



VENETO BANCA HOLDING

**Relazione illustrativa
del Consiglio di Amministrazione
sul progetto di fusione per incorporazione
di Banca Popolare di Monza e Brianza S.p.A.
e di Banca di Bergamo S.p.A.
in Veneto Banca Holding s.c.p.a.**

(redatta ai sensi dell'art. 2501-quinquies del Codice Civile)

Premessa

La presente relazione, redatta ai sensi dell'art. 2501-*quinquies* del Codice Civile, è volta ad illustrare e motivare, sotto il profilo giuridico ed economico e con particolare riferimento al rapporto di cambio, il Progetto di Fusione per incorporazione di Banca Popolare di Monza e Brianza S.p.A. ("**Banca Popolare di Monza**" o "**Società Incorporata**") e di Banca di Bergamo S.p.A. ("**Banca di Bergamo**" o "**Società Incorporata**") (congiuntamente anche "**Società Incorporate**") in Veneto Banca Holding s.c.p.a. ("**Veneto Banca Holding**" o "**Società Incorporante**").

1. GIUSTIFICAZIONE DELL'OPERAZIONE DAL PUNTO DI VISTA STRATEGICO ED ECONOMICO

L'operazione di fusione per incorporazione della Banca Popolare di Monza e Brianza S.p.A. e della Banca di Bergamo S.p.A. nella controllante Veneto Banca Holding S.c.p.a., che alla data di redazione della presente detiene rispettivamente il 93,724% ed il 99,740% delle Società Incorporate, deve inquadrarsi come il completamento del complessivo processo di riorganizzazione del Gruppo Veneto Banca finalizzato, tra l'altro, alla creazione della "Rete Nord-Ovest" e alla successiva razionalizzazione della struttura societaria.

Più precisamente, come individuato nel piano strategico 2008-2010, la Rete del Nord Ovest è responsabile dello sviluppo dell'area lombardo-piemontese, nonché dell'espansione in Liguria e Val d'Aosta, e opera attraverso Banca Popolare di Intra. In tale ottica, in data 1° febbraio 2009 si è dato luogo al conferimento in Banca Popolare di Intra dei *Rami d'Azienda* bancaria di Banca di Bergamo e di Banca Popolare di Monza e Brianza.

I rami d'azienda conferiti erano in particolare costituiti da tutte le attività e passività riferite agli sportelli ed alla sede centrale delle due banche, come indicato nei rispettivi atti di conferimento.

A fronte delle attività e delle passività conferite, Banca di Bergamo e Banca Popolare di Monza e Brianza hanno ricevuto azioni di Banca Popolare di Intra appositamente emesse.

La fusione per incorporazione delle predette due banche in Veneto Banca Holding rappresenta dunque la logica conclusione dell'operazione sopra descritta, al fine di accrescere la base sociale della Capogruppo fidelizzando i soci delle Società Incorporate ancora rimasti, nonché di realizzare delle sinergie eliminando gli oneri collegati al mantenimento delle aziende bancarie.

2. Profili Giuridici dell'Operazione

Per quanto concerne gli aspetti civilistici, l'operazione è disciplinata dagli artt. 2501 e seguenti del Codice Civile.

La fusione è soggetta all'autorizzazione da parte dell'Banca d'Italia ai sensi dell'art. 57 del D.Lgs. 385/1993 (TUB). L'iscrizione del progetto di fusione presso i competenti Registri delle Imprese, in base a quanto disposto dall'art. 2501-ter del Codice Civile, può avere luogo solo dopo il rilascio della suddetta autorizzazione, in base a quanto previsto dall'art. 57, comma 2, del TUB.

In conformità a quanto disposto dall'art. 2501-quater del Codice Civile, sono stati utilizzate le situazioni patrimoniali di riferimento al 31 marzo 2010.

Infine, trattandosi di incorporazione di società possedute oltre il 90%, in base a quanto disposto dall'articolo 2505-bis del Codice Civile, non trova

applicazione l'art. 2501-sexies, relativo alla relazione degli esperti sulla congruità del rapporto di cambio, qualora *"venga concesso agli altri soci della società incorporata il diritto di far acquistare le loro azioni o quote dalla società incorporante per un corrispettivo determinato alla stregua dei criteri previsti per il recesso"*.

