apulia S.p.A. ("Banca Apulia") e da HDI Assicurazioni S.p.A. ("HDI" e, congiuntamente a Banca Apulia, gli "Offerenti") ai sensi dell'articolo 102 del TUF (l'"Offerta").

\* \* \*

#### PREMESSA

Il Consiglio di Amministrazione di Apulia prontoprestito si è riunito in data 20 gennaio 2012 per deliberare in merito all'approvazione del comunicato contenente ogni dato utile per l'apprezzamento dell'Offerta e la valutazione della medesima, ai sensi dell'articolo 103, comma 3, del TUF e dell'articolo 39 del Regolamento Emittenti (il "Comunicato").

Alla riunione hanno partecipato (in persona o per audio/video conferenza) tutti gli amministratori in carica, ossia Vincenzo Chirò (Presidente del Consiglio di Amministrazione), Fabio Pica (Vice Presidente del Consiglio di Amministrazione), Renato Merlo (consigliere non esecutivo), Aldo Bompani (consigliere non esecutivo e indipendente), Raffaele Bruni (consigliere non esecutivo e indipendente) e Giuseppe Santonocito (consigliere non esecutivo e indipendente). Hanno altresì assistito il Presidente del Collegio Sindacale, dott. Giorgio Eugenio Roberto Sannoner e i Sindaci effettivi dott. Giovanni Palasciano e dott. Fulvio Schettino.

Hanno dichiarato di essere portatori di un interesse proprio o di terzi nella suddetta Offerta, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 2391 del Codice Civile, il Presidente Vincenzo Chirò, il Vice Presidente Fabio Pica ed il consigliere Renato Merlo che rispettivamente sono Presidente di Banca Apulia, Dirigente apicale di HDI e Dirigente apicale di Veneto Banca.

Si precisa inoltre, ai sensi dell'articolo 39, comma 1, lettera c) che il Vice Presidente Fabio Pica ed il consigliere Renato Merlo hanno partecipato alle trattative per la definizione dell'Accordo (come di seguito definito). Inoltre, il consigliere Renato Merlo, in quanto anche Dirigente apicale di Veneto Banca ha partecipato, nell'ambito di uno specifico gruppo di lavoro, alle trattative per la definizione dei termini dell'Offerta.

Ai fini della redazione del presente Comunicato, il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente ha preliminarmente preso atto ed esaminato i seguenti documenti:

- (a) il comunicato redatto ai sensi dell'articolo 102 del TUF e dell'articolo 37 del Regolamento Emittenti, diffuso da Banca Apulia in data 21 dicembre 2011 (il "**Primo Comunicato**");
- (b) il patto parasociale rilevante ai sensi dell'articolo 122 del TUF (l'"**Accordo**") stipulato tra Banca Apulia e HDI in data 4 gennaio 2012, successivamente alla diffusione del Primo Comunicato e volto, *inter alia*, a regolare tra le stesse la promozione congiunta dell'Offerta nonché l'estratto del suddetto Accordo pubblicato, ai sensi di legge, in data 6 gennaio 2012;
- (c) il comunicato redatto ai sensi dell'articolo 102 del TUF e dell'articolo 37 del Regolamento Emittenti, diffuso da Banca Apulia e HDI in data 4 gennaio 2012 e relativo alla promozione congiunta dell'Offerta (il "**Secondo Comunicato**");





- (d) il documento relativo all'Offerta predisposto dagli Offerenti, nella versione depositata in Consob in data 10 gennaio 2012, come successivamente integrata e messa a disposizione dell'Emittente nel corso dell'istruttoria di Consob (il "**Documento di Offerta**");
- (e) il parere motivato reso in data 19 gennaio 2012 dai Consiglieri Indipendenti dell'Emittente, Aldo Bompani, Raffaele Bruni e Giuseppe Santonocito, (i "**Consiglieri Indipendenti**") ai sensi dell'articolo 39-*bis* del Regolamento Emittenti, che si allega al presente Comunicato; e
- (f) il parere reso da KPMG Advisory S.p.A. ("**KPMG**") in data 19 gennaio 2012 (la "**Fairness Opinion**") su richiesta dei Consiglieri Indipendenti in merito alla congruità del corrispettivo dell'Offerta, che si allega al presente Comunicato.

All'esito dell'esame della documentazione sopra indicata, il Consiglio di Amministrazione ha approvato all'unanimità, ai sensi dell'articolo 103, comma 3, del TUF e dell'articolo 39 del Regolamento Emittenti, il presente Comunicato.

Il Collegio Sindacale ha preso atto della deliberazione del Consiglio di Amministrazione senza formulare alcun rilievo.

Il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente ha altresì conferito al Presidente, Vincenzo Chirò e al Direttore Generale Giuseppe Fanin, in via disgiunta tra loro e con facoltà di subdelega, ogni più ampio potere al fine di compiere tutti gli atti necessari o utili per procedere alla pubblicazione del presente Comunicato, con facoltà di apportare allo stesso tutte le modifiche e/o integrazioni che dovessero rendersi necessarie a seguito delle valutazioni e delle eventuali richieste della Consob ovvero di ogni altra autorità competente.

\* \* \*

#### 1. DATI ED ELEMENTI UTILI PER L'APPREZZAMENTO DELL'OFFERTA

Il presente Comunicato viene diffuso, contestualmente e congiuntamente con il Documento di Offerta, a cui è allegato. Il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente invita i signori azionisti, per una completa comprensione e valutazione dell'Offerta, ad un'attenta lettura del Documento di Offerta e, in particolare, dei paragrafi del medesimo di seguito indicati:

- Avvertenze: *cf.* Sezione A del Documento di Offerta;
- Corrispettivo: *cf.* Sezione E, Paragrafi E.1 ed E.2 del Documento di Offerta;
- Durata, modalità e termini di adesione all'Offerta: *cf.* Sezione F, Paragrafo F.1 del Documento di Offerta;
- Data e modalità di pagamento: *cf.* Sezione F, Paragrafi F.5 e F.6 del Documento di Offerta;
- Modalità di finanziamento e garanzie dell'Offerta: *cf.* Sezione G, Paragrafo G.1 del Documento di Offerta; e
- Motivazioni dell'Offerta e programmi futuri degli Offerenti: *cf.* Sezione G, Paragrafo G.2 del Documento di Offerta.

Come già rappresentato nel Documento di Offerta, gli Offerenti dispongono della maggioranza dei diritti di voto esercitabili nell'assemblea ordinaria dell'Emittente e pertanto, ai sensi dell'articolo 101-*bis*, comma 3, del TUF, non trovano applicazione con riguardo all'Offerta gli articoli 102 commi 2 e 5, 103 comma 3-*bis*, 104, 104-*bis* e 104-*ter* del TUF nonché ogni altra disposizione del TUF che pone a carico degli Offerenti ovvero dell'Emittente specifici obblighi informativi nei confronti dei dipendenti o dei loro rappresentanti.

 2

2. VALUTAZIONI DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DELL'EMITTENTE SULL'OFFERTA

Il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente, sulla base di quanto sopra, esprime le seguenti valutazioni.

2.1 *Valutazioni di natura industriale/aziendale*

In relazione alle valutazioni di natura industriale e aziendale, il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente ha preso atto dei programmi futuri elaborati dagli Offerenti relativamente all'Emittente sintetizzati nel Primo Comunicato e nel Secondo Comunicato e descritti nella Sezione G, Paragrafi G.2.1 e G.2.2 del Documento di Offerta.

L'Offerta, secondo quanto dichiarato dagli Offerenti nel Documento di Offerta, è finalizzata all'incremento della partecipazione dei medesimi nell'Emittente con l'obiettivo del raggiungimento del possesso totalitario del capitale sociale di Apulia prontoprestito e del *delisting* della stessa. Il *delisting* potrà essere ottenuto, ricorrendone i presupposti, in adempimento degli obblighi di acquisto ovvero attraverso l'esercizio del diritto di acquisto ai sensi rispettivamente degli articoli 108 e 111 del TUF.

In particolare si osserva che, secondo quanto dichiarato nel Documento di Offerta, l'Offerta si inserisce in un più ampio progetto volto a consentire agli Offerenti di avere una maggiore flessibilità nella determinazione dei futuri indirizzi strategici della Società e ad offrire agli attuali azionisti dell'Emittente un'opportunità di disinvestimento, a condizioni di mercato più favorevoli di quelle registrate negli ultimi sei mesi dal titolo Apulia prontoprestito.

Al riguardo si fa presente che nel corso del 2011, in considerazione dello scostamento rispetto a quanto previsto dal piano industriale approvato nel novembre 2010 dall'Emittente, l'Organo Amministrativo<sup>1</sup> della Società ha proceduto ad un'analisi della situazione aziendale e delle difficoltà a realizzare il predetto piano industriale.

Tali difficoltà sono connesse, in primo luogo, al mancato adeguamento, da parte delle società mandatarie, della struttura organizzativa e distributiva al quadro normativo imposto dall'Organo di Vigilanza con la comunicazione emanata a novembre 2009 in materia di cessioni del quinto ed operazioni assimilate. Con tale comunicazione, indirizzata a tutti gli intermediari bancari e finanziari, la Banca d'Italia ha richiamato al pieno rispetto delle norme che regolano il settore della cessione del quinto ed all'adozione di adeguati controlli sulle reti di vendita esterne. A seguito di tale comunicazione ed in considerazione anche del rilevante impatto della crisi finanziaria, molti operatori del settore non sono stati più in grado di svolgere l'attività nel settore della cessione del quinto, tra cui la maggior parte delle mandatarie con cui operava l'Emittente (che, nel frattempo, ha continuato a rispettare il divieto imposto da Banca d'Italia, dopo l'ispezione del 2007, di sottoscrivere convenzioni con nuove mandatarie), con la conseguenza del subentro della Società nella gestione diretta di numerosi portafogli.

In secondo luogo, pesa sulla mancata attuazione del piano industriale l'andamento dei mercati finanziari che ha influenzato negativamente il costo del *funding* e quindi i possibili margini economici della prevista nuova produzione. Infine, in tale contesto di perdurante crisi economica e finanziaria non è stato possibile neppure dare impulso alla produzione attraverso operazioni di acquisto di crediti con la formula del "pro-soluto" secondo quanto previsto dal citato piano industriale.

In considerazione di quanto sopra, il Consiglio di Amministrazione di Apulia prontoprestito, insieme alla controllante Banca Apulia e alla capogruppo Veneto Banca, ha valutato diverse opzioni strategiche, organizzative e societarie, per affrontare le problematiche sopra evidenziate nell'interesse ed a tutela dei soci.

<sup>1</sup> L'attuale Organo Amministrativo, insediato a fine aprile 2011, presenta tre diversi componenti su sei rispetto al precedente Consiglio di Amministrazione.

Come dichiarato nel Documento di Offerta, nell'ambito dei programmi e delle operazioni sopra delineate verranno valutate le opportunità che possano consentire una integrazione delle risorse umane e tecniche dell'Emittente in altre società del Gruppo Veneto Banca.

Alla luce (i) dello scostamento rispetto a quanto previsto dal piano industriale approvato nel novembre 2010 dall'Emittente determinato dalle difficoltà riscontrate nell'attuare la produzione tramite le mandatarie, per effetto della comunicazione di Banca d'Italia del novembre 2009, dalle difficili condizioni congiunturali di mercato nonché dal rispetto del divieto imposto da Banca d'Italia all'Emittente - dopo l'ispezione del 2007 - di sottoscrivere convenzioni con nuove mandatarie e (ii) delle conseguenti criticità connesse alla capacità dell'Emittente di sviluppare nuovi ricavi attraverso il proprio *core business* (i.e. concessione di finanziamenti), il Consiglio di Amministrazione valuta positivamente l'Offerta.

Il Consiglio di Amministrazione, pur condividendo le intenzioni degli Offerenti per il perseguimento degli obiettivi dagli stessi dichiarati, ritiene infine di non poter esprimere un giudizio sulle eventuali operazioni straordinarie oggetto dei programmi futuri degli Offerenti, poiché nessuna effettiva decisione è stata assunta dagli Offerenti in merito, né dall'Emittente, per quanto di propria competenza, essendo gli stessi condizionati anche dai risultati dell'Offerta e dalle condizioni di mercato.

Tuttavia avendo gli Offerenti esplicitato nel Documento di Offerta che, alla luce delle contingenti condizioni di mercato, si riservano, in particolar modo, di valutare l'opportunità di procedere allo scioglimento della Società ed alla liquidazione della medesima ai sensi dell'articolo 2484, comma 1 n. 6, del Codice Civile, il Consiglio di Amministrazione condivide la percorribilità di tale opzione strategica qualora, all'esito dell'Offerta, dovessero ancora persistere le anzi dette condizioni di mercato.

## 2.2 Valutazioni in ordine alle condizioni finanziarie dell'Offerta

### (a) Il corrispettivo dell'Offerta

Il Consiglio di Amministrazione rileva che, come rappresentato nel Documento di Offerta, il corrispettivo proposto dagli Offerenti in relazione all'Offerta, pari ad Euro 0,30 per ciascuna Azione portata in adesione (il "Corrispettivo"), incorpora un premio rispetto alla media aritmetica dei prezzi ufficiali dei periodi di riferimento di seguito indicati.

| Periodo   | Prezzo Medio Ponderato per volumi giornalieri (in Euro) | Premi Offerta (in %) |
|---|---|----------------------|
| Data precedente Primo Comunicato (20 dicembre 2011) | 0,2215  | 35,4%                |
| Media 1 mese  | 0,197   | 52,3%                |
| Media 3 mesi  | 0,194   | 54,7%                |
| Media 6 mesi  | 0,211   | 42,0%                |
| Media 12 mesi                                       | 0,272   | 10,1%                |

Fonte: Elaborazione su dati Bloomberg

Per le proprie valutazioni in ordine alla determinazione del Corrispettivo, il Consiglio di Amministrazione si è avvalso del supporto di KPMG, in qualità di *advisor* finanziario indipendente dell'Emittente, incaricato - in data 9 gennaio 2012, su indicazione dei Consiglieri Indipendenti - di redigere la *Fairness Opinion* sulla congruità del Corrispettivo proposto dagli Offerenti.



4

(b) Fairness Opinion

KPMG ha rilasciato la propria *Fairness Opinion*, contenente le valutazioni sulla congruità del Corrispettivo dell'Offerta, che si allega al presente Comunicato ai sensi dell'articolo 39, comma 7 lett. b) del Regolamento Emittenti, in data 19 gennaio 2012.

Al riguardo KPMG ha rilasciato al Consiglio di Amministrazione dell'Emittente il parere che il corrispettivo pari ad Euro 0,30 per azione offerto dagli Offerenti sia congruo dal punto di vista finanziario per i detentori delle azioni diversi da Banca Apulia ed HDI. La metodologia adottata per l'attribuzione del valore alle azioni Apulia prontoprestito dal punto di vista finanziario è stata determinata con un approccio di tipo esclusivamente empirico. In particolare:

- si è fatto riferimento, come metodologia valutativa principale, ai multipli borsistici rilevati in concomitanza di operazioni relative a Offerte Pubbliche di Acquisto ("Premi OPA"), realizzate nel mercato italiano nell'ultimo triennio, ritenute comparabili con quella promossa dagli Offerenti;
- in assenza di un panel di aziende comparabili quotate (fatta eccezione per l'unica società Conafi Prestitò, la cui operatività è comunque differente da quella di Apulia prontoprestito), è stato sviluppato a esclusivo titolo di confronto un panel di aziende bancarie dalle cui quotazioni sono stati estrapolati i multipli di Price/Book Value (P/BV) che mettono a confronto il valore della capitalizzazione di mercato (i.e. determinato come prodotto tra il prezzo di ogni singola categoria di azioni e l'ammontare di azioni in circolazione) con il valore del Patrimonio Netto;
- non è stato possibile sviluppare metodologie analitiche di valutazione relative a sconto di flussi finanziari (e.g. Dividend Discount Model) in quanto l'ultimo Piano Industriale approvato dalla Società risulta non attuato.

(c) Parere motivato dei Consiglieri Indipendenti

Il Consiglio di Amministrazione ha approvato il presente Comunicato previa acquisizione del parere motivato reso in data 19 gennaio 2012 dai Consiglieri Indipendenti dell'Emittente ai sensi dell'articolo 39-bis del Regolamento Emittenti che porta le seguenti conclusioni.

Con riferimento alle considerazioni svolte nel parere rilasciato da KPMG, i Consiglieri Indipendenti ritengono di dover evidenziare, ai fini della valutazione del parere dagli stessi rilasciato, i seguenti elementi, tenuti presenti e caratterizzanti la situazione aziendale di Apulia prontoprestito Spa:

- al 30/09/2011 la Società, nella trimestrale pubblicata nel corso del mese di novembre del medesimo anno ha denunciato crediti deteriorati per € 108,5 mln, rettifiche analitiche per € 40 mln ed un'esposizione netta per € 69 mln circa; il patrimonio netto ammonterebbe ad € 203 mln circa. A fronte di tali posizioni anomale, i crediti complessivi, al valore nominale, vantati da Apulia prontoprestito ammontano, alla medesima data, ad euro 615,2 mln;
- dell'ammontare complessivo dei crediti alla data del 30/09/2011, al valore nominale ed al lordo delle rettifiche di valore, vantati nei confronti della clientela, pari ad € 586,5 mln, € 303,6 mln risultano direttamente gestiti da Apulia prontoprestito e € 283 mln tramite le società mandatarie; le percentuali si sono innalzate al 31/12/2011 al 60% con riferimento alla quota gestita da Apulia prontoprestito e al 40% dalle mandatarie. Confrontando tali dati con quelli risultanti al 30/06/2010, si evidenzia una significativa situazione contraria, nella quale Apulia Prontoprestito gestiva direttamente circa € 20 mln di crediti e le mandatarie ben € 786 mln pari a circa il 98% del totale. Appare evidente la modificazione sostanziale dell'attività della Società, da finanziaria nei confronti di operatori del comparto a Società di produzione e di prestazione di servizi. A tale modifica si iscrive la significativa crescita dei costi;

 5



- le perdite denunciate dalla società nel 2010 ammontano ad € 20,3 mln, quelle accumulate al 30/09/2011 sono pari a € 13,4 mln, con un prevedibile incremento nel corso dell'ultimo trimestre dell'esercizio;
- il piano industriale triennale 2011/2013, approvato nel novembre 2010, risulta del tutto disatteso passando per il triennio, da una previsione di nuove attività creditizie di circa € 660 milioni ad un effettivo al 30/09/2011 di € 4 mln. Le difficoltà nella realizzazione del suddetto piano sono ricollegabili alle innovazioni disciplinari di settore delle Autorità di Vigilanza, alla situazione di crisi che ha investito la maggior parte dei soggetti mandatarie della Società, al divieto imposto dall'Organo di Vigilanza di dar vita a nuovi contratti di mandato con soggetti terzi, alle condizioni evolutive, di carattere decisamente negativo, del mercato finanziario che si sono riflesse in maniera determinante sul costo del funding;
- al modificarsi dell'attività di Apulia prontoprestito, con l'acquisizione e la diretta gestione della maggior parte dei crediti concessi ed erogati dalle Società mandatarie nel corso degli esercizi antecedenti a quello del 2011, si è accompagnato il sostanziale venir meno della garanzia del "non riscosso per riscosso", prestata dalle mandatarie e che corroborava il merito creditizio del prestatore dei crediti concessi;
- l'impegno assunto dal Consiglio di Amministrazione di ricercare soluzioni industriali per rivitalizzare l'attività della Società non ha avuto esiti positivi, consolidandosi pertanto la tesi di un'eventuale liquidazione a fronte dell'inesistenza di un'attuale rete commerciale per l'acquisizione della clientela e la conseguente vendita dei prodotti creditizi oggetto della Società.