La decisione in ordine alla fusione verrà assunta, quanto alle Società Incorporate, dalle proprie assemblee straordinarie dei soci, e quanto a Veneto Banca Holding, dal Consiglio di Amministrazione della stessa, competente alla decisione ai sensi del combinato disposto dell'art. 2505-bis, comma 2, del Codice Civile e dell'art. 38, ultimo comma, dello statuto sociale.

L'operazione di fusione non è sottoposta a vincoli ed adempimenti giuridici diversi da quelli sopra indicati.

3. RAPPORTO DI CAMBIO E CRITERI UTILIZZATI PER LA LORO DETERMINAZIONE

Nelle operazioni di fusione per Incorporazione, al fine della determinazione del numero di azioni che la società incorporante dovrà emettere a fronte dell'annullamento delle azioni della società incorporata, deve essere determinato il "rapporto di cambio".

Sono state dunque condotte delle valutazioni che non possono essere interpretate come determinazione del valore assoluto delle Società, ma devono essere interpretate come funzionali per l'individuazione di un corretto concambio tra le azioni delle aziende oggetto dell'operazione.

In nessun caso dunque le valutazioni sono da considerarsi come possibili indicazioni di prezzo di mercato o di valore, attuale o prospettico, in un contesto diverso da quello in esame.

Valorizzazione azioni Veneto Banca Holding

Il valore per azione di Veneto Banca Holding scaturisce dalle valutazioni condotte dal Consiglio di Amministrazione della stessa al fine di individuare un valore congruo da proporre all'Assemblea dei soci della banca medesima.

Infatti, ai sensi del combinato disposto dell'art. 2528, comma 2, del codice civile, introdotto dalla riforma del diritto societario, e del correlato art. 6 dello statuto sociale, l'assemblea dei soci è chiamata, in sede di approvazione del bilancio di esercizio, a determinare, su proposta del Consiglio di Amministrazione e sentito il Collegio Sindacale, il sovrapprezzo delle azioni che, nel corso dell'esercizio, il socio, o aspirante tale, dovrà pagare in aggiunta al valore nominale per la sottoscrizione di ogni nuova azione.

In data 24 aprile 2010, l'Assemblea dei soci di Veneto Banca Holding ha stabilito il valore dell'azione in Euro 38,25.

Valorizzazione azioni Banca Popolare di Monza e Brianza

Come sopra anticipato, a seguito della citata operazione di conferimento del ramo d'azienda bancaria, Banca Popolare di Monza e Brianza ha sostituito gli attivi e passivi riconducibili agli sportelli ed alla sede centrale con una partecipazione in Banca Popolare di Intra. Trattandosi di un'operazione di *business combination* tra società appartenenti allo stesso gruppo, questa è stata rappresentata a valori contabili. Non è dunque emerso nel bilancio della conferente la plusvalenza legata alla valorizzazione del ramo d'azienda.

Al fine di determinare un'adeguata valutazione di Banca Popolare di Monza e Brianza utilizzabile ai fini sopra descritti, si è proceduto alla determinazione del **Patrimonio Netto Rettificato** della società facendo emergere la plusvalenza implicita nella partecipazione in Banca Popolare di Intra, che rappresenta l'unico asset rilevante della banca monzese.

A tal fine è stato di conseguenza ricercato il valore di Banca Popolare di Intra attraverso l'applicazione della metodologia del "*Dividend Discount Model con la distribuzione del Capitale in Eccesso*". Il dettaglio di tali valutazioni è riportato nell'allegato 1.

La situazione contabile di riferimento è quella al 31 marzo 2010.

Banca Popolare di Monza e Brianza detiene un totale di 1.662.279 azioni di Banca Popolare di Intra iscritte a bilancio per complessivi Euro 7,69 milioni. La plusvalenza implicita, al netto dell'effetto fiscale, è quantificabile in Euro 17,6 milioni, come di seguito dettagliato.

Val Partecipazione BPI	7.696.352
Tot Azioni	1.662.279
Val per azione	4,63
Fair Value per azione BPI	15,396
Partecipazione al FV	25.592.447
Plusvalenza Lorda	17.896.096
Imposte *	246.071
Plus Netta	17.650.024

* Ipotizzato il regime PEX

Il conseguente Patrimonio netto Rettificato, ottenuto aggiungendo al Patrimonio Netto Contabile la plusvalenza implicita netta risulta pari a Euro 71,6 milioni (allegato 2).

SP - Banca Popolare di Monza e Brianza 31/03/2010			
Tot att	117.065.453	Tot Pass	45.442.820
di cui FV BPI	25.346.376	PN Rettificato	71.622.633
		PN contabile	53.972.609
		plus netta BPI	17.650.024
	117.065.453		117.065.453

Dal valore di Banca Popolare di Monza e Brianza così ottenuto, il conseguente prezzo per azione risulta pari a **Euro 9,877**.

Tot azioni Banca Monza e Brianza	7.251.616
Val BPMB	71.622.633
Valore per azione	9,877

Valorizzazione azioni Banca di Bergamo

Come sopra anticipato, a seguito della citata operazione di conferimento del ramo d'azienda bancaria, Banca di Bergamo ha sostituito gli attivi e passivi riconducibili agli sportelli ed alla sede centrale con una partecipazione in Banca Popolare di Intra. Trattandosi di un'operazione di *business combination* tra società appartenenti allo stesso gruppo, questa è stata rappresentata a valori contabili. Non

è dunque emerso nel bilancio della conferente la plusvalenza legata alla valorizzazione del ramo d'azienda.

Al fine di determinare un'adeguata valutazione di Banca di Bergamo utilizzabile ai fini sopra descritti, si è proceduto alla determinazione del **Patrimonio Netto Rettificato** della società, facendo emergere la plusvalenza implicita nella partecipazione in Banca Popolare di Intra, che rappresenta l'unico asset rilevante della banca bergamasca.

A tal fine è stato di conseguenza ricercato il valore di Banca Popolare di Intra attraverso l'applicazione della metodologia del "Dividend Discount Model con la distribuzione del Capitale in Eccesso". Il dettaglio di tali valutazioni è riportato nell'allegato 1.

La situazione contabile di riferimento è quella al 31 marzo 2010.

Banca di Bergamo detiene un totale di 9.106.483 azioni di Banca Popolare di Intra iscritte a bilancio per complessivi Euro 42,16 milioni. La plusvalenza implicita, al netto dell'effetto fiscale, è quantificabile in Euro 96,7 milioni, come di seguito dettagliato.

Val Bil Partecipazione	42.163.016
Tot Azioni BPI	9.106.483
Val di carico per azione	4,63
Fair Value per azione BPI	15,396
FV partecipazione BPI	140.203.412
Plusvalenza Lorda	98.040.396
Imposte *	1.348.055
Plus Netta	96.692.341

* Ipotizzato il regime PEX

Il conseguente Patrimonio netto Rettificato, ottenuto aggiungendo al Patrimonio Netto Contabile la plusvalenza implicita netta, risulta pari a Euro 157 milioni (allegato 3).

SP - Banca di Bergamo 31/03/2010			
Tot att	241.749.332	Tot Pass	84.648.083
di cui FV BPI	138.855.357	PN Rettificato	157.101.249
		PN contabile	60.408.909
		plus netta BPI	96.692.341
	241.749.332.		241.749.332

Dal valore di Banca di Bergamo così ottenuto, il conseguente prezzo per azione risulta pari a **Euro 0,3637**.

Tot azioni Banca di Bergamo	432.000.000
Val BdB	157.101.249
Valore per azione	0,3637

Rapporto di Cambio

- Come richiamato, Veneto Banca Holding detiene una partecipazione pari al:
- 93,724% in Banca Popolare di Monza e Brianza per complessive n. 6.796.475;

- 99,74% in Banca di Bergamo per complessive n. 430.877.085 azioni; di conseguenza solo le azioni rimanenti saranno oggetto di concambio.