In conclusione, i signori Aldo Bompani, Raffaele Bruni e Giuseppe Santonocito, nella loro qualità di Consiglieri Indipendenti dell'Emittente, valutano positivamente l'Offerta e il corrispettivo dell'Offerta, pari ad Euro 0,30 per azione, congruo, dal punto di vista finanziario, per i detentori delle azioni dell'Emittente diversi da Banca Apulia e HDL.

Per maggiori informazioni si rinvia al parere motivato dei Consiglieri Indipendenti allegato al presente Comunicato.

(d) Conclusioni del Consiglio Amministrazione dell'Emittente

Il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente, preso atto (i) dell'Offerta promossa dagli Offerenti e del Corrispettivo dell'Offerta, (ii) del parere espresso da KPMG nella *Fairness Opinion*, allegata al presente Comunicato, circa la congruità del Corrispettivo, (iii) del parere motivato dei Consiglieri Indipendenti, allegato al presente Comunicato, e (iv) valutata altresì la completezza ed accuratezza delle informazioni che KPMG ha preso in considerazione per il rilascio della *Fairness Opinion*, pur nella consapevolezza della solidità patrimoniale dell'Emittente e della circostanza che i relativi coefficienti si collocano al di sopra dei limiti minimi previsti dalla normativa, ritiene che il prezzo di Euro 0,30 per ciascuna Azione oggetto di Offerta sia congruo.

**3 AGGIORNAMENTO DELLE INFORMAZIONI A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO E COMUNICAZIONE DEI FATTI DI RILIEVO AI SENSI DELL'ARTICOLO 39 DEL REGOLAMENTO EMITTENTI**

**3.1 Informazioni sui fatti di rilievo successivi all'approvazione del resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2011**

Successivamente all'approvazione del resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2011, persistendo le difficoltà nell'attuazione del Piano Industriale, approvato nel novembre 2010, derivanti dalle crisi manifestatesi in numerose mandatarie - connesse al mutato quadro normativo ed alle contingenti condizioni di mercato dettate dalla crisi economica e finanziaria - e dal conseguente

 6

incremento dell'attività di gestione dei portafogli internalizzati nonché dal rispetto del divieto imposto dall'Organo di Vigilanza - dopo l'ispezione della Banca d'Italia del 2007 - di sottoscrivere convenzioni con nuove mandatarie, la Società, di concerto con la controllante Banca Apulia e la capogruppo Veneto Banca ha valutato diverse opzioni strategiche, organizzative e societarie per affrontare le problematiche sopra evidenziate nell'interesse ed a tutela dei soci.

Tali opzioni hanno riguardato sia eventuali integrazioni con partner terzi sia operazioni infragruppo, sia operazioni volte alla liquidazione della Società. In particolare, ad esito di un'ampia attività di *scouting* che non si è concretizzata in valide opportunità di *joint venture* con operatori del settore e considerate le difficoltà emerse nella valutazione della Società anche ai fini di realizzare un'operazione infragruppo percorribile, il Consiglio di Amministrazione ha ritenuto che sussistano fondate perplessità sulla capacità dell'Emittente di realizzare nuovi ricavi attraverso il proprio *core business* alle attuali condizioni di mercato.

A completamento delle suddette analisi, si è pervenuti alla determinazione da parte di Banca Apulia, a cui si è aggiunta in seguito HDI, di procedere all'Offerta. L'Offerta si inserisce dunque in un più ampio progetto volto a consentire agli Offerenti di avere una maggiore flessibilità nella determinazione dei futuri indirizzi strategici della Società e ad offrire agli attuali azionisti dell'Emittente un'opportunità di disinvestimento, a condizioni di mercato più favorevoli di quelle registrate negli ultimi sei mesi dal titolo Apulia prontoprestito.

In base ai risultati dell'Offerta, si proseguirà nell'esame degli indirizzi strategici, al fine di verificare, alla luce delle contingenti condizioni di mercato, la loro percorribilità, con riserva in particolar modo di valutare l'opportunità di procedere allo scioglimento della Società ed alla liquidazione della medesima ai sensi dell'articolo 2484, comma 1 n. 6, del Codice Civile, fermo restando che, ad oggi, nessuna deliberazione in merito è stata assunta né dagli Offerenti né dall'Emittente e che pertanto potrà essere presa in considerazione e dunque realizzata qualunque altra opzione alternativa che gli Offerenti e l'Emittente riterranno opportuna.

### 3.2 *Andamento recente e prospettive dell'Emittente ove non riportate nel Documento di Offerta*

Non vi sono informazioni ulteriori rispetto a quanto sopra riportato ed a quanto illustrato all'interno del Documento di Offerta cui si rinvia integralmente.

### 3.3 *Possesso di azioni proprie*

Alla data del presente Comunicato l'Emittente non possiede azioni proprie o posizioni lunghe su tali strumenti né direttamente né tramite società controllate.

### 3.4 *Possesso di azioni dell'Emittente, delle sue controllate e controllanti da parte dell'Organo Amministrativo*

Nel seguito si indica, alla data del presente Comunicato, il numero di azioni possedute nell'Emittente, direttamente o indirettamente, dai componenti dell'Organo Amministrativo:



7



| Nome e cognome | Categoria azioni | Numero azioni | % del capitale sociale | Titolo del possesso | Modalità del possesso |
|----------------|------------------|---------------|------------------------|---------------------|-----------------------|
| Vincenzo Chirò | Ordinarie        | 643.237       | 0,272%                 | Proprietà           | Indiretto             |
| Aldo Bompani   | Ordinarie        | 2.500         | 0,001%                 | Proprietà           | Diretto               |

Si precisa che i componenti dell'Organo Amministrativo non possiedono azioni in società controllate dall'Emittente, mentre con riferimento alle controllanti (i) il Presidente Vincenzo Chirò detiene n. 1.000 azioni di Banca Apulia e n. 300 azioni di Veneto Banca, (ii) il Consigliere Renato Merlo detiene n. 5.328 azioni di Veneto Banca e (iii) il Consigliere Raffaele Bruni detiene n. 605 azioni Veneto Banca.

### 3.5 Informazioni concernenti i patti parasociali

Alla data del presente Comunicato esiste un patto parasociale, rilevante ai sensi dell'articolo 122 del TUF, sottoscritto in data 4 gennaio 2012 tra HDI e Banca Apulia, volto, *inter alia*, a regolare tra le stesse la promozione congiunta dell'Offerta e i rispettivi rapporti, in qualità di soci della Società, conseguenti alla promozione e alla conclusione dell'Offerta medesima.

L'estratto del patto parasociale è stato pubblicato in data 6 gennaio 2012 sul quotidiano *Italia Oggi* ed è altresì riportato in Appendice *sub* Allegato M.3 al Documento di Offerta.

## 4 COMPENSI PERCEPITI DAI COMPONENTI DEGLI ORGANI DI AMMINISTRAZIONE, DI CONTROLLO E DAI DIRETTORI GENERALI OVVERO DELIBERATI A LORO FAVORE

Con riferimento ai compensi dei componenti dell'Organo di Amministrazione, di Controllo e del Direttore Generale della Società, si riportano i compensi deliberati e percepiti da tutti i soggetti che nel corso dell'esercizio 2011 hanno ricoperto la carica di Amministratore e Direttore Generale dell'Emittente, con l'indicazione del periodo in cui è stata ricoperta la carica, tenuto conto che nel mese di aprile si è proceduto al rinnovo delle cariche sociali. Difatti l'attuale Organo di Amministrazione è stato nominato dall'Assemblea dei soci del 28 aprile 2011 e rimarrà in carica fino all'assemblea di approvazione del bilancio 2013.

| Nominativo                 | Carica          | Periodo per cui la carica è stata ricoperta | Scadenza della carica | Emolumenti per la carica | Bonus e altri incentivi | Altri compensi |
|----------------------------|-----------------|---|-----------------------|--------------------------|-------------------------|----------------|
| Chirò Vincenzo             | Presidente      | 01/01/2011 – 31/12/2011                     | (1)                   | 33.103                   |                         |                |
| Pica Fabio                 | Vice Presidente | 01/01/2011 – 31/12/2011                     | (1)                   | 23.500                   |                         |                |
| Simonelli Giulio           | Consigliere     | 01/01/2011 – 28/04/2011                     | =                     | 5.129                    |                         |                |
| Catalano Giuseppe Pasquale | Consigliere     | 01/01/2011 – 28/04/2011                     | =                     | 5.129                    |                         |                |



|                      |                    |                         |     |         |        |       |
|----------------------|--------------------|-------------------------|-----|---------|--------|-------|
| Roberto              |                    |                         |     |         |        |       |
| Abriani Niccolò      | Consigliere        | 01/01/2011 – 28/04/2011 | =   | 6.732   |        |       |
| Bompani Aldo         | Consigliere        | 01/01/2011 – 31/12/2011 | (1) | 21.000  |        |       |
| Merlo Renato         | Consigliere        | 28/04/2011 – 31/12/2011 | (1) | 10.871  |        |       |
| Bruni Raffaele       | Consigliere        | 28/04/2011 – 31/12/2011 | (1) | 14.268  |        |       |
| Santonocito Giuseppe | Consigliere        | 28/04/2011 – 31/12/2011 | (1) | 14.268  |        |       |
| Fanin Giuseppe       | Direttore Generale | 01/01/2011 – 31/12/2011 |     | 211.682 | 30.000 | 3.998 |

(1) Approvazione Bilancio d'esercizio 2013.

Si riportano altresì i compensi deliberati e percepiti dai componenti dell'Organo di Controllo della Società.

L'attuale Collegio Sindacale è stato nominato per gli esercizi 2011 – 2012 – 2013 (fino all'approvazione del bilancio 2013) con delibera dell'Assemblea del 28 aprile 2011 che ha confermato integralmente il Collegio uscente.

| Nominativo          | Carica                        | Periodo per cui la carica è stata ricoperta | Scadenza della carica | Emolumenti per la carica | Bonus e altri incentivi | Altri compensi |
|---------------------|-------------------------------|---|-----------------------|--------------------------|-------------------------|----------------|
| Sannoner Giorgio    | Presidente Collegio Sindacale | 01/01/2011 – 31/12/2011                     | (1)                   | 27.115                   |                         |                |
| Schettino Fulvio    | Sindaco effettivo             | 01/01/2011 – 31/12/2011                     | (1)                   | 18.077                   |                         |                |
| Palasciano Giovanni | Sindaco effettivo             | 01/01/2011 – 31/12/2011                     | (1)                   | 18.077                   |                         |                |

(1) Approvazione Bilancio d'esercizio 2013.





**5. CONCLUSIONI DEL CONSIGLIO AMMINISTRAZIONE DELL'EMITTENTE**

Il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente, riportandosi alle conclusioni espresse nel precedente paragrafo 2, valuta positivamente, nel suo complesso, l'Offerta e, sulla base di quanto espresso nella *Fairness Opinion* e nel parere dei Consiglieri Indipendenti, ritiene che il Corrispettivo di Euro 0,30 per ciascuna Azione oggetto di Offerta sia congruo.

Si precisa in ogni caso che la convenienza economica dell'adesione all'Offerta dovrà essere valutata dal singolo azionista all'atto dell'adesione, tenuto conto di tutto quanto sopra esposto, dell'andamento del titolo e delle dichiarazioni degli Offerenti contenute nel Documento d'Offerta.

Bari, 20 gennaio 2012

Apulia prontoprestito S.p.A.

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

Parere dei Consiglieri Indipendenti di Apulia prontoprestito S.p.A. ai sensi dell'articolo 39-bis regolamento adottato dalla Consob con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato ed integrato, in relazione all'Offerta Pubblica di Acquisto volontaria totalitaria avente ad oggetto le azioni ordinarie Apulia prontoprestito S.p.A. ai sensi dell'articolo 102 del D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58.

\* \* \*

Banca Apulia S.p.A. ("Banca Apulia") e HDI Assicurazioni S.p.A. ("HDI" e, congiuntamente, gli "Offerenti") hanno promosso, ai sensi dell'articolo 102 del D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 (il "TUF") nonché delle applicabili disposizioni di attuazione contenute nel regolamento approvato con delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 (il "Regolamento Emittenti"), un'offerta pubblica di acquisto volontaria avente ad oggetto la totalità delle azioni ordinarie di Apulia prontoprestito S.p.A. (l'"Emittente" o "Apulia prontoprestito"), del valore nominale di Euro 1,00 ciascuna, pari a n. 44.700.000 rappresentative del 18,94% del capitale sociale di Apulia prontoprestito, dedotte le n. 191.300.000 azioni Apulia prontoprestito detenute dagli Offerenti, rappresentative complessivamente dell'81,06% del capitale sociale dell'Emittente.

L'articolo 103 del TUF prevede che il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente diffonda un Comunicato (il "Comunicato") contenente ogni dato utile per l'apprezzamento dell'Offerta e la propria valutazione sulla medesima.

*L'articolo 39-bis, comma 2, del Regolamento Emittenti dispone che "prima dell'approvazione del comunicato dell'emittente, gli amministratori indipendenti che non siano parti correlate dell'offerente, ove presenti, redigono un parere motivato contenente le valutazioni sull'offerta e sulla congruità del corrispettivo, potendosi avvalere, a spese dell'emittente, dell'ausilio di un esperto indipendente dagli stessi individuato. Tale parere, ove non integralmente recepito dall'organo di amministrazione, e l'eventuale parere dell'esperto indipendente sono resi noti ai sensi dell'articolo 39, commi 4, 7, 8 e 9."*

I signori Aldo Bompani, Raffaele Bruni e Giuseppe Santonocito, nella loro qualità di Consiglieri Indipendenti di Apulia prontoprestito, nominati dall'assemblea dei soci in data 28 aprile 2011, al fine di redigere il presente parere motivato da sottoporre al Consiglio di Amministrazione di Apulia prontoprestito prima dell'approvazione del Comunicato hanno preliminarmente:

- (a) esaminato il comunicato redatto ai sensi dell'articolo 102 del TUF e dell'articolo 37 del Regolamento Emittenti, diffuso da Banca Apulia in data 21 dicembre 2011 (il "Primo Comunicato");
- (b) esaminato il patto parasociale rilevante ai sensi dell'articolo 122 del TUF (l'"Accordo")



stipulato tra Banca Apulia e HDI in data 4 gennaio 2012, successivamente alla diffusione del Primo Comunicato e volto, *inter alia*, a regolare tra le stesse la promozione congiunta dell'Offerta nonché l'estratto del suddetto Accordo pubblicato, ai sensi di legge, in data 6 gennaio 2012;

- (c) esaminato il comunicato redatto ai sensi dell'articolo 102 del TUF e dell'articolo 37 del Regolamento Emittenti, diffuso da Banca Apulia e HDI in data 4 gennaio 2012 e relativo alla promozione congiunta dell'Offerta (il "Secondo Comunicato");
- (d) preso atto delle risultanze delle analisi svolte dall'esperto indipendente KPMG Advisory Spa ("KPMG"), nominato con delibera del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in data 21 dicembre 2011, sentiti i Consiglieri Indipendenti, ed incaricato il 9 gennaio 2012, nonché del giudizio espresso da KPMG.

Ciò premesso i signori Aldo Bompani, Raffaele Bruni e Giuseppe Santonocito, sulla base della documentazione sopraindicata e sulla base di quanto dichiarato dagli Offerenti nel Documento di Offerta, danno atto che:

- 1) l'Offerta è promossa da Banca Apulia, controllata, ai sensi dell'articolo 23 del D. Lgs. 385/93 e 93 del TUF, da Veneto Banca S.c.p.a. – capogruppo del Gruppo Veneto Banca - che detiene il 63,747% del capitale sociale di Banca Apulia e da HDI interamente controllata, ai sensi dell'articolo 93 del TUF, da HDI V.a.G.;
- 2) l'Offerta ha natura volontaria ai sensi dell'articolo 102 del TUF e ha ad oggetto la totalità delle azioni dell'Emittente dedotte le n. 191.300.000 azioni Apulia prontoprestito detenute dagli Offerenti, rappresentative complessivamente dell'81,06% del capitale sociale dell'Emittente;
- 3) l'Offerta è rivolta indistintamente ed a parità di condizioni, a tutti gli azionisti dell'Emittente; non è soggetta ad alcuna condizione di efficacia, non è condizionata al raggiungimento di una soglia minima di adesioni e non è soggetta ad alcuna autorizzazione; secondo quanto dichiarato dagli Offerenti, l'Offerta è finalizzata all'incremento della partecipazione degli Offerenti medesimi nell'Emittente con l'obiettivo del raggiungimento del possesso totalitario del capitale sociale di Apulia prontoprestito e del *delisting* della stessa;
- 4) gli Offerenti hanno dichiarato altresì che (i) qualora vengano a detenere una partecipazione superiore al 90%, ma inferiore al 95% del capitale sociale dell'Emittente, non ricostituiranno il flottante e, ai sensi dell'articolo 108, comma 2 del TUF, avranno l'obbligo di acquistare le restanti azioni da coloro che ne facciano richiesta; (ii) qualora vengano a detenere una partecipazione complessiva almeno pari al 95% del capitale sociale dell'Emittente,



eserciteranno il diritto di acquisto delle rimanenti azioni in circolazione, ai sensi dell'articolo 111 del TUF e, in relazione a ciò, daranno corso alla procedura congiunta adempiendo in tal modo anche all'obbligo di acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 1, del TUF;

- 5) il corrispettivo dell'Offerta è fissato in Euro 0,30 per ciascuna Azione;
- 6) KPMG ha rilasciato, in data 19 gennaio 2012, apposito parere contenente la valutazione di congruità del corrispettivo unitario offerto dagli Offerenti. In particolare KPMG ha rilasciato al Consiglio di Amministrazione dell'Emittente l'opinione che il corrispettivo pari ad Euro 0,30 per azione offerto dagli Offerenti sia congruo dal punto di vista finanziario per i detentori delle azioni diversi da Banca Apulia ed HDI. La metodologia adottata per l'attribuzione del valore alle azioni Apulia prontoprestito dal punto di vista finanziario è stata determinata con un approccio di tipo empirico. In particolare:
  - si è fatto riferimento, come metodologia valutativa principale, ai multipli borsistici rilevati in concomitanza di operazioni relative a Offerte Pubbliche di Acquisto ("Premi OPA"), realizzate nel mercato italiano nell'ultimo triennio, ritenute comparabili con quella promossa dagli Offerenti;
  - in assenza di un panel di aziende comparabili quotate (fatta eccezione per l'unica società Conafi Prestitò, la cui operatività è comunque differente da quella di Apulia prontoprestito), è stato sviluppato a esclusivo titolo di confronto un panel di aziende bancarie dalle cui quotazioni sono stati estrapolati i multipli di Price / Book Value (P/BV) che mettono a confronto il valore della capitalizzazione di mercato (i.e. determinato come prodotto tra il prezzo di ogni singola categoria di azioni e l'ammontare di azioni in circolazione) con il valore del Patrimonio Netto;
  - non è stato possibile sviluppare metodologie analitiche di valutazione relative a sconto di flussi finanziari (e.g. Dividend Discount Model) in quanto l'ultimo Piano Industriale approvato dalla Società risulta non attuato.
- 7) Alle considerazioni svolte nel parere rilasciato da KPMG, gli Amministratori Indipendenti ritengono di dover evidenziare, ai fini della valutazione del parere dagli stessi rilasciato, i seguenti elementi, tenuti presenti e caratterizzanti la situazione aziendale di Apulia prontoprestito Spa:
  - al 30/09/2011 la Società, nella trimestrale pubblicata nel corso del mese di novembre del medesimo anno ha denunciato crediti deteriorati per € 108,5 mln, rettifiche analitiche per € 40 mln ed un'esposizione netta per € 69 mln circa; il patrimonio netto ammonterebbe ad €



203 mln circa. A fronte di tali posizioni anomale, i crediti complessivi, al valore nominale, vantati da Apulia prontoprestito ammontano, alla medesima data, ad euro 615,2 mln;

- dell'ammontare complessivo dei crediti alla data del 30/09/2011, al valore nominale ed al lordo delle rettifiche di valore, vantati nei confronti della clientela, pari ad € 586,5 mln, € 303,6 mln risultano direttamente gestiti da Apulia prontoprestito e € 283 mln tramite le società mandatarie; le percentuali si sono innalzate al 31/12/2011 al 60% con riferimento alla quota gestita da Apulia prontoprestito e al 40% dalle mandatarie. Confrontando tali dati con quelli risultanti al 30/06/2010, si evidenzia una significativa situazione contraria, nella quale Apulia Prontoprestito gestiva direttamente circa € 20 mln di crediti e le mandatarie ben € 786 mln pari a circa il 98% del totale. Appare evidente la modificazione sostanziale dell'attività della Società, da finanziaria nei confronti di operatori del comparto a Società di produzione e di prestazione di servizi. A tale modifica si iscrive la significativa crescita dei costi;
- le perdite denunciate dalla società nel 2010 ammontano ad € 20,3 mln, quelle accumulate al 30/09/2011 sono pari a € 13,4 mln, con un prevedibile incremento nel corso dell'ultimo trimestre dell'esercizio;
- il piano industriale triennale 2011/2013, approvato nel novembre 2010, risulta del tutto disatteso passando per il triennio, da una previsione di nuove attività creditizie di circa € 660 milioni ad un effettivo al 30/09/2011 di € 4 mln. Le difficoltà nella realizzazione del suddetto piano sono ricollegabili alle innovazioni disciplinari di settore delle Autorità di Vigilanza, alla situazione di crisi che ha investito la maggior parte dei soggetti mandatarie della Società, al divieto imposto dall'Organo di Vigilanza di dar vita a nuovi contratti di mandato con soggetti terzi, alle condizioni evolutive, di carattere decisamente negativo, del mercato finanziario che si sono riflesse in maniera determinante sul costo del funding;
- al modificarsi dell'attività di Apulia prontoprestito, con l'acquisizione e la diretta gestione della maggior parte dei crediti concessi ed erogati dalle Società mandatarie nel corso degli esercizi antecedenti a quello del 2011, si è accompagnato il sostanziale venir meno della garanzia del "non riscosso per riscosso", prestata dalle mandatarie e che corroborava il merito creditizio del prenditore dei crediti concessi;
- l'impegno assunto dal Consiglio di Amministrazione di ricercare soluzioni industriali per rivitalizzare l'attività della Società non ha avuto esiti positivi, consolidandosi pertanto la tesi di un'eventuale liquidazione a fronte dell'inesistenza di un'attuale rete commerciale



per l'acquisizione della clientela e la conseguente vendita dei prodotti creditizi oggetto della Società.

Tutto quanto sopra premesso i Consiglieri Indipendenti, dando atto che:

- la nomina di KPMG è stata deliberata in seno al Consiglio di Amministrazione, in sede collegiale;
- la stessa è stata previamente ed espressamente suggerita dai Consiglieri Indipendenti al momento dell'adozione della delibera medesima;
- KPMG soddisfa adeguate caratteristiche di indipendenza nonché caratteristiche di esperienza e professionalità richieste dalla natura dell'incarico.

Alla luce di tutto quanto illustrato, i signori Aldo Bompani, Raffaele Bruni e Giuseppe Santonocito, nella loro qualità di Consiglieri Indipendenti dell'Emittente, valutano positivamente l'Offerta e il corrispettivo dell'Offerta, pari ad Euro 0,30 per azione, congruo, dal punto di vista finanziario, per i detentori delle azioni dell'Emittente diversi da Banca Apulia e HDI.

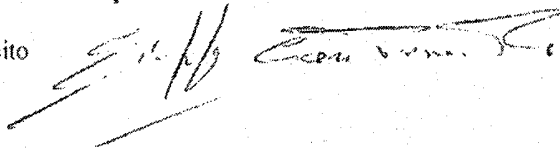
Il parere ora rilasciato non costituisce in alcun modo, né può essere interpretato, anche alla luce della Fairness Opinion rilasciata da KPMG, come una relazione di stima dei valori delle azioni dell'Emittente o come una sollecitazione all'adesione all'offerta, essendo tale parere predisposto esclusivamente in adempimento del disposto dell'art.39 bis del Regolamento Emittenti precedentemente richiamato.

Li, 19 gennaio 2012

Aldo Bompani

Raffaele Bruni

Giuseppe Santonocito





**Apulia Prontoprestito S.p.A.**

Fairness Opinion sul corrispettivo  
unitario delle azioni ordinarie di Apulia  
Prontoprestito S.p.A. oggetto di Offerta Pubblica  
di Acquisto Volontaria Totalitaria ai sensi dell'art.  
102 D. Lgs. 58/98



**KPMG Advisory S.p.A.**  
Via Ettore Petrolini, 2  
I-00197 ROMA RM

Telephone +39 06 809711  
Telefax +39 06 8077518  
e-mail it-fmadvisory@kpmg.it

## **Riservato e confidenziale**

Spett.le

Apulia Prontoprestito S.p.A.

Via Tiberio Solis, 40

71016 San Severo (FG)

Alla cortese attenzione del Presidente del Consiglio di Amministrazione

19 Gennaio 2012

Egregi Signori,

in data 21 Dicembre 2011 Banca Apulia S.p.A. (nel seguito anche "Banca Apulia"), titolare del 70,458% del capitale sociale di Apulia Prontoprestito S.p.A (nel seguito anche l' "Emittente", "Apulia Prontoprestito" ovvero "APP") ha pubblicato un comunicato stampa ai sensi dell'art. 102, D. Lgs. 24 febbraio 1988, n. 58, come successivamente modificato (nel seguito "TUF"), tramite il quale ha manifestato la propria intenzione di promuovere un'Offerta Pubblica di Acquisto volontaria totalitaria (nel seguito "OPA" ovvero l'"Offerta") avente ad oggetto la totalità delle azioni ordinarie dell'Emittente. Successivamente a tale comunicato, HDI Assicurazioni S.p.A. (nel seguito anche "HDI"), titolare del 10,602% del capitale sociale di APP, condividendo tutti i termini e le condizioni dell'Offerta, ivi compreso il prezzo, le motivazioni e i programmi indicati nello stesso, ha manifestato a Banca Apulia il proprio interesse a partecipare in qualità di co-offerente all'Offerta, dichiarandosi disponibile a promuovere, congiuntamente con Banca Apulia, l'Offerta medesima.

In data 4 gennaio 2012 Banca Apulia e HDI (congiuntamente gli "Offerenti") hanno stipulato un patto parasociale rilevante ai sensi dell'art. 122 del TUF avente ad oggetto la promozione congiunta dell'Offerta, per effetto della quale si è reso necessario integrare il comunicato del 21 dicembre 2011.

Alla data attuale il capitale sociale di APP risulta pari a Euro 236.000.000,00 suddiviso in n. 236.000.000 azioni ordinarie del valore nominale di Euro 1,00 cadauna: l'Offerta ha per oggetto le n. 44.700.000 azioni dell'Emittente con godimento regolare, ammesse alla negoziazione nel Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., del valore nominale di Euro 1,00 cadauna, corrispondenti al 18,94% del capitale sociale e rappresentative dell'intero capitale sociale dell'Emittente sottoscritto e versato precedentemente alla data odierna con esclusione delle partecipazioni detenute dagli Offerenti.

Il corrispettivo unitario offerto da Banca Apulia e HDI per ciascuna azione di APP portata in adesione è pari a Euro 0,30 (il "Corrispettivo Unitario") e sarà interamente regolato in contanti. Il controvalore massimo dell'Offerta, calcolato sulla totalità delle azioni oggetto della medesima, è pari a complessivi Euro 13.410.000,00. Le azioni portate in adesione all'Offerta

saranno acquistate dagli Offerenti, salvo successivo diverso accordo, per l'86,921% da Banca Apulia e per il restante 13,079% da HDI.

Con riferimento a quanto sopra APP ha richiesto un parere a KPMG Corporate Finance ("KPMG"), divisione di KPMG Advisory S.p.A., inerente la congruità finanziaria del Corrispettivo Unitario dell'Offerta nei confronti degli azionisti di APP diversi da Banca Apulia e da HDI.

Al fine di pervenire al parere richiestoci abbiamo:

- analizzato le informazioni pubblicamente disponibili relativamente all'Offerta e alle operazioni a questa propedeutiche, inclusi i comunicati stampa emessi da Banca Apulia, HDI e APP e la documentazione predisposta dall'Offerente;
- analizzato i bilanci ufficiali e i dati contabili interinali dell'Emittente;
- analizzato i prezzi e i volumi di trattazione dei titoli dell'Emittente sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito dalla Borsa Italiana S.p.A.;
- effettuato analisi comparative relativamente ai dati economico-finanziari e ai prezzi dei titoli dell'Emittente rispetto a quelli di altre società quotate del settore finanziario;
- applicato metodologie comunemente utilizzate dalla prassi professionale e di mercato per l'analisi delle condizioni finanziarie dell'Offerta;
- svolto ulteriori analisi ritenute utili nel caso di specie.

Non assumiamo alcuna responsabilità relativamente alla veridicità e completezza delle informazioni utilizzate per l'analisi, avendo provveduto unicamente ad un'analisi di ragionevolezza delle medesime. Il presente parere è basato su parametri e condizioni economiche e di mercato alla data odierna, e sulle informazioni reseci disponibili alla data medesima da parte del *Management* di APP.

Non abbiamo svolto procedure di revisione sui dati contabili di APP. Non abbiamo svolto valutazioni analitiche circa singole attività e passività della Società né tali valutazioni ci sono state fornite. Non abbiamo preso parte, né siamo stati invitati a prendere parte, a negoziazioni o discussioni tra APP, Banca Apulia, HDI e altri soggetti, relativamente ai termini dell'Offerta o delle operazioni ad essa propedeutiche, ivi incluse quelle inerenti la definizione del Corrispettivo Unitario.

Abbiamo ricevuto incarico da parte del Consiglio di Amministrazione di APP di fornire un parere relativo alla congruità del Corrispettivo Unitario dell'Offerta dal punto di vista finanziario. Gli obiettivi, le limitazioni, e gli elementi di riferimento dell'analisi su cui si basa il nostro parere, richiamati nella Relazione allegata alla presente lettera (vedi "Allegato Tecnico"),

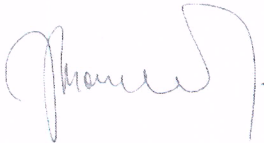
sono dettagliati nella sezione limitazioni e condizioni generali dell'incarico di cui alla proposta di collaborazione tra KPMG e Apulia Prontoprestito, controfirmata per accettazione in data 9 gennaio 2012.

Nel complesso, sulla base delle analisi sopra richiamate, riteniamo che alla data attuale il Corrispettivo Unitario dell'Offerta sia congruo dal punto di vista finanziario nei confronti dei soci di APP diversi da Banca Apulia e da HDI.

• • •

Con l'occasione vogliate gradire i nostri migliori saluti.

KPMG Advisory S.p.A.



Fabrizio Montaruli  
Partner

Rif.: Allegato Tecnico



*cutting through complexity™*

# Apulia Prontoprestito S.p.A. Allegato Tecnico

Parere inerente il corrispettivo unitario dell'Offerta Pubblica di Acquisto Volontaria  
Totalitaria promossa da Banca Apulia S.p.A. e HDI Assicurazioni S.p.A.

19 Gennaio 2012

CORPORATE FINANCE

|   | <b>Pagina</b> |
|---|---------------|
| ■ Background dell'operazione e Incarico di KPMG         | 2             |
| ■ Executive summary                                     | 6             |
| ■ Profilo sintetico della Società                       | 9             |
| ■ Analisi delle quotazioni di Borsa                     | 15            |
| ■ Applicazione delle metodologie valutative individuate | 21            |

- In data 21 Dicembre 2011, Banca Apulia S.p.A. (nel seguito anche “Banca Apulia”), titolare del 70,458% del capitale sociale di Apulia Prontoprestito S.p.A. (nel seguito anche l’“Emittente”, la “Società”, “Apulia Prontoprestito” ovvero “APP”) ha pubblicato un comunicato stampa ai sensi dell’articolo 102 del TUF, tramite il quale ha manifestato la propria intenzione di promuovere un’offerta pubblica di acquisto volontaria (nel seguito “OPA” ovvero l’“Offerta”) avente ad oggetto la totalità delle azioni ordinarie di Apulia Prontoprestito S.p.A.
- HDI Assicurazioni S.p.A. (nel seguito anche “HDI”), titolare del 10,602% del capitale sociale di APP, condividendo tutti i termini e le condizioni dell’Offerta, ivi compreso il prezzo, le motivazioni e i programmi indicati nel comunicato di Banca Apulia, ha manifestato alla stessa il proprio interesse a partecipare in qualità di co-offerente all’Offerta, dichiarandosi disponibile a promuovere, congiuntamente con Banca Apulia, l’Offerta medesima.
- In data 4 gennaio 2012 Banca Apulia e HDI (congiuntamente gli “Offerenti”) hanno stipulato un patto parasociale rilevante ai sensi dell’art. 122 del TUF avente ad oggetto la promozione congiunta dell’Offerta, per effetto della quale si è reso necessario integrare il comunicato del 21 dicembre 2011.
- L’Offerta è finalizzata al raggiungimento del possesso totalitario del capitale sociale di APP e della revoca delle azioni dell’Emittente dalla quotazione sul Mercato Telematico Azionario gestito da Borsa Italiana S.p.A. (c.d. *delisting*). In particolare, l’acquisizione della totalità delle azioni di APP da parte degli Offerenti è finalizzata alla possibilità da parte degli stessi di poter ridefinire il posizionamento strategico di APP anche attraverso la possibile attivazione di operazioni di natura straordinaria finalizzate alla liquidazione di APP.
- Il documento di Offerta (“Documento di Offerta”), con i dettagli dell’operazione, è stato depositato presso Consob il 10 gennaio 2012.
- L’Offerta ha ad oggetto n. 44.700.000 azioni ordinarie dell’Emittente, corrispondenti al 18,94% del capitale sociale e rappresentanti l’intero capitale sociale di APP dedotta la partecipazione detenuta dagli Offerenti.
- Alla data del Documento di Offerta, il capitale sociale sottoscritto e versato dell’Emittente è di Euro 236.000.000,00 suddiviso in n. 236.000.000 azioni ordinarie dal valore nominale di Euro 1,00 cadauna; l’Emittente non detiene azioni proprie in portafoglio.
- Il corrispettivo unitario offerto dagli Offerenti per ciascuna azione portata in adesione all’Offerta è stato determinato in Euro 0,300 (di seguito, il ‘Corrispettivo Unitario’) e sarà interamente regolato e versato in contanti. Sulla base di quanto precede, il controvalore massimo complessivo dell’Offerta, calcolato sulla totalità delle azioni oggetto della stessa, è pari ad Euro 13.410.000,00.

### Obiettivo dell'incarico

- In relazione a quanto sopra, l'obiettivo dell'incarico (l'"Incarico") affidato dall'Emittente a KPMG Corporate Finance ("KPMG"), divisione di KPMG Advisory S.p.A., consiste nel supportare il Consiglio di Amministrazione della Società, anche con specifico riferimento alle prerogative dei consiglieri indipendenti, esprimendo un parere sulla congruità finanziaria del Corrispettivo Unitario proposto dagli Offerenti agli azionisti di minoranza, che verrà utilizzato a supporto delle determinazioni di propria competenza nell'ambito dell'Offerta.