Partendo i dai valori sopra riportati, e da un valore dell'azione Veneto Banca Holding di Euro 38,25 come evidenziato, emerge un rapporto di cambio (arrotondato) pari a:

- **n. 8 azioni ordinarie Veneto Banca Holding ogni n. 31 azioni Banca Popolare di Monza e Brianza** annullate;
- **n. 1 azione ordinaria Veneto Banca Holding ogni n. 105 azioni Banca di Bergamo** annullate.

A seguito di quanto esposto, con la fusione saranno emesse un totale massimo di:

- n. 117.456 nuove azioni Veneto Banca Holding relativamente a Banca Popolare di Monza e Brianza;
- n. 10.695 nuove azioni Veneto Banca Holding relativamente a Banca di Bergamo.

4. Diritto di Recesso

L'art. 2437 Codice Civile sancisce nella lettera b) il "*diritto di recesso*" ai soci che non hanno concorso alle deliberazioni riguardanti la "*trasformazione della società*".

Ante operazioni sia Banca Popolare di Monza e Brianza che Banca di Bergamo erano costituite nella forma societaria di Società per Azioni, mentre a seguito dell'incorporazione in Veneto Banca Holding i soci riceveranno in cambio azioni di una Società Cooperativa per Azioni. In conseguenza di tale aspetto, ai soci dissenzienti dovrà essere riconosciuto il diritto di recedere sia Banca Popolare di Monza e Brianza che Banca di Bergamo ai sensi del citato articolo del Codice Civile.

La determinazione del prezzo a cui liquidare le azioni dei soci che dovessero esercitare tale diritto è disciplinata dall'art. 2437 ter del Codice Civile. In particolare per le società non quotate "*il valore di liquidazione delle azioni è determinato dagli amministratori, sentito il parere del collegio sindacale e del soggetto incaricato della revisione contabile, tenuto conto della consistenza patrimoniale della società e delle sue prospettive reddituali, nonché dell'eventuale valore di mercato delle azioni*".

Tenuto conto di quanto sopra esposto, i rispettivi Consigli di Amministrazione delle Società Incorporate hanno ritenuto congruo fissare il valore unitario delle azioni di Banca Popolare di Monza e Brianza e di Banca di Bergamo per tale finalità rispettivamente in **Euro 9,877** ed in **Euro 0,3637**.

Le modalità di esercizio del diritto di recesso sono disciplinate dall'art. 2437-bis Codice Civile.

Le azioni delle Società Incorporate per le quali non sarà esercitato il diritto di recesso, saranno concambiate con azioni Veneto Banca Holding secondo i criteri stabiliti nel progetto di fusione.

5. DIRITTO DEGLI AZIONISTI DI BANCA POPOLARE DI MONZA E BRIANZA E DI BANCA DI BERGAMO DI FAR ACQUISTARE LE PROPRIE AZIONI ALLA SOCIETÀ INCORPORANTE

Trattandosi di società possedute per oltre il 90% ed essendosi avvalsi della facoltà, prevista all'art. 2505-bis, comma 1, del Codice Civile, di non redigere la "Relazione degli esperti" di cui all'art. 2501-sexies, viene concesso agli altri soci delle Società Incorporate il diritto di far acquistare le loro azioni dalla Società Incorporante per il corrispettivo unitario di Euro 9,877 per le azioni di Banca Popolare di Monza e

Brianza e di Euro 0,3637 per le azioni di Banca di Bergamo, determinato alla stregua dei criteri previsti per il recesso (art. 2437-ter, comma 2, del Codice Civile). Tutti i soci delle Società Incorporate potranno quindi esercitare il diritto di vendere alla Società Incorporante, in tutto o in parte, le azioni Banca Popolare di Monza e Brianza e Banca di Bergamo possedute, al prezzo unitario rispettivamente di Euro 9,877 e di Euro 0,3637.