### Ipotesi e limitazioni

- Il presente parere ha carattere consultivo e non risulta né vincolante, né obbligatorio. L'obiettivo del nostro intervento è rappresentato dall'analisi di congruità delle condizioni finanziarie dell'Offerta tenendo conto delle condizioni complessive della transazione. L'analisi è stata condotta mediante l'applicazione delle metodologie riconosciute dalla prassi professionale e di mercato, sulla base delle informazioni reseci disponibili da APP o ricavabili da documenti pubblicamente disponibili.
- Il nostro incarico non ha previsto lo svolgimento di procedure di revisione contabile sui bilanci di APP, o sui dati gestionali che ci sono stati forniti, né verifiche o accertamenti finalizzati all'individuazione di errori, inesattezze, passività latenti di qualsiasi natura non riflesse nella documentazione e nelle informazioni messe a nostra disposizione.
- KPMG non assume alcuna responsabilità relativamente alla veridicità e completezza delle informazioni utilizzate per l'analisi, avendo provveduto unicamente ad un'analisi di ragionevolezza complessiva delle principali ipotesi ed informazioni utilizzate; si rimanda comunque alle limitazioni e alle condizioni generali dell'incarico dettagliate nella proposta di collaborazione tra KPMG e Apulia Prontoprestito S.p.A. controfirmata da parte di quest'ultima per accettazione il 9 gennaio 2012.
- Il presente documento sarà soggetto ad utilizzo da parte del Consiglio di Amministrazione della Società con esclusivo riferimento alle finalità esposte nella premessa della nostra lettera di incarico. Il Consiglio di Amministrazione della Società avrà facoltà di utilizzare o richiamare in comunicazioni pubbliche il parere da noi emesso ed i contenuti dello stesso, riservandosi la facoltà di inoltrare detto parere a Borsa Italiana S.p.A. e/o alla Consob.

### Principale documentazione utilizzata

- Bilanci, dati contabili interinali ed altre informazioni pubblicamente disponibili relative alla Società.
- Documenti societari forniti dal *Management* della Società.
- Bozza del Documento di Offerta come depositata in Consob in data 10 gennaio 2012.
- Comunicazione di Banca Apulia alla Consob ai sensi dell'art. 102, del Decreto legislativo 24 febbraio 1998 n. 58 e dell'art. 37 del Regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999.
- Prezzi e volumi ufficiali delle azioni della Società scambiate sul mercato borsistico.
- Dettaglio del patrimonio di vigilanza consolidato e requisiti di vigilanza al 30 giugno 2011.
- Altri dati e informazioni di carattere economico-patrimoniale, finanziario, operativo, strategico e commerciale forniti, in forma scritta e verbale, dal *Management* di APP e ritenute utili ai fini del presente incarico.
- Broker report predisposti da primarie banche di investimento relativamente a società quotate operanti nel settore di riferimento di APP.
- Prezzi e volumi ufficiali di Borsa, dati economico-finanziari storici e previsionali relativi a società quotate operanti nel settore di riferimento di APP.
- Report ispettivo della Banca d'Italia del 27 novembre 2009.

### Modalità di esecuzione dell'incarico e considerazioni metodologiche

L'incarico è stato svolto secondo le seguenti attività principali:

- analisi della documentazione ricevuta;
- individuazione delle metodologie valutative comunemente accettate dalla prassi e dalla dottrina professionale, ritenute idonee a rappresentare le caratteristiche economiche, patrimoniali e finanziarie della Società;
- definizione dei parametri necessari per l'applicazione delle metodologie valutative coerentemente con le risultanze delle analisi delle caratteristiche della Società;
- applicazione delle metodologie di valutazione ed analisi di sensitività sui principali parametri utilizzati al fine di valutare l'impatto degli stessi sulla valutazione della Società.

La presente valutazione fa riferimento alla data del 30 settembre 2011 e considera l'intero risultato economico consuntivo di detto periodo.

|   | <b>Pagina</b> |
|---|---------------|
| ■ Background dell'operazione e Incarico di KPMG         | 2             |
| ■ Executive summary                                     | 6             |
| ■ Profilo sintetico della Società                       | 9             |
| ■ Analisi delle quotazioni di Borsa                     | 15            |
| ■ Applicazione delle metodologie valutative individuate | 21            |

### Elementi di riferimento

Gli elementi di riferimento per l'analisi inerente la congruità finanziaria del Corrispettivo Unitario proposto da Banca Apulia e HDI possono essere riassunti come segue:

- dati economico - finanziari fondamentali della Società: alla data del 31 dicembre 2010 il bilancio di esercizio della Società presenta una significativa perdita di esercizio pari a Euro 20,35 milioni; sulla base del resoconto intermedio di gestione al 30 settembre 2011 i risultati economici si mantengono fortemente negativi, registrando una perdita di Euro 13,45 milioni, configurando una significativa situazione di squilibrio reddituale e finanziario della Società;
- aspettative di mercato: assenza di *broker report* recenti indicativi dell'aspettativa relativa ai prezzi di APP;
- quotazioni di Borsa: l'andamento del titolo APP nel periodo antecedente il comunicato stampa di Banca Apulia avente ad oggetto la decisione di promuovere l'Offerta Pubblica di Acquisto è stato caratterizzato da volumi di negoziazione molto variabili e da una significativa volatilità dei prezzi.

### Valutazione delle azioni APP

- Sulla base di quanto sopra, la metodologia adottata per l'attribuzione del valore alle azioni APP dal punto di vista finanziario è stata determinata con un approccio di tipo esclusivamente empirico. In particolare si è fatto riferimento:
  - come metodologia valutativa principale, ai multipli borsistici rilevati in concomitanza di operazioni relative a Offerte Pubbliche di Acquisto ("Premi OPA"), realizzate nel mercato italiano nell'ultimo triennio, ritenute comparabili con quella promossa dagli Offerenti;
  - in assenza di un *panel* di aziende comparabili quotate (fatta eccezione per l'unica società Conafi Prestitò, la cui operatività è comunque differente da quella di APP), è stato sviluppato a esclusivo titolo di confronto un *panel* di aziende bancarie dalle cui quotazioni sono stati estrapolati i multipli di Price / Book Value (P/BV) che mettono a confronto il valore della capitalizzazione di mercato (i.e. determinato come prodotto tra il prezzo di ogni singola categoria di azioni e l'ammontare di azioni in circolazione) con il valore del Patrimonio Netto;
  - si segnala che non è stato possibile sviluppare metodologie analitiche di valutazione relative a sconto di flussi finanziari (e.g. *Dividend Discount Model*) in quanto (i) non ci è stato possibile visionare il Piano Industriale approvato dalla Società, (ii) da colloqui con il *Management* e dalla documentazione in nostro possesso si fa esplicito riferimento al fatto che il Piano stesso è stato disatteso, osservazione peraltro confermata dai risultati economici negativi conseguiti dalla Società a settembre 2011.

### Conclusioni

- I risultati del metodo dei Premi OPA è presentato nella tabella che segue. Il valore attribuibile alle azioni APP si colloca in un intervallo di riferimento compreso tra Euro 0,25 ed Euro 0,29 per azione. Il Corrispettivo Unitario dell'Offerta promossa da Banca Apulia e HDI risulta superiore all'intervallo individuato e si configura, sulla base di questo e degli elementi sopra riportati, complessivamente congruo, dal punto di vista finanziario, per gli azionisti di APP diversi da Banca Apulia e HDI.

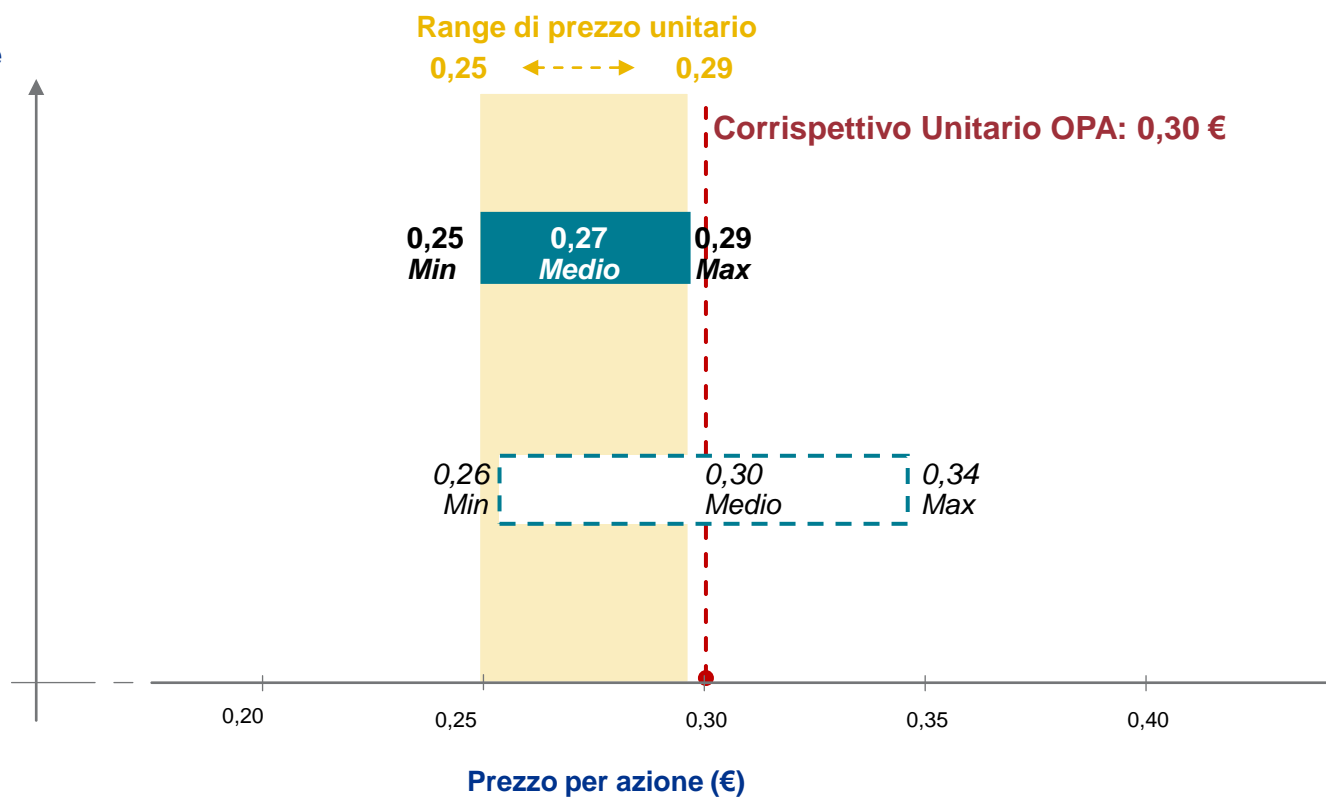
- L'applicazione della metodologia dei Premi OPA ha portato all'individuazione di un range di prezzo unitario per le azioni di Apulia Prontoprestito compreso tra Euro 0,25 ed Euro 0,29 per azione.

**Analisi valutativa – Sintesi dei risultati**

**Metodologie utilizzate**

**Premi OPA  
(Metodo principale)**

*Multipli di borsa su  
settore bancario  
(Metodo di confronto)*



|   | <b>Pagina</b> |
|---|---------------|
| ■ Background dell'operazione e Incarico di KPMG         | 2             |
| ■ Executive summary                                     | 6             |
| ■ <b>Profilo sintetico della Società</b>                | <b>9</b>      |
| ■ Analisi delle quotazioni di Borsa                     | 15            |
| ■ Applicazione delle metodologie valutative individuate | 21            |

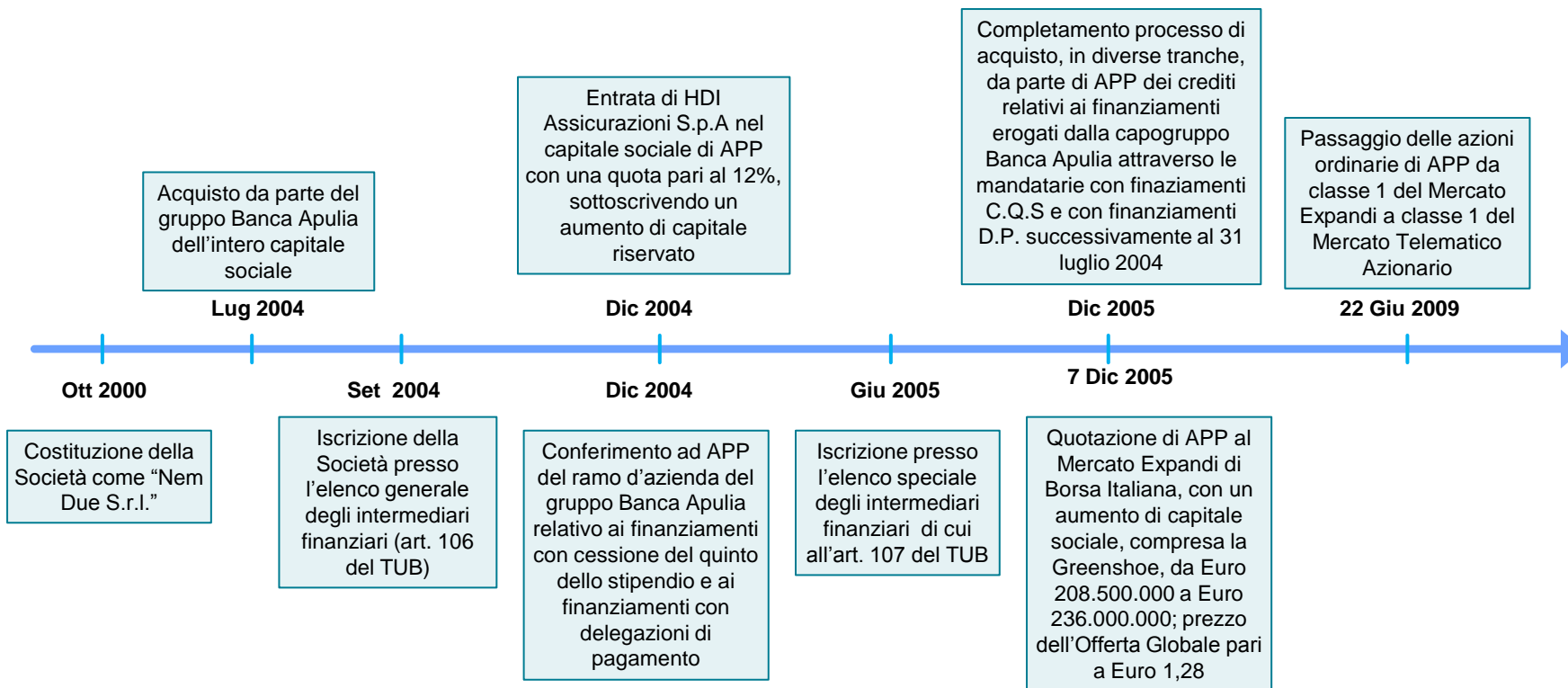
### Dati principali dell'Emittente

- Apulia Prontoprestito S.p.A. è una società per azioni di diritto italiano, iscritta all'elenco generale degli intermediari finanziari di cui all'art. 106 del TUB e all'elenco speciale degli intermediari finanziari di cui all'art. 107 del TUB, con azioni ordinarie quotate sul Mercato Telematico Azionario gestito da Borsa Italiana.
- APP, costituita nell'ottobre 2000 e con sede legale a San Severo, ha iniziato a operare nel settore delle cessioni del quinto (C.Q.S.) e delle delegazioni di pagamento (D.P.) a partire dal dicembre 2004, a seguito del conferimento, da parte di Banca Apulia, del ramo d'azienda costituito dal portafoglio dei crediti derivanti dai finanziamenti C.Q.S. e dai finanziamenti D.P. nonché dai rapporti giuridici e dal personale tecnico amministrativo addetto alle operazioni di gestione dei crediti stessi.
- Alla data del Documento di Offerta, il capitale sociale sottoscritto e versato dell'Emittente è di Euro 236.000.000,00 suddiviso in n. 236.000.000 azioni ordinarie dal valore nominale di Euro 1,00 cadauna.
- Apulia Prontoprestito è, alla data di deposito del Documento di Offerta, controllata, ai sensi dell'art.23 del TUB e 93 del TUF, da Banca Apulia, che detiene il 70,458% del capitale sociale dell'Emittente e fa parte del Gruppo bancario Veneto Banca. Altro azionista rilevante dell'Emittente è HDI Assicurazioni S.p.A, che detiene il 10,602% del capitale sociale di APP.

### Contesto operativo dell'Emittente

- La gestione complessiva di APP ha registrato una significativa contrazione dei volumi di erogazione nel corso del 2011. In particolare la flessione di tali volumi di erogazione, *core business* della Società, risulta ascrivibile principalmente da un lato alla difficoltà delle società mandatarie nell'espletamento dell'attività operativa anche a seguito di tensioni finanziarie delle stesse, dall'altro al divieto da parte di APP di sottoscrivere nuove convenzioni con società mandatarie in ottemperanza a quanto previsto dalla Banca d'Italia nel proprio provvedimento del Novembre 2007.
- La Società, a fianco di tale contrazione della propria operatività, sta sperimentando una flessione della qualità del credito sia a fronte del perdurare degli effetti negativi della crisi finanziaria sull'economia reale sia, di riflesso, a fronte della difficoltà da parte delle società mandatarie di rispettare quanto previsto dalle clausole "non riscosso per riscosso" determinando indirettamente un ulteriore peggioramento della qualità del credito.
- Nell'ambito di tale contesto operativo, la Società si è trovata dunque nell'impossibilità di rispettare i target previsti dal proprio piano industriale 2011-2013 che prevedeva (fonte bilancio 2010) un erogato complessivo di circa 660 mln nel triennio: al 30 settembre 2011, APP ha erogato crediti per circa Euro 4 mln.
- Gli Offerenti, in considerazione delle condizioni operative attuali della Società e della difficoltà della stessa nel raggiungimento di un equilibrio operativo strutturale, ritengono quindi che l'attività di APP non possa più essere svolta in modo autonomo.

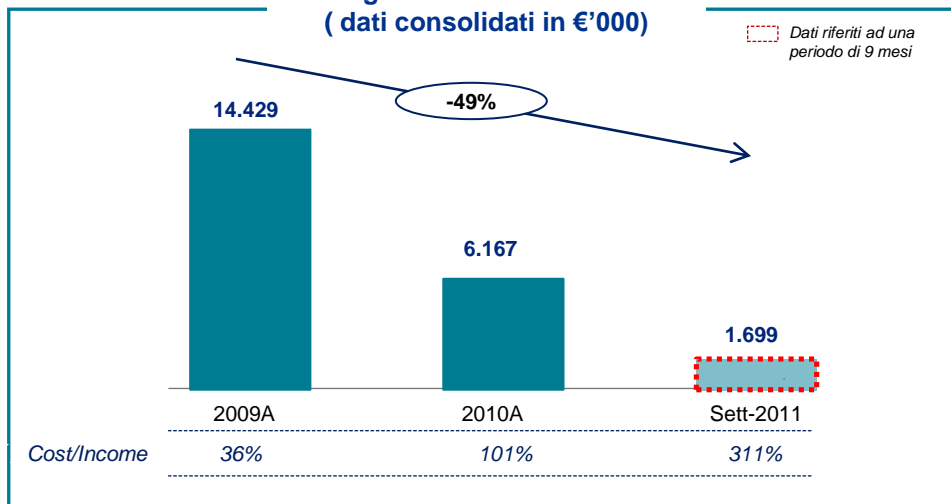
### Timeline



- L'azienda, costituita nel 2000, opera dal 2004 nel settore delle cessioni del quinto (C.Q.S.) e delle delegazioni di pagamento (D.P.)
- Nel dicembre 2005 viene quotata nel mercato azionario italiano

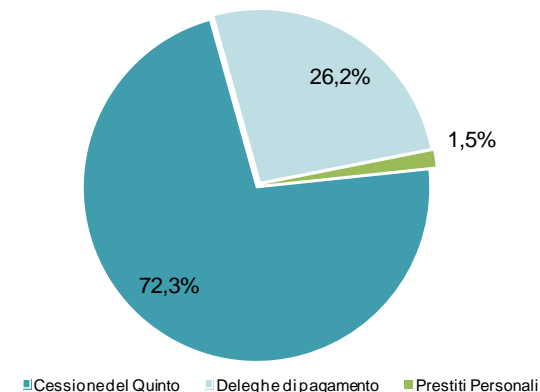
Fonte: Informazioni societarie

### Margine di intermediazione (dati consolidati in €'000)

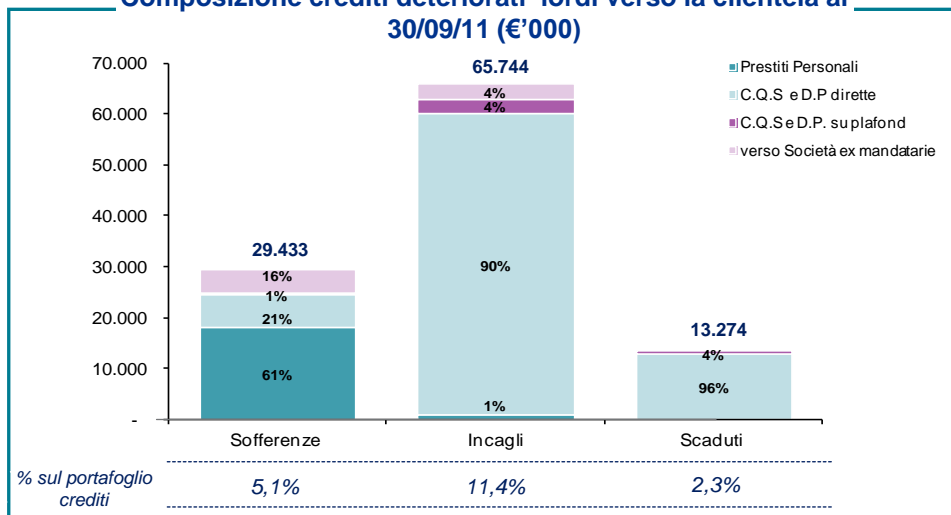


### Composizione stock crediti per tipologia di finanziamento al 30/09/2011

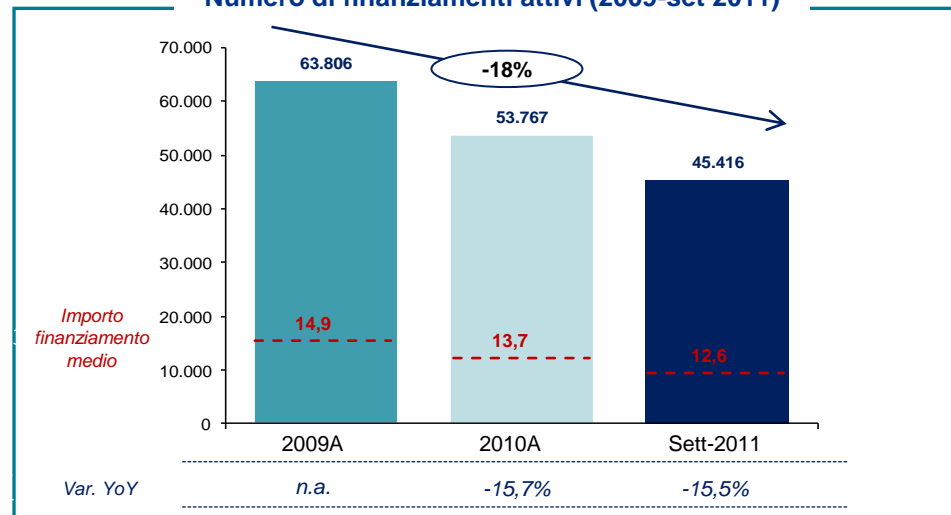
La consistenza dei crediti verso al clientela al 30/09/2011 ammonta ad € 579 milioni (in riduzione di circa € 216 milioni rispetto al 30/09/2010). Tale voce è costituita quasi esclusivamente dalle cessioni del quinto e deleghe di pagamento che rappresentano la quota prevalente del portafoglio crediti



### Composizione crediti deteriorati lordi verso la clientela al 30/09/11 (€'000)



### Numero di finanziamenti attivi (2009-set 2011)



Fonte: Bilanci societari e Resoconto intermedio di gestione

| Stato Patrimoniale   |                  |                |                |
|--|------------------|----------------|----------------|
| €/000  | 2009A            | 2010A          | set-11         |
| Attività finanziarie disponibili per la vendita                                | 33.431           | 68.398         | 15.235         |
| Crediti  | 968.128          | 744.752        | 578.650        |
| Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica | 23.481           | 21.976         | 19.002         |
| Attività materiali   | 92               | 84             | 122            |
| Attività immateriali   | 203              | 190            | 151            |
| Attività fiscali   | 3.368            | 10.810         | 14.617         |
| Altre attività   | 841              | 1.949          | 2.886          |
| <b>Totale Attivo</b>   | <b>1.029.544</b> | <b>848.159</b> | <b>630.663</b> |
| Debiti verso banche ed enti finanziari   | 530.645          | 445.724        | 369.273        |
| Titoli in circolazione   | 235.494          | 156.976        | 35.642         |
| Passività finanziarie di negoziazione  | 2.455            | 5.165          | 337            |
| Derivati di copertura  | 22.081           | 21.555         | 19.188         |
| Passività fiscali  | 109              | -              | -              |
| Altre passività  | 1.599            | 2.291          | 2.669          |
| Trattamento di fine rapporto del personale                                     | 7                | 7              | 1              |
| Fondi per rischi ed oneri  | 350              | 3              | 565            |
| Riserve di rivalutazione   | 16               | -              | -              |
| Riserve  | (4.212)          | (4.177)        | (24.527)       |
| Sovrapprezzi di emissione  | 4.956            | 4.956          | 4.956          |
| Capitale   | 236.000          | 236.000        | 236.000        |
| Utile (perdita) d'esercizio  | 35               | (20.350)       | (13.450)       |
| Patrimonio netto di pertinenza di terzi  | 9                | 9              | 9              |
| <b>Totale Passivo</b>  | <b>1.029.544</b> | <b>848.159</b> | <b>630.663</b> |

- La società consolidata nei bilanci di APP è Apulia Finance 5 Cessioni S.r.l., con sede in Conegliano (TV), società operante esclusivamente nel settore della prima cartolarizzazione della cessione del quinto e delle delegazioni di pagamento; Apulia Finance 5 Cessioni è partecipata al 10% da APP e per il 90% da SVM Securitisation Veichles Management S.p.A.. Il Resoconto intermedio di gestione e i bilanci di esercizio della controllata al 30 settembre 2011 presentano dati scarsamente significativi e un risultato di periodo in pareggio; di conseguenza l'analisi dei dati riguarda essenzialmente Apulia Prontoprestito.
- I crediti al 31 dicembre 2010 sono diminuiti rispetto al 31 dicembre 2009 di circa il 23%; mentre alla fine del terzo trimestre 2011 si registra, rispetto al 2010, una ulteriore riduzione del 22%. La contrazione si riconduce da un lato al normale ammortamento dei crediti in portafoglio, dall'altro alla riduzione sostanziale dell'attività di erogazione di nuovi finanziamenti da parte di APP.
- I debiti verso banche consistono in finanziamenti, a vista ed a termine, contratti per la provvista; si segnala che circa l'85% di tali debiti risultano nei confronti di Banca Apulia; la riduzione si riconduce al minor *funding* richiesto dai ridotti volumi di business.
- La voce è costituita dai titoli emessi a fronte dell'operazione di cartolarizzazione e la sua contrazione è dovuta al rimborso dei titoli mediante la liquidità riveniente dall'incasso dei crediti cartolarizzati.

Fonte: Bilanci societari e Resoconto intermedio di gestione

| Conto Economico   |                |                 |                 |
|---|----------------|-----------------|-----------------|
| €/000   | 2009A          | 2010A           | set-11          |
| Interessi attivi e proventi assimilati  | 53.736         | 36.623          | 21.423          |
| Interessi passivi e oneri assimilati  | (38.741)       | (27.091)        | (16.816)        |
| <b>Margine d'Interesse</b>  | <b>14.995</b>  | <b>9.532</b>    | <b>4.607</b>    |
| Commissioni attive  | 116            | 43              | 35              |
| Commissioni passive   | (469)          | (464)           | (236)           |
| <b>Commissioni Nette</b>  | <b>(353)</b>   | <b>(421)</b>    | <b>(201)</b>    |
| Risultato netto dell'attività di negoziazione                                     | (241)          | (2.338)         | (2.366)         |
| Risultato netto dell'attività di copertura  | (1.423)        | (608)           | (341)           |
| Utili (perdite) da cessione o riacquisto di:                                      | 1.451          | 2               | -               |
| <i>attività finanziarie disponibili per la vendita</i>                            | 75             | 2               | -               |
| <i>passività finanziarie</i>  | 1.376          | -               | -               |
| <b>Margine di Intermediazione</b>   | <b>14.429</b>  | <b>6.167</b>    | <b>1.699</b>    |
| Rettifiche/ riprese di valore nette per deterioramento di attività fin. e crediti | (7.955)        | (27.591)        | (14.522)        |
| <b>Risultato Netto della gestione finanziaria</b>                                 | <b>6.474</b>   | <b>(21.424)</b> | <b>(12.823)</b> |
| Spese amministrative  | (4.896)        | (4.985)         | (5.174)         |
| <i>spese per il personale</i>   | <b>(1.984)</b> | <b>(2.266)</b>  | <b>(2.501)</b>  |
| <i>altre spese amministrative</i>   | (2.912)        | (2.719)         | (2.673)         |
| Accantonamenti netti ai fondi per i rischi e oneri                                | (350)          | (3)             | (562)           |
| Rettifiche/ riprese di valore nette su att.tà mat.li e imm.li                     | (216)          | (86)            | (69)            |
| Altri oneri/ proventi di gestione   | 234            | (1.164)         | 519             |
| <b>Costi operativi</b>  | <b>(5.228)</b> | <b>(6.238)</b>  | <b>(5.286)</b>  |
| <b>Utile (perdita) dell'operatività corrente al lordo delle imposte</b>           | <b>1.246</b>   | <b>(27.662)</b> | <b>(18.109)</b> |
| Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente                      | (1.211)        | 7.312           | 4.659           |
| <b>Utile (perdita) d'esercizio di pertinenza della Capogruppo</b>                 | <b>35</b>      | <b>(20.350)</b> | <b>(13.450)</b> |

- Il margine d'intermediazione ha registrato una significativa contrazione dal 2009 al terzo trimestre del 2011, dovuta principalmente alla forte diminuzione dei volumi di erogato che hanno altresì influenzato negativamente il margine d'interesse.
- Nonostante la contrazione dei volumi di erogato le spese per il personale sono aumentate per effetto della gestione diretta dei portafogli rivenienti dalle mandatarie revocate.
- La perdita di esercizio del 2010 pari a Euro 20,35 mln, sconta il risultato netto negativo della valutazione dei derivati di copertura e di negoziazione, delle rettifiche di valore su crediti derivanti sia dal comparto dei prestiti personali (Euro 4,5 mln) che da accantonamenti prudenziali relativi ai portafogli di cessioni del quinto revocati alle società mandatarie (Euro 23,1 mln), nonché del ristoro delle commissioni alla clientela sulle estinzioni anticipate (Euro 3,1 mln).
- Anche il terzo trimestre 2011 ha registrato una perdita significativa e pari a €13,45 mln. Tale risultato negativo è da imputare alle rettifiche di valore su crediti (Euro 14,5 mln), dal risultato netto negativo della valutazione dei derivati di copertura e di negoziazione (Euro 2,7 mln), nonché dall'accantonamento relativo a ristori commissionali che potrebbero essere richiesti dalla clientela a fronte di estinzioni pregresse (Euro 0,6 mln).

Fonte: Bilanci societari e Resoconto intermedio di gestione

|   | <b>Pagina</b> |
|---|---------------|
| ■ Background dell'operazione e Incarico di KPMG         | 2             |
| ■ Executive summary                                     | 6             |
| ■ Profilo sintetico della Società                       | 9             |
| ■ <b>Analisi delle quotazioni di Borsa</b>              | <b>15</b>     |
| ■ Applicazione delle metodologie valutative individuate | 21            |

## Andamento del titolo APP (ultimi 3 anni solari)



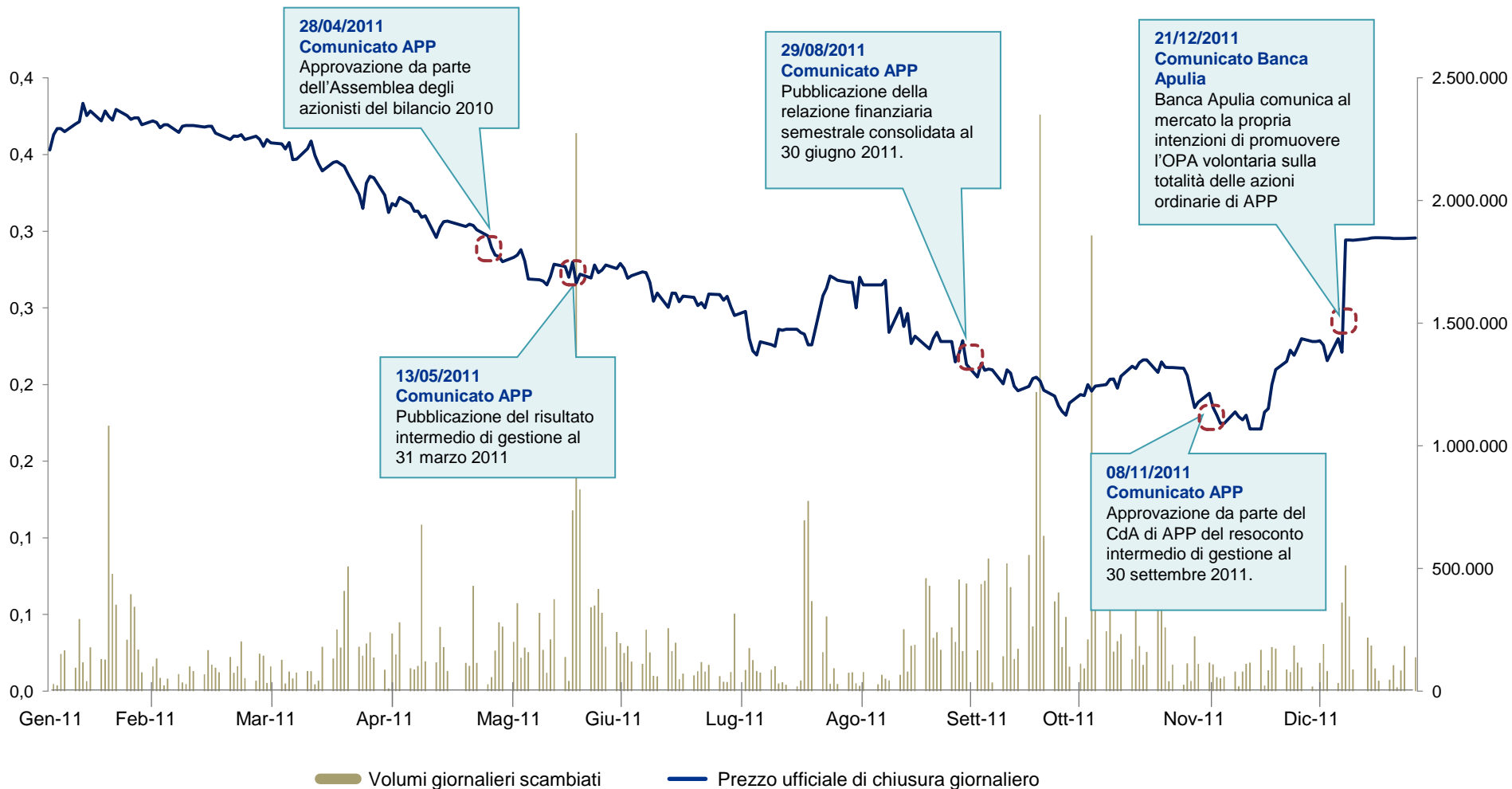
Fonte: Market Information Provider

## Andamento del titolo APP e confronto con prezzo OPA (ultimi 3 anni solari)

| Andamento mensile del titolo Apulia Prontoprestito negli ultimi tre anni antecedenti il 20/12/2011 - Valori in Euro a prezzi ufficiali di chiusura |                      |                            |                 |                                 |                            |                 |
|--|----------------------|----------------------------|-----------------|---------------------------------|----------------------------|-----------------|
| Mese   | Media aritmetica (A) | Corrispettivo unitario (B) | Delta (C=B/A-1) | Media ponderata per i volumi(A) | Corrispettivo unitario (B) | Delta (C=B/A-1) |
| gen-09   | 0,39                 |                            | (22,5%)         | 0,42                            |                            | (28,4%)         |
| feb-09   | 0,36                 |                            | (16,2%)         | 0,36                            |                            | (15,9%)         |
| mar-09   | 0,33                 |                            | (7,8%)          | 0,34                            |                            | (10,7%)         |
| apr-09   | 0,41                 |                            | (26,6%)         | 0,42                            |                            | (28,0%)         |
| mag-09   | 0,45                 |                            | (33,8%)         | 0,49                            |                            | (38,2%)         |
| giu-09   | 0,48                 |                            | (38,1%)         | 0,49                            |                            | (38,7%)         |
| lug-09   | 0,46                 |                            | (34,8%)         | 0,48                            |                            | (37,4%)         |
| ago-09   | 0,48                 |                            | (37,8%)         | 0,47                            |                            | (36,7%)         |
| set-09   | 0,44                 |                            | (31,7%)         | 0,45                            |                            | (34,0%)         |
| ott-09   | 0,47                 |                            | (36,6%)         | 0,48                            |                            | (37,7%)         |
| nov-09   | 0,44                 |                            | (31,2%)         | 0,43                            |                            | (31,0%)         |
| dic-09   | 0,43                 |                            | (30,0%)         | 0,43                            |                            | (30,0%)         |
| gen-10   | 0,44                 |                            | (31,3%)         | 0,44                            |                            | (31,7%)         |
| feb-10   | 0,39                 |                            | (23,5%)         | 0,40                            |                            | (24,3%)         |
| mar-10   | 0,40                 |                            | (24,9%)         | 0,41                            |                            | (25,9%)         |
| apr-10   | 0,43                 |                            | (29,5%)         | 0,43                            |                            | (30,9%)         |
| mag-10   | 0,39                 | 0,30                       | (23,4%)         | 0,39                            | 0,30                       | (24,0%)         |
| giu-10   | 0,38                 |                            | (20,7%)         | 0,38                            |                            | (20,5%)         |
| lug-10   | 0,40                 |                            | (25,1%)         | 0,40                            |                            | (24,6%)         |
| ago-10   | 0,41                 |                            | (26,6%)         | 0,41                            |                            | (26,3%)         |
| set-10   | 0,39                 |                            | (23,8%)         | 0,39                            |                            | (23,4%)         |
| ott-10   | 0,40                 |                            | (25,0%)         | 0,40                            |                            | (24,8%)         |
| nov-10   | 0,39                 |                            | (22,1%)         | 0,37                            |                            | (19,3%)         |
| dic-10   | 0,36                 |                            | (16,1%)         | 0,36                            |                            | (16,0%)         |
| gen-11   | 0,37                 |                            | (18,4%)         | 0,37                            |                            | (18,2%)         |
| feb-11   | 0,36                 |                            | (17,6%)         | 0,37                            |                            | (17,8%)         |
| mar-11   | 0,34                 |                            | (12,9%)         | 0,34                            |                            | (12,8%)         |
| apr-11   | 0,31                 |                            | (3,3%)          | 0,31                            |                            | (4,1%)          |
| mag-11   | 0,28                 |                            | 7,8%            | 0,28                            |                            | 6,7%            |
| giu-11   | 0,26                 |                            | 13,7%           | 0,26                            |                            | 13,3%           |
| lug-11   | 0,24                 |                            | 26,6%           | 0,24                            |                            | 26,6%           |
| ago-11   | 0,25                 |                            | 19,0%           | 0,25                            |                            | 18,2%           |
| set-11   | 0,21                 |                            | 41,5%           | 0,21                            |                            | 41,3%           |
| ott-11   | 0,20                 |                            | 52,9%           | 0,20                            |                            | 52,5%           |
| nov-11   | 0,19                 |                            | 55,6%           | 0,19                            |                            | 58,0%           |
| dic-11   | 0,21                 |                            | 42,9%           | 0,22                            |                            | 38,8%           |

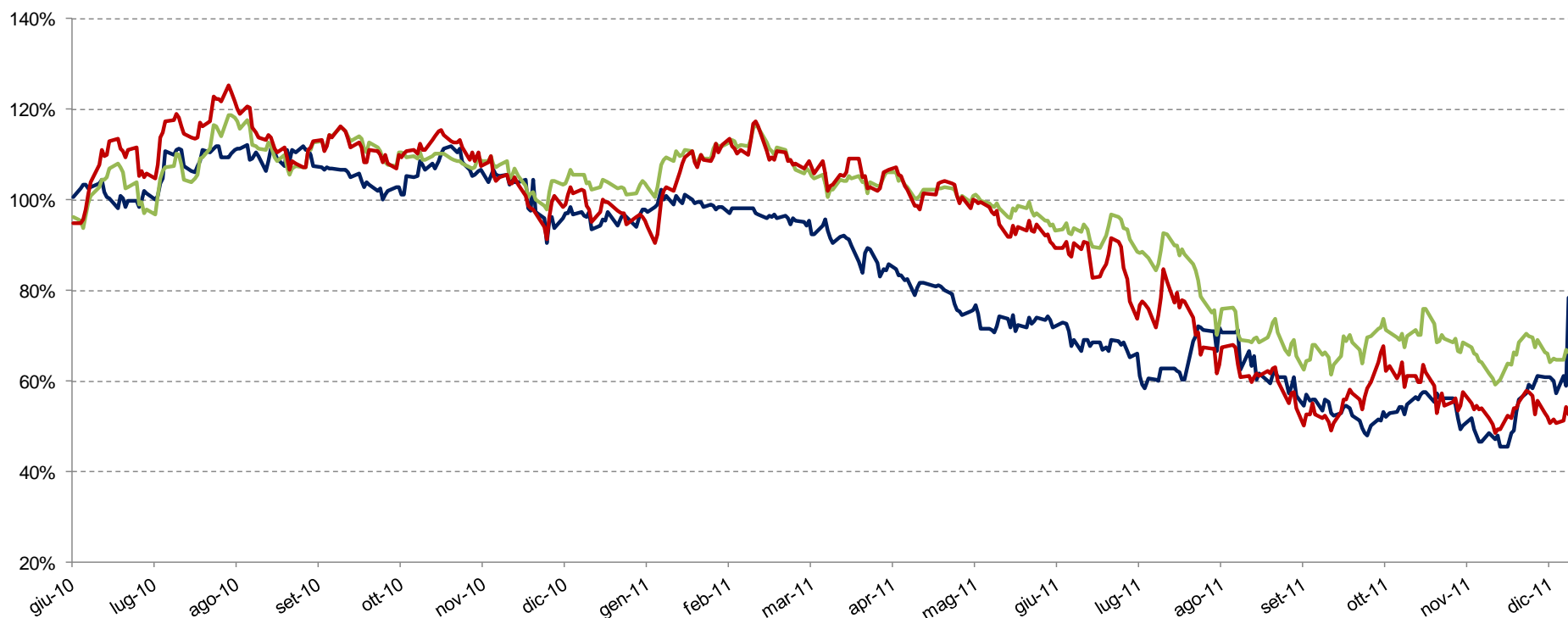
Fonte: Market Information Provider

## Andamento del titolo APP (ultimo anno solare)



Fonte: Market Information Provider

■ Confronto tra il titolo e alcuni indici sintetici calcolati su un paniere di banche Italiane ed Europee.



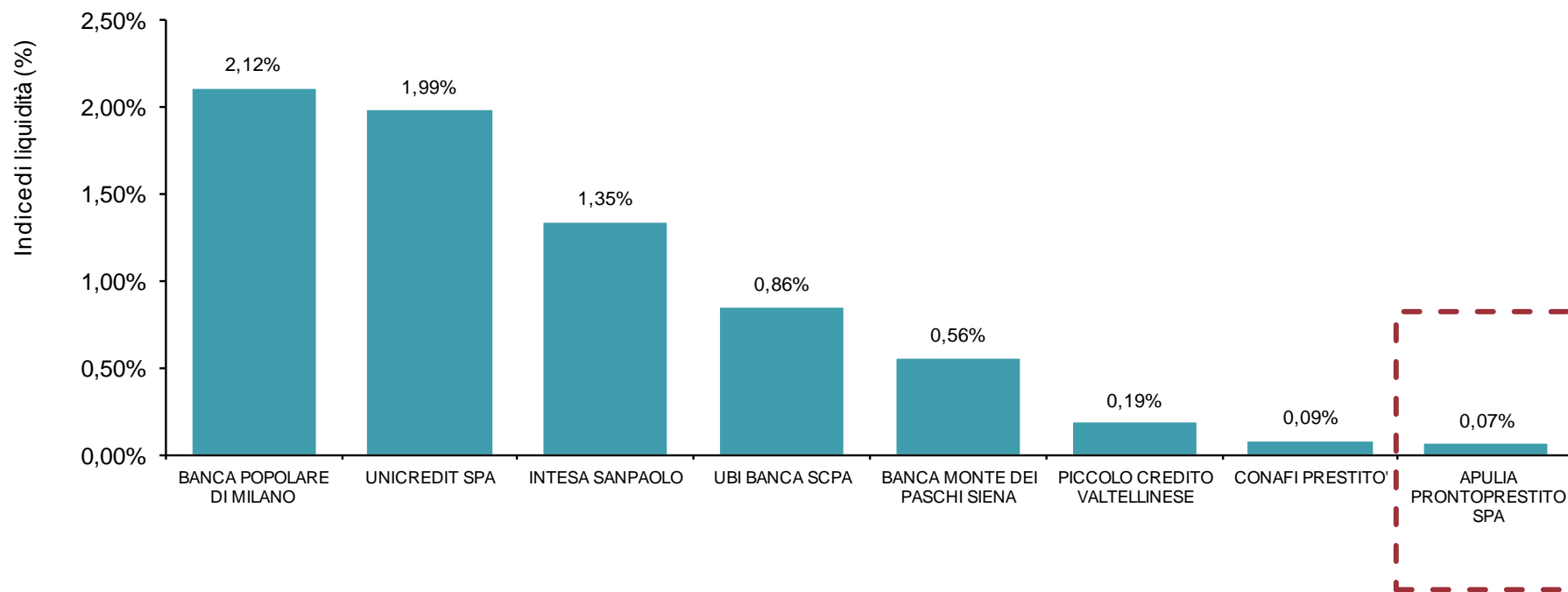
Andamento titolo APP vs. alcuni indici di riferimento

| Titolo / Indice         | Prezzo      |             | Delta % |
|-------------------------|-------------|-------------|---------|
|                         | al 20/12/10 | al 20/12/11 |         |
| Apulia Prontoprestito   | 0,354       | 0,221       | (38,4)% |
| Settore bancario Italia | 5,405       | 3,006       | (44,4)% |
| Settore bancario Europa | 63,400      | 41,160      | (35,1)% |

- Apulia Prontoprestito
- Performance settore bancario Italia
- Performance settore bancario Europa

Fonte: Market Information Provider

L'indice di liquidità è stato calcolato come rapporto tra il volume di azioni scambiato giornalmente e il numero di azioni in circolazione



- Il titolo di Apulia Prontoprestito risulta meno liquido rispetto ai *peers* bancari individuati e al titolo Conafi Prestitò.
- Si segnala inoltre che non vi è un recente *coverage* specifico sul titolo da parte di analisti terzi.

Fonte: Market Information Provider

|   | <b>Pagina</b> |
|---|---------------|
| ■ Background dell'operazione e Incarico di KPMG         | 2             |
| ■ Executive summary                                     | 6             |
| ■ Profilo sintetico della Società                       | 9             |
| ■ Analisi delle quotazioni di Borsa                     | 15            |
| ■ Applicazione delle metodologie valutative individuate | 21            |

### Premi su OPA – Mercato Italia

| Offerente  | Emittente                           | Data di annuncio | Premio       |                 |              |              |               |
|--|-------------------------------------|------------------|--------------|-----------------|--------------|--------------|---------------|
|  |                                     |                  | Ann. -1g     | Media 1m        | Media 3m     | Media 6m     | Media 1a      |
| Global Games S.p.A.  | SNAI S.p.A.                         | 2011             | -7,0%        | -8,5%           | -7,6%        | -11,9%       | -9,7%         |
| Unifind S.p.A.   | Gewiss S.p.A.                       | 2011             | 10,9%        | 19,3%           | 22,8%        | 25,6%        | 28,1%         |
| LVMH   | Bulgari S.p.A.                      | 2011             | 61,4%        | 60,3%           | 56,9%        | 65,3%        | 80,9%         |
| Finanziaria Ceramica Castellarano S.p.A                      | GRANITIFIANDRE S.p.A                | 2010             | 52,0%        | 44,4%           | 29,1%        | 26,4%        | 24,0%         |
| Erg S.p.A.   | Erg Renew S.p.A.                    | 2010             | 34,7%        | 44,8%           | 24,4%        | 22,8%        | 15,5%         |
| Swisscom Italia S.r.l.                                       | Fastweb S.p.A                       | 2010             | 34,6%        | 43,3%           | 44,2%        | 34,2%        | 17,7%         |
| Unifind S.p.A.   | Gewiss S.p.A.                       | 2010             | 16,5%        | 28,2%           | 35,6%        | 45,0%        | 43,5%         |
| Veneto Banca S.p.A.  | Banca Intermobiliare d'Investimento | 2010             | 5,9%         | 1,8% <i>Max</i> | 7,7%         | 12,7%        | 23,0%         |
| <b>Media (A)</b>   |                                     |                  | <b>26,1%</b> | <b>29,2%</b>    | <b>26,6%</b> | <b>27,5%</b> | <b>27,9%</b>  |
| Mediana  |                                     |                  | 25,6%        | 35,8%           | 26,8%        | 26,0%        | 23,5%         |
| Max  |                                     |                  | 61,4%        | 60,3%           | 56,9%        | 65,3%        | 80,9%         |
| Min  |                                     |                  | -7,0%        | -8,5%           | -7,6%        | -11,9%       | -9,7%         |
| <b>Premio OPA Apulia Prontoprestito (B)</b>                  |                                     |                  | <b>35,4%</b> | <b>52,3%</b>    | <b>54,7%</b> | <b>42,0%</b> | <b>10,1%</b>  |
| <b>Delta premio OPA Apulia Prontoprestito vs Media (B-A)</b> |                                     |                  | <b>9,3%</b>  | <b>23,1%</b>    | <b>28,1%</b> | <b>14,5%</b> | <b>-17,8%</b> |

### Premi su OPA – Mercato Italia – Focus su settore finanziario

| Offerente  | Emittente                           | Data di annuncio | Premio       |                  |              |              |              |
|--|-------------------------------------|------------------|--------------|------------------|--------------|--------------|--------------|
|  |                                     |                  | Ann. -1g     | Media 1m         | Media 3m     | Media 6m     | Media 1a     |
| Banca Ifis S.p.A.  | Toscana Finanza S.p.A.              | 2011             | 0,9%         | 1,9%             | 3,2%         | 2,7%         | 2,7%         |
| Veneto Banca S.p.A.  | Banca Intermobiliare d'Investimento | 2010             | 5,9%         | 1,8%             | 7,7%         | 12,7%        | 23,0%        |
| Banco Popolare   | Banca Italease                      | 2009             | 11,0%        | 11,8%            | -20,3%       | -47,6%       | -60,7%       |
| Banca Popolare di Milano                                     | Anima                               | 2008             | 5,5%         | 19,5%            | 17,3%        | -6,4%        | -29,0%       |
| Banca popo Popolare dell'Emilia Romagna                      | Meliorbanca                         | 2008             | 3,6%         | 11,1%            | 16,8%        | 11,2%        | -6,3%        |
| Veneto Banca   | Banca Popolare Intra                | 2008             | 23,1%        | 42,2% <i>Min</i> | 46,6%        | 42,9%        | 28,2%        |
| <b>Media (A)</b>   |                                     |                  | <b>8,3%</b>  | <b>14,7%</b>     | <b>11,9%</b> | <b>2,6%</b>  | <b>-7,0%</b> |
| Mediana  |                                     |                  | 5,7%         | 11,5%            | 12,3%        | 7,0%         | -1,8%        |
| Max  |                                     |                  | 23,1%        | 42,2%            | 46,6%        | 42,9%        | 28,2%        |
| Min  |                                     |                  | 0,9%         | 1,8%             | -20,3%       | -47,6%       | -60,7%       |
| <b>Premio OPA Apulia Prontoprestito (B)</b>                  |                                     |                  | <b>35,4%</b> | <b>52,3%</b>     | <b>54,7%</b> | <b>42,0%</b> | <b>10,1%</b> |
| <b>Delta premio OPA Apulia Prontoprestito vs Media (B-A)</b> |                                     |                  | <b>27,1%</b> | <b>37,6%</b>     | <b>42,8%</b> | <b>39,4%</b> | <b>17,1%</b> |

- Ai fini della presente analisi è stato selezionato un panel di operazioni di OPA minoritarie sul mercato Italia del biennio 2010/2011, a cui sono state affiancate le OPA sul settore finanziario del periodo 2008-2011.
- Il premio massimo offerto nelle OPA mercato Italia rispetto al prezzo ufficiale di borsa registrato nel mese precedente a quello di annuncio dell'operazione è pari al 29,2%.
- Nelle OPA del settore finanziario, il premio massimo rispetto al prezzo ufficiale di borsa registrato nel mese precedente a quello di annuncio dell'operazione scende al 14,7%.
- Entrambi i premi OPA registrati risultano inferiori al premio OPA offerto nell'operazione di Apulia Prontoprestito S.p.A.

- Le metodologie di valutazione normalmente utilizzate per le società finanziarie, non si discostano da quelle applicate per la determinazione del valore di ogni altra impresa. Come tali esse prendono a riferimento gli elementi quali/quantitativi tipici dell'operatività, dell'organizzazione, della clientela, della struttura patrimoniale, del profilo di rischio, della redditività e dei flussi finanziari della realtà oggetto di analisi.
- Nel caso di APP, quale metodo di confronto rispetto ai premi OPA recentemente offerti sul mercato italiano ed in particolare nel settore finanziario, è stato utilizzato il metodo dei multipli di borsa. Per l'applicazione di tale metodologia di confronto e in considerazione del fatto che non è presente sul mercato borsistico italiano un panel di società comparabili di APP è stato utilizzato un peers di soggetti bancari a cui è stato affiancato, per confronto, Conafi Prestitò.
- Il multiplo selezionato è il Price / Book Value (P/BV) che mette a confronto il valore della capitalizzazione di mercato (i.e. determinato come prodotto tra il prezzo di ogni singola categoria di azioni e l'ammontare di azioni in circolazione) con il valore del Patrimonio Netto, esulando pertanto dalla redditività della Società e concentrandosi invece sulla consistenza patrimoniale della stessa.

| Società  | 12-Month Market Cap. | 6-Month Market Cap. | 3-Month Market Cap. | 1-Month Market Cap. | Last Market Cap. | 12-Month P/BV | 6-Month P/BV | 3-Month P/BV | 1-Month P/BV | Last P/BV    |
|--|----------------------|---------------------|---------------------|---------------------|------------------|---------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| <b>Euro mln</b>  |                      |                     |                     |                     |                  |               |              |              |              |              |
| UNICREDIT  | 32.016               | 24.109              | 22.223              | 20.279              | 22.318           | 0,61X         | 0,46X        | 0,42X        | 0,39X        | 0,43X        |
| INTESA SANPAOLO  | 23.852               | 20.197              | 20.063              | 20.226              | 19.334           | 0,41X         | 0,35X        | 0,35X        | 0,35X        | 0,34X        |
| BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIENA                            | 4.821                | 4.162               | 3.344               | 2.849               | 2.464            | 0,29X         | 0,25X        | 0,20X        | 0,17X        | 0,15X        |
| UBI BANCA  | 3.343                | 2.614               | 2.679               | 2.794               | 2.583            | 0,30X         | 0,23X        | 0,24X        | 0,25X        | 0,23X        |
| BANCA CARIGE   | 2.840                | 2.598               | 2.566               | 2.552               | 2.579            | 0,95X         | 0,86X        | 0,85X        | 0,85X        | 0,86X        |
| BANCA POPOLARE DI MILANO                                   | 884                  | 748                 | 880                 | 900                 | 950              | 0,24X         | 0,20X        | 0,24X        | 0,25X        | 0,26X        |
| CREDITO EMILIANO   | 1.278                | 1.000               | 964                 | 908                 | 782              | 0,74X         | 0,58X        | 0,56X        | 0,53X        | 0,46X        |
| PICCOLO CREDITO VALTELLINESE                               | 689                  | 589                 | 516                 | 481                 | 458              | 0,34X         | 0,29X        | 0,26X        | 0,24X        | 0,23X        |
| BANCA POPOLARE ETRURIA LAZIO                               | 159                  | 111                 | 95                  | 85                  | 74               | 0,23X         | 0,16X        | 0,14X        | 0,13X        | 0,11X        |
| BANCA POPOLARE EMILIA ROMAGNA                              | 1.957                | 1.748               | 1.671               | 1.715               | 1.827            | 0,59X         | 0,53X        | 0,51X        | 0,52X        | 0,55X        |
| BANCO POPOLARE   | 2.817                | 1.975               | 1.782               | 1.705               | 1.562            | 0,24X         | 0,17X        | 0,15X        | 0,14X        | 0,13X        |
| BANCA POPOLARE DI SONDRIO                                  | 1.780                | 1.727               | 1.785               | 1.911               | 1.897            | 0,99X         | 0,96X        | 0,99X        | 1,06X        | 1,05X        |
| <b>Media</b>   |                      |                     |                     |                     |                  | <b>0,50X</b>  | <b>0,42X</b> | <b>0,41X</b> | <b>0,41X</b> | <b>0,40X</b> |
| <b>Mediana</b>   |                      |                     |                     |                     |                  | <b>0,38X</b>  | <b>0,32X</b> | <b>0,30X</b> | <b>0,30X</b> | <b>0,30X</b> |
| <b>Media senza estremi</b>                                 |                      |                     |                     |                     |                  | <b>0,47X</b>  | <b>0,39X</b> | <b>0,38X</b> | <b>0,37X</b> | <b>0,36X</b> |
| <b>P/BV implicito nel prezzo OPA Apulia Prontoprestito</b> |                      |                     |                     |                     |                  |               |              |              |              | <b>0,35X</b> |
| <b>Comparable - CONAFI PRESTITO'</b>                       |                      |                     |                     |                     |                  | <b>0,67X</b>  | <b>0,54X</b> | <b>0,50X</b> | <b>0,49X</b> | <b>0,47X</b> |

- La rilevazione dei multipli impliciti del settore Bancario individua un valore massimo di P/BV pari a 0,40x e un valore mediano pari a 0,30x, i quali sono stati presi a riferimento rispettivamente come multiplo massimo e minimo per la valorizzazione di APP.
- Sono stati riportati per completezza i multipli di Conafi Prestitò.



*cutting through complexity™*

© 2012 KPMG Advisory S.p.A. è una società per azioni di diritto italiano e fa parte del network KPMG di entità indipendenti affiliate a KPMG International Cooperative ("KPMG International"), entità di diritto svizzero. Tutti i diritti riservati.

Denominazione e logo KPMG e "cutting through complexity" sono marchi registrati di KPMG International Cooperative ("KPMG International").

## **M.2 Estratto del patto parasociale relativo a Banca Apulia.**

### **ESTRATTO DEI PATTI PARASOCIALI COMUNICATI ALLA CONSOB AI SENSI DELL'ART. 122 DEL D.LGS. 24.2.1998, N. 58**

#### **BANCAPULIA S.P.A.**

sede legale in San Severo (FG), Via Tiberio Solis n. 40  
Direzione Generale in Bari, Corso Vittorio Emanuele II n. 112  
Capitale Sociale sottoscritto e versato pari ad Euro 39.943.987,00  
Iscritta al Registro delle Imprese di Foggia al n. 00148520711

Ai sensi dell'articolo 122 del D.Lgs. n. 58 del 24 febbraio 1998, come successivamente modificato (di seguito, il "**TUF**"), e dell'articolo 129, comma 1, del Regolamento CONSOB n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato, si pubblica qui di seguito l'estratto del patto parasociale relativo a bancApulia S.p.A. (di seguito, i "**Patti**"), sottoscritto ed entrato in vigore in data 10 maggio 2010 tra Finanziaria Capitanata srl (di seguito, "**Fin. Cap.**") e Veneto Banca Holding s.c.p.a. (di seguito, "**VBH**"), entrambi di seguito i "**Soci Sindacati**".

Tale estratto viene pubblicato in quanto, alla data di sottoscrizione del Patto Parasociale, bancApulia S.p.A. – società le cui azioni sono oggetto del patto - controlla Apulia prontoprestito S.p.A., società quotata al Mercato Telematico Azionario di Borsa Italiana, con una partecipazione del 70,46%.

#### **1. PREMESSA**

Nell'ambito dell'operazione di integrazione di bancApulia nel Gruppo Veneto Banca, il 25 gennaio 2010 è stato stipulato l'atto di fusione per incorporazione di Banca Meridiana in bancApulia i cui effetti giuridici decorrono dal 10 maggio 2010 ("**Data di Efficacia della Fusione**").

Nel frattempo, il 13 gennaio 2010, sono stati perfezionati l'aumento di capitale sociale di Banca Meridiana e la cessione di azioni bancApulia da Fin.Cap. a VBH, nonché sottoscritti patti parasociali tra Fin.Cap. e VBH aventi ad oggetto la governance e la gestione di bancApulia. Per effetto di tali accordi bancApulia e le sue controllate sono entrate a far parte del Gruppo Veneto Banca.

L'efficacia dei patti sottoscritti in data 13 gennaio 2010 è cessata in data 10 maggio 2010, alla Data di Efficacia della Fusione, contestualmente alla sottoscrizione e all'efficacia dei nuovi patti parasociali (i "**Patti**").

#### **2. SOCIETÀ LE CUI AZIONI SONO OGGETTO DEI PATTI**

La società le cui azioni sono oggetto dei Patti è bancApulia S.p.A. (di seguito, "**BAP**" o "**Banca**"), società di diritto italiano, con sede legale in San Severo (FG), Via Tiberio Solis 40, direzione generale in Bari, Corso Vittorio Emanuele 112, codice fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Foggia 00148520711, capitale sociale Euro 39.943.987,00 i.v., suddiviso in n. 37.243.987 azioni ordinarie e in n. 2.700.000 azioni privilegiate, del valore nominale di Euro 1,00 ciascuna.

#### **3. STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DEI PATTI**

Gli strumenti finanziari oggetto dei Patti sono n. 30.566.130 azioni, di cui n. 29.068.130 azioni ordinarie e n. 1.498.000 azioni privilegiate, pari complessivamente al 76,52% del capitale sociale di BAP.

#### 4. SOGGETTI ADERENTI AI PATTI

La tabella che segue indica tutti i soggetti (Soci Sindacati) che hanno sottoscritto il Patto Parasociale, nonché le azioni dagli stessi vincolate ai Patti.

| Azionista                      | Numero azioni     | % su capitale sociale | Numero azioni ordinarie | % su totale az. ord. | Numero azioni privilegiate | % su totale az. priv. | % su totale azioni vincolate |
|--------------------------------|-------------------|-----------------------|-------------------------|----------------------|----------------------------|-----------------------|------------------------------|
| Capitanata S.r.l.              | 10.325.238        | 25,85%                | 10.035.991              | 26,95%               | 289.247                    | 10,71%                | 33,78%                       |
| Veneto Banca Holding S.c.p.a.  | 20.240.892        | 50,67%                | 19.032.139              | 51,10%               | 1.208.753                  | 44,77%                | 66,22%                       |
| <b>Totale azioni vincolate</b> | <b>30.566.130</b> | <b>76,52%</b>         | <b>29.068.130</b>       | <b>78,05%</b>        | <b>1.498.000</b>           | <b>55,48%</b>         | <b>100,00%</b>               |

Si precisa che sia Fin. Cap. sia VBH non sono controllate da altro Ente o persona fisica ai sensi dell'art. 93 del TUF.

#### 5. CONTROLLO SU BAP

BAP è controllata, ai sensi degli articoli 23 del Testo Unico Bancario (T.U.B.) e 93 del Testo Unico delle disposizioni in materia di intermediazione finanziaria (T.U.F.), da VBH.

#### 6. TIPO DI PATTO E CONTENUTO

Il Patto Parasociale può essere ricondotto alle fattispecie disciplinate dall'articolo 122, comma 1 e comma 5, lettere a), b), c) e d) del TUF. Di seguito si riporta il contenuto delle pattuizioni più rilevanti:

##### 6.1 Premesse

- a) La disciplina prevista nei Patti troverà applicazione finché la Famiglia Chirò deterrà per il tramite di Fin.Cap., ovvero direttamente, quanto meno l'8% del capitale sociale di BAP ovvero, pur avendo una partecipazione in BAP inferiore alla predetta soglia dell'8%, finché deterrà un numero di azioni di VBH che siano equivalenti alla predetta percentuale dell'8% (qui di seguito, anche: la "**Partecipazione Equivalente**"); tale equivalenza andrà verificata sulla base del numero di azioni di BAP di volta in volta cedute da Fin.Cap./Famiglia Chirò, ottenendo in corrispettivo azioni VBH;
- b) fermo restando quanto previsto nel precedente punto a), la disciplina prevista nei Patti troverà applicazione in tanto in quanto i membri della Famiglia Chirò detengano e continuino a detenere - singolarmente o congiuntamente, ed anche a mezzo di società dagli stessi controllata ai sensi dell'art. 2359, n. 1), c.c. - la maggioranza delle azioni aventi diritto di voto nell'assemblea ordinaria di Fin.Cap o l'8% del capitale sociale di BAP o la Partecipazione Equivalente;
- c) la disciplina prevista nei Patti troverà, inoltre, applicazione in tanto in quanto VBH detenga e continui a detenere la maggioranza assoluta del capitale sociale di BAP.

## **6.2 Organi sociali - Primo mandato triennale**

Le Parti convengono e si impegnano a far sì che, per il primo triennio dalla Data di Efficacia della Fusione, la Banca sia amministrata da un Consiglio di Amministrazione composto da undici membri, di cui due con requisiti di indipendenza designati uno da ciascuna delle Parti; dei restanti nove consiglieri non indipendenti, sei saranno di designazione di VBH e tre di Fin.Cap.

I consiglieri così designati dureranno in carica per 3 (tre) esercizi.

Il primo Collegio Sindacale, dalla Data di Efficacia della Fusione, sarà composto da tre membri effettivi – di cui due designati da VBH, tra i quali il Presidente, ed il terzo da Fin.Cap. – e da due sindaci supplenti, designati uno da ciascuna parte. Resta inteso che nell'ipotesi in cui in esecuzione di disposizioni legislative ovvero dell'Autorità di Vigilanza dovesse essere designato un sindaco dalle minoranze, il numero di sindaci effettivi designati da VBH si ridurrà ad uno.

Tenuto conto che lo statuto di BAP prevede il voto di lista e riserva alla lista o alle liste di minoranza maggiormente votata/e la nomina di uno ovvero due consiglieri, le Parti convengono che - nell'ipotesi di presentazione di una o più liste di minoranza - il numero dei componenti il Consiglio di Amministrazione sarà di tredici.

Resta inteso che, nell'ambito del Consiglio di Amministrazione così composto in applicazione del voto di lista, dovrà essere, comunque, riservato a VBH un numero di componenti di sua designazione (con esclusione del consigliere indipendente) che rappresenti la maggioranza dei consiglieri da eleggere ed a Fin.Cap. almeno tre componenti. Pertanto, ove l'aumento del numero dei consiglieri per garantire la rappresentanza delle minoranze non consenta di assicurare a VBH il risultato di cui sopra, Fin.Cap. - fermo il numero dei componenti che complessivamente le spettano - si farà carico di designare entrambi i consiglieri indipendenti.

Nel caso di mancata presentazione di liste da parte della minoranza, il numero dei consiglieri resterà, invece, fissato in 11 (undici).

A ricoprire la carica di Presidente del Consiglio di Amministrazione - sia che questi venga nominato dall'Assemblea dei soci, ovvero dal Consiglio di Amministrazione della Banca – è e sarà chiamato il Dott. Vincenzo Chirò. Tale diritto ha natura strettamente personale e viene attribuito al Dott. Chirò intuitu personae, con conseguente non trasmissibilità di tale diritto a suoi aventi causa; con la sola eccezione che, ove il Dott. Chirò non voglia o non possa assumere o mantenere la carica, sarà nominata Presidente del Consiglio di Amministrazione la Dott.ssa Eloisa Chirò.

## **6.3 Organi sociali - Eventuali mandati successivi**

Nell'ipotesi in cui i Patti dovessero essere consensualmente rinnovati per ulteriori trienni i Soci Sindacati hanno convenuto che nell'ambito del Consiglio di Amministrazione, composto da 11 membri (di cui due con requisiti di indipendenza) se non siano presentate liste di minoranza, ovvero da 13 membri (ivi inclusi i due consiglieri indipendenti) nel caso di presentazione di tali liste - e, comunque, composto da un numero dispari di componenti, giuste determinazioni dell'assemblea della Banca - venga riservato:

- a VBH un numero di consiglieri proporzionale alla sua quota di partecipazione al capitale sociale di BAP, fermo restando che i consiglieri designati da VBH dovranno costituire, comunque ed al netto dei consiglieri indipendenti, la maggioranza dei componenti del Consiglio di Amministrazione da eleggere;

- a Fin.Cap. un numero di consiglieri che, parimenti, rispecchi la sua quota di partecipazione al capitale sociale della Banca; con l'intesa che tale diritto permarrà in capo a Fin.Cap. finché la stessa detenga, quanto meno, l'8% del capitale della Banca - ovvero la Partecipazione Equivalente (così come definita nel punto 6.1. a).

Il diritto di designazione di cui sopra spetterà a Fin.Cap. anche nel caso in cui la sua quota di partecipazione in BAP e quella in VBH (quest'ultima ricalcolata in un corrispondente numero di azioni della Banca, come da lett. a) delle premesse) – partecipazioni che, singolarmente considerate, risultino ciascuna sotto la soglia dell'8% - raggiungano, fra loro cumulate, la predetta soglia dell'8%.

In ipotesi di rinnovo dei Patti, la carica di Presidente del Consiglio di Amministrazione sarà ricoperta dal Dott. Vincenzo Chirò.

In ipotesi di rinnovo dei Patti per ulteriori trienni, il Collegio Sindacale avrà la composizione prevista nel paragrafo 6.2 che precede con riferimento al primo triennio di efficacia dei Patti stessi.

#### **6.4 Direzione Generale**

Fermo restando che la nomina del Direttore Generale costituirà funzione riservata, nella sua collegialità, al Consiglio di Amministrazione di BAP, la maggioranza dei cui componenti sarà di designazione di VBH, Fin.Cap. si impegna, comunque, ad adoperarsi affinché i Consiglieri di propria espressione votino a favore del nominativo proposto dai Consiglieri di designazione VBH.

#### **6.5 Obbligo di consultazione**

Salvi ed impregiudicati gli aumenti di capitale di BAP imposti da norme inderogabili di legge, ovvero conseguenti ad indicazioni o disposizioni degli Organi di Vigilanza, VBH si obbliga - durante la vigenza, anche in forza di rinnovi, dei Patti e finché Fin.Cap. deterrà, quanto meno, l'8% del capitale sociale di BAP, ovvero la Partecipazione Equivalente - a non far deliberare dal Consiglio di Amministrazione di BAP, senza il consenso di Fin.Cap., proposte di aumento del capitale ed a non deliberare in sede assembleare aumenti di capitale che possano avere effetti diluitivi del valore della partecipazione di Fin.Cap. stessa.

VBH si impegna, altresì e limitatamente al periodo di 3 anni dalla Data di Efficacia della Fusione, non prorogabile in ipotesi di rinnovo dei Patti, a far sì che il Consiglio di Amministrazione e l'assemblea della Banca (qualora fosse chiamata a deliberare su tali argomenti) non deliberino, senza il consenso di Fin.Cap.:

- a) cessioni/acquisizioni di aziende, rami d'azienda, partecipazioni sociali per un importo superiore, per singola operazione, ad Euro 10 milioni;
- b) conferimenti, fusioni o scissioni.

Inoltre, eventuali modifiche dello statuto vigente alla Data di Efficacia della Fusione, idonee a comportare una rilevante modificazione dei diritti attribuiti ai soci, saranno soggette alla procedura di consultazione.

Conseguentemente, in ipotesi di convocazione del Consiglio di Amministrazione o dell'Assemblea di BAP per deliberare sulle materie sopra indicate, i Soci Sindacati si riuniranno,

almeno 10 (dieci) giorni prima dell'adunanza consiliare od assembleare, al fine di concordare l'orientamento da assumere sugli argomenti all'ordine del giorno.

La procedura di consultazione troverà, parimenti, applicazione ogni qual volta si debbano assumere determinazioni di interesse di entrambi i Soci Sindacati su materie oggetto dei Patti (ad esempio: individuazione del numero e indicazione dei nominativi dei consiglieri e sindaci di rispettiva designazione e così via); in tal caso i termini della procedura dovranno intendersi riferiti alla delibera del Consiglio di Amministrazione ovvero dell'Assemblea convocati per deliberare in merito.

## **6.6 Clausola di prelazione**

Nel caso in cui Fin.Cap. intenda trasferire per atto tra vivi, in tutto od in parte, le azioni di BAP, viene riconosciuto a VBH il diritto di prelazione sulle azioni trasferende, qui precisato che la presente clausola di prelazione troverà applicazione limitatamente ai trasferimenti della partecipazione azionaria ad oggi detenuta da Fin.Cap, restando esclusi dall'ambito di operatività della clausola gli eventuali incrementi di detta partecipazione conseguenti ad acquisti o sottoscrizione di aumenti di capitale a pagamento effettuati da Fin.Cap. successivamente alla fusione.

In caso di esercizio del diritto di prelazione da parte di VBH, Fin.Cap. avrà facoltà di chiedere, sino ad un numero di azioni che rappresenti non oltre il 5% del capitale sociale di BAP, che il Prezzo di Trasferimento le venga corrisposto in denaro. Il pagamento del Prezzo di Trasferimento, per la percentuale eccedente il ridetto 5%, avverrà mediante azioni VBH oppure, qualora non sia tecnicamente possibile trasferire azioni VBH, con pagamento in denaro.

Ai fini della presente clausola i termini "trasferimento" e "trasferire" comprendono tutti i negozi di alienazione tra vivi, anche per corrispettivo infungibile od a titolo gratuito: e, quindi (a titolo esemplificativo, e non esaustivo), oltre alla vendita, anche i contratti di permuta, dazione in pagamento, riporto, conferimento, scissione, donazione etc.

Si intende per "trasferimento" - ai fini della presente clausola di prelazione - anche la stipula di negozi attributivi a terzi di diritti reali o di garanzia sulle azioni di BAP, salvo che ricorrano le seguenti due condizioni:

- i) la costituzione dei diritti di godimento/garanzia non comporti la perdita del diritto di voto da parte di Fin.Cap., giusta convenzione ex art. 2352 c.c. con l'usufruttuario/creditore pignoratizio che riservi a Fin.Cap. medesima l'esercizio del voto nelle assemblee ordinarie e straordinarie di BAP;
- ii) nell'atto di costituzione del pegno sia previsto che, in caso di escussione della garanzia da parte del creditore pignoratizio, andrà rispettato il diritto di prelazione riconosciuto a VBH dal presente accordo.

Al documentato ricorrere delle condizioni di cui sopra, la costituzione di diritti parziari sulle azioni non darà luogo a prelazione ai sensi della presente clausola.

Le norme sul diritto di prelazione di cui sopra non si applicano in caso di trasferimenti di azioni di BAP nell'ambito della Famiglia Chirò od a favore di società controllate dalla Famiglia Chirò, ai sensi dell'art. 2359, comma 1, n. 1 c.c.; fermo restando l'obbligo per i cessionari di sottoscrivere i Patti in segno di adesione e stipula.

## **6.7 Divieto di alienazione**

Salvo trasferimenti di azioni BAP nell'ambito della Famiglia Chirò, Fin.Cap. (ovvero la Famiglia Chirò) si impegna a mantenere in sua proprietà le azioni VBH eventualmente ricevute in pagamento (di cui al precedente paragrafo 6.6) per il periodo di diciotto mesi dalla data di regolamento del corrispettivo del trasferimento; con conseguente divieto – per tale periodo - di cedere a terzi, in tutto od in parte ed a qualsivoglia titolo, dette azioni senza il previo consenso scritto di VBH, salvo che l'alienazione sia imposta da norme inderogabili di legge o di regolamenti.

#### **6.8 Legittimazione all'esercizio dei diritti - perdita del controllo**

La legittimazione ad esercitare i diritti, attribuiti nei Patti a Fin.Cap. od a VBH, dovrà intendersi riferita alle stesse e/o ai diversi enti che dovessero risultare a seguito di operazioni societarie o straordinarie in genere, salvo quanto infra previsto nel paragrafo 6.9 che segue; parimenti, lì ove nei Patti si fa riferimento ad azioni di BAP o di VBH, il riferimento deve intendersi esteso anche ai diversi titoli/strumenti finanziari che dovessero risultare da eventuali operazioni societarie o straordinarie in genere.

Il venir meno del controllo di Fin.Cap. da parte dei membri della Famiglia Chirò darà diritto a VBH di acquistare le azioni di BAP detenute da Fin.Cap., che si obbliga a cederle e, comunque, a prescindere dall'esercizio o meno di detta opzione da parte di VBH, comporterà la decadenza e cessazione degli effetti dei Patti.

#### **6.9 Durata delle pattuizioni**

I Patti avranno durata di anni 3 (tre) a decorrere dalle ore 00,01 del giorno di stipula degli stessi, salvo rinnovo consensuale dei Patti medesimi.

Resta inteso che i Patti – anche eventualmente rinnovati – varranno fintanto che ricorreranno le condizioni di cui al punto 6.1.

Al venir meno di quanto sopra presupposto, i Patti, senza necessità di richiesta alcuna, decadranno automaticamente a far data dal venir meno del presupposto stesso.

Questi Patti decadranno e perderanno di efficacia nell'ipotesi in cui VBH fosse trasformata in Società per Azioni ed, a seguito di tale trasformazione, fosse soggetta al controllo di diritto ex art. 2359 n. 1) c.c.

### **7. UFFICIO DEL REGISTRO DELLE IMPRESE PRESSO CUI IL PATTO PARASOCIALE È DEPOSITATO**

Il Patto Parasociale verrà depositato presso l'Ufficio del Registro delle Imprese di Foggia nei termini di legge.

### **8. SOGGETTO PRESSO IL QUALE LE AZIONI SONO DEPOSITATE**

Le azioni di Fin. Cap. vincolate al Patto Parasociale sono depositate presso bancApulia S.p.A. Le azioni di VBH vincolate al Patto Parasociale sono depositate presso Veneto Banca S.p.A.

14 maggio 2010

### M.3 Estratto del patto parasociale relativo all'Emittente.

#### **ESTRATTO DI PATTO PARASOCIALE AI SENSI DELL'ART. 122 DEL D. LGS. DEL 24 FEBBRAIO 1998 N. 58 E DEGLI 129 E 130 DEL REGOLAMENTO CONSOB DEL 14 MAGGIO 1999 N. 11971 E SUCCESSIVE MODIFICAZIONI**

##### **Premessa**

- A) In data 21 dicembre 2011, Banca Apulia S.p.A. ("**Banca Apulia**") ha pubblicato un comunicato ("**Primo Comunicato**") ai sensi dell'articolo 102 del Decreto Legislativo del 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato ed integrato ("**TUF**") tramite il quale ha manifestato la propria intenzione di promuovere un'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria avente ad oggetto la totalità delle azioni ordinarie di Apulia prontoprestito S.p.A. ("**Apulia prontoprestito**" o "**Società**"), ad un prezzo in contanti pari a Euro 0,30 per azione portata in adesione (l' "**Offerta**").
- B) Successivamente alla pubblicazione del Primo Comunicato, HDI Assicurazioni S.p.A. ("**HDI**"), titolare di circa il 10,6% del capitale sociale della Società, condividendo tutti i termini e le condizioni dell'Offerta, ivi inclusi il prezzo, le motivazioni e i programmi indicati nel Primo Comunicato, ha manifestato a Banca Apulia il proprio interesse a partecipare in qualità di co-offerente all'Offerta, dichiarandosi disponibile a promuovere, congiuntamente con Banca Apulia, l'Offerta medesima.
- C) In data 4 gennaio 2012 ("**Data di Sottoscrizione**"), Banca Apulia e HDI (congiuntamente le "**Parti**" e ciascuna una "**Parte**") hanno stipulato un patto parasociale (il "**Patto Parasociale**") avente ad oggetto (i) la regolamentazione della promozione congiunta dell'Offerta, e (ii) i rapporti tra le Parti, in qualità di soci della Società, sia con riferimento alla trasferibilità delle azioni Apulia prontoprestito sia con riferimento alla *governance* della Società.

#### **1. SOCIETÀ I CUI STRUMENTI FINANZIARI SONO OGGETTO DEL PATTO PARASOCIALE**

Apulia prontoprestito, società per azioni, con sede in San Severo (FG), Via Tiberio Solis n. 40, codice fiscale numero di iscrizione al registro delle Imprese di Foggia 02875460244, iscritta all'elenco generale degli intermediari finanziari di cui all'articolo 106 del D. Lgs. 385/93 ("**TUB**") al n. 32387 e all'elenco speciale degli intermediari finanziari di cui all'articolo 107 del TUB.

Alla Data di Sottoscrizione, il capitale sociale sottoscritto e versato dell'Emittente è pari a complessivi nominali Euro 236.000.000,00, ed è costituito da numero 236.000.000 azioni ordinarie del valore nominale di Euro 1,00 cadauna, quotate sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. ("**MTA**").

#### **2. NUMERO DELLE AZIONI OGGETTO DEL PATTO**

Le azioni oggetto del Patto Parasociale sono (i) n. 191.300.000 azioni, rappresentative dell'81,06% del capitale sociale di Apulia prontoprestito, di cui n. 166.280.000 azioni di titolarità di Banca Apulia e n. 25.020.000 azioni di titolarità di HDI, nonché (ii) tutte le ulteriori azioni di cui saranno titolari le Parti, direttamente o indirettamente, a qualsiasi titolo, nel periodo di durata del Patto Parasociale.

#### **3. SOGGETTI ADERENTI AL PATTO PARASOCIALE**

**Banca Apulia S.p.A.** che ha conferito n. 166.280.000 azioni, rappresentative del 70,458% del capitale sociale di Apulia prontoprestito, impegnandosi inoltre a conferire tutte le ulteriori azioni

di cui diverrà titolare, direttamente o indirettamente, a qualsiasi titolo, nel periodo di durata del Patto Parasociale.

**HDI Assicurazioni S.p.A.**, che ha conferito n. 25.020.000 azioni, rappresentative del 10,6% del capitale sociale di Apulia prontoprestito, impegnandosi inoltre a conferire tutte le ulteriori azioni di cui diverrà titolare, direttamente o indirettamente, a qualsiasi titolo, nel periodo di durata del Patto Parasociale.

#### **4. SOGGETTI CHE ESERCITANO IL CONTROLLO SU APULIA PRONTOPRESTITO**

Alla Data di Sottoscrizione, la Società è controllata da Banca Apulia ai sensi dell'articolo 93 del TUF. Banca Apulia è controllata, a sua volta, da Veneto Banca S.c.p.a. ("**Veneto Banca**") ai sensi dell'articolo 23 del TUB e 93 del TUF.

#### **5. CONTENUTO DEL PATTO PARASOCIALE**

Il Patto Parasociale prevede quanto segue.

##### **(a) Offerta**

Impegno delle Parti a promuovere congiuntamente l'Offerta e ad acquistare, salvo successivo diverso accordo tra le Parti, le azioni oggetto dell'Offerta portate in adesione per l'86,921% da Banca Apulia e per il 13,079% da HDI. Impegno di Banca Apulia a garantire, anche per conto di HDI, l'esatto adempimento del pagamento del corrispettivo dell'Offerta che, in caso di adesione totalitaria, sarà pari a Euro 13.410.000,00.

##### **(b) Corporate governance dell'Emittente**

###### **(i) Consiglio di Amministrazione**

Impegno delle Parti a far sì che:

- (A) per tutta la durata del Patto Parasociale, HDI abbia il diritto di nominare 1 membro del consiglio di amministrazione della Società, con funzioni di vicepresidente;
- (B) qualora un amministratore designato da una Parte si dimetta, o altrimenti cessi dalla carica, l'amministratore nominato o cooptato sia designato dalla Parte che aveva designato l'amministratore uscente;
- (C) a partire dal momento (e solo nel caso) in cui il *delisting* delle Azioni della Società dal MTA sia stato completato, (i) le deliberazioni relative a qualunque atto di disposizione compiuto da Apulia prontoprestito sui propri beni materiali od immateriali, ovvero crediti, avente un valore superiore a Euro 50 milioni siano riservate inderogabilmente alla competenza del Consiglio di Amministrazione della Società, il quale deliberi validamente in relazione alle stesse con una maggioranza che includa il voto favorevole del consigliere nominato da HDI e (ii) le operazioni con parti correlate aventi un valore superiore a Euro 300.000 nel caso di negozi riguardanti il personale, Euro 1.000.000 nel caso di negozi riguardanti la fornitura di servizi di qualsivoglia natura, ed Euro 100 milioni nel caso di finanziamenti passivi, dovranno essere oggetto di preventiva consultazione tra le Parti.

###### **(ii) Collegio Sindacale**

Impegno delle Parti a far sì che, per tutta la durata del Patto Parasociale, il Collegio Sindacale della Società sia composto da 3 Sindaci effettivi, dei quali uno nominato da HDI, e 2 supplenti. I diritti di designazione devono intendersi comprensivi anche del diritto di designare i sostituti dei sindaci precedentemente designati, i quali siano cessati dalla carica per qualsiasi ragione.

(iii) Assemblea

- (A) Le materie oggetto di qualunque deliberazione da sottoporre all'assemblea straordinaria dei soci saranno oggetto di preventiva consultazione tra le Parti almeno 3 giorni prima della relativa assemblea.
- (B) Le proposte di aumenti di capitale con esclusione del diritto di opzione il cui prezzo di emissione delle nuove azioni sia inferiore al *fair market value* delle azioni della Società e le operazioni di fusione o scissione tra Apulia prontoprestito e parti correlate di Apulia prontoprestito o di Veneto Banca non potranno essere approvate senza il voto favorevole di HDI.

Nel caso in cui Apulia prontoprestito dovesse essere messa in liquidazione volontaria, si applicheranno *mutatis mutandis*, le disposizioni di cui ai precedenti punti (i) e (iii).

(c) **Accordi sulle Azioni dell'Emittente**

In caso di *delisting*, per tutto il periodo di durata del Patto Parasociale, le Parti hanno convenuto che:

- (i) in caso di trasferimento a terzi di una partecipazione pari o superiore alla maggioranza del capitale sociale di Apulia prontoprestito da parte di Banca Apulia, HDI avrà il diritto di covendere su base proporzionale le azioni della Società di sua proprietà, ai medesimi termini e condizioni di Banca Apulia (**covendita**).
- (ii) nel caso in cui Veneto Banca venga a detenere una partecipazione in Banca Apulia che non le consente di nominare la maggioranza dei consiglieri di amministrazione di Banca Apulia, HDI avrà la facoltà di vendere le proprie azioni (**opzione put**) a Banca Apulia, che potrà tuttavia designare qualunque altro terzo acquirente delle suddette Azioni, ad un prezzo pari al valore di mercato delle azioni.

**6. DURATA DEL PATTO PARASOCIALE**

Il Patto Parasociale termina automaticamente al ricorrere del primo dei seguenti eventi:

- (i) la conclusione della procedura di liquidazione della Società conseguente allo scioglimento anticipato della stessa;
- (ii) lo scadere del terzo anno dalla Data di Sottoscrizione nel caso in cui non sia avvenuto il *delisting* delle azioni della Società dal MTA;
- (iii) lo scadere del quinto anno dalla Data di Sottoscrizione nel caso in cui sia avvenuto il *delisting* delle azioni della Società dal MTA.

**7. UFFICIO DEL REGISTRO DELLE IMPRESE PRESSO CUI IL PATTO PARASOCIALE E' DEPOSITATO**

Il Patto Parasociale di cui al presente estratto è stato depositato presso il registro delle Imprese di Foggia in data 5 gennaio 2012 (N. PRA/460/2012, Protocollo Automatico del 5 gennaio 2012).

6 gennaio 2012

**N. DOCUMENTI MESSI A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO, ANCHE MEDIANTE RIFERIMENTO, E LUOGHI NEI QUALI TALI DOCUMENTI SONO DISPONIBILI PER LA CONSULTAZIONE**

I seguenti documenti sono a disposizione del pubblico per la consultazione presso:

- la sede legale dell'Emittente (San Severo (FG), Via Tiberio Solis, n. 40);
- la sede legale di Banca Apulia (San Severo (FG), Via Tiberio Solis, n. 40);
- la sede legale di HDI (Roma, Via Abruzzi, n. 10);
- l'Intermediario Incaricato del Coordinamento (Torino, Via Gramsci, n. 7);
- Borsa Italiana (Milano, Piazza degli Affari, n. 6).

I documenti di seguito indicati sono inoltre disponibili sul sito *internet* di Banca Apulia [www.bancapulia.it](http://www.bancapulia.it), di HDI [www.hdiassicurazioni.it](http://www.hdiassicurazioni.it) e dell'Emittente [www.apuliaprontoprestito.it](http://www.apuliaprontoprestito.it)

**N.1 Documenti relativi agli Offerenti**

*Banca Apulia*

- la relazione finanziaria dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2010, comprendente il bilancio consolidato e il bilancio d'esercizio di Banca Apulia al 31 dicembre 2010, corredata degli allegati previsti per legge;
- la relazione semestrale consolidata di Banca Apulia al 30 giugno 2011, corredata della relazione della società di revisione.

*HDI*

- la relazione finanziaria dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2010, comprendente il bilancio consolidato e il bilancio d'esercizio di HDI al 31 dicembre 2010, corredata degli allegati previsti per legge;
- la relazione semestrale consolidata di HDI al 30 giugno 2011, corredata della relazione della società di revisione.

**N.2 Documenti relativi all'Emittente**

- la relazione finanziaria dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2010, comprendente il bilancio consolidato e il bilancio d'esercizio dell'Emittente al 31 dicembre 2010, corredata degli allegati previsti per legge;
- la relazione semestrale consolidata dell'Emittente al 30 giugno 2011, corredata della relazione della società di revisione;
- il resoconto intermedio di gestione consolidato al 30 settembre 2011.

## DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

La responsabilità della completezza e veridicità dei dati e delle notizie contenute nel presente Documento di Offerta appartiene agli Offerenti.

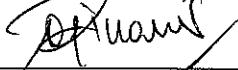
Ciascuno degli Offerenti dichiara che, per quanto a sua conoscenza, i dati contenuti nel Documento di Offerta rispondono alla realtà e non vi sono omissioni che possano alterarne la portata.


Banca Apulia S.p.A.

HDI Assicurazioni S.p.A.

(Il Direttore Generale)

(L'Amministratore Delegato)

  
\_\_\_\_\_

  
\_\_\_\_\_