I soci delle Società Incorporate dovranno provvedere a comunicare la propria intenzione di vendere le proprie azioni secondo le forme proprie delle azioni dematerializzate accentrate nella Monte Titoli S.p.A., entro quindici giorni dall'iscrizione nel registro delle imprese della delibera di fusione assunta dall'assemblea straordinaria dei soci della Società Incorporata. Le azioni rimarranno indisponibili dalla data di comunicazione dell'intenzione di vendere fino a che la fusione non dispiegherà i propri effetti secondo quanto stabilito ai sensi di legge dal progetto di fusione. Alla data di efficacia della fusione, si perfezionerà la vendita delle azioni delle Società Incorporate a favore di Veneto Banca Holding, che contestualmente provvederà ad effettuare il pagamento del controvalore a favore dell'azionista ed a estinguere le stesse.

6. Riflessi civilistici, contabili e fiscali dell'operazione

Con riferimento a quanto previsto dall'art. 2504-*bis* del Codice Civile, la data di decorrenza degli effetti della fusione nei confronti dei terzi coinciderà con l'ultima delle iscrizioni dell'atto di fusione presso il Registro delle Imprese effettuate a norma dell'art. 2504 del Codice Civile, o dalla diversa data che sarà indicata nell'atto di fusione stesso.

Secondo il combinato disposto dell'art. 2504-*bis*, comma 3, e art. 2501-*ter*, comma 1, n. 6, del Codice Civile, le operazioni delle Società Incorporate saranno imputate al bilancio dell'incorporante Veneto Banca Holding a decorrere dal primo gennaio dell'anno in cui avranno decorrenza gli effetti giuridici della fusione, e ciò anche ai fini fiscali, previo esercizio, della facoltà di retrodatazione nell'atto di fusione ex art. 172, comma 9, del D.P.R. 917/86.

Secondo il combinato disposto dell'art. 2504-*bis*, comma 3, e art. 2501-*ter*, comma 1, n. 5, del Codice Civile, le azioni Veneto Banca Holding che saranno emesse in cambio delle azioni delle Società Incorporate annullate, avranno godimento dal primo gennaio dell'anno in cui avranno decorrenza gli effetti giuridici della fusione.

Come è stato indicato nel progetto di fusione, l'incorporazione di Banca Popolare di Monza e Brianza in Veneto Banca Holding comporterà il cambio delle n. 455.141 azioni della incorporata Banca Popolare di Monza e Brianza di proprietà degli azionisti di minoranza, mediante emissione di massime n. 117.456 azioni ordinarie Veneto Banca Holding dal valore nominale di Euro 3,00 cadauna.

Allo stesso modo, l'incorporazione di Banca di Bergamo in Veneto Banca Holding comporterà il cambio delle n. 1.122.915 azioni della incorporata Banca di Bergamo di proprietà degli azionisti di minoranza, mediante emissione di massime n. 10.695 azioni ordinarie Veneto Banca Holding dal valore nominale di Euro 3,00 cadauna.

Peraltro, nel caso in cui azionisti delle Società Incorporate dovessero esercitare il diritto di recesso di cui al punto 4), o dovessero chiedere l'acquisto delle azioni da parte della Società Incorporante ai sensi del punto 5), il numero delle azioni da emettere sarà proporzionalmente inferiore.

Lo statuto sociale di Veneto Banca Holding post incorporazione rimarrà quello attualmente vigente, approvato dall'Assemblea straordinaria degli azionisti del 26 febbraio 2010 ed iscritto presso il Registro delle Imprese di Treviso in data 10 marzo 2010, allegato al progetto di fusione.

7. Situazioni patrimoniali di fusione

Le situazioni patrimoniali di fusione di cui all'art. 2501-*quater* del codice civile, redatte con i criteri del bilancio di esercizio, sono rappresentate dalle situazioni patrimoniali riferite al 31 marzo 2010, qui allegate (allegato 4).

Montebelluna, 13 luglio 2010

Veneto Banca Holding s.c.p.a.
p. il Consiglio di Amministrazione
Il Presidente
(Flavio Trinca)

ALLEGATO 1
Valorizzazione Banca Popolare di Intra

<i>Anno</i>	2009	2010	2011	2012	2013	Valore Finale
Utile Netto	14.871	34.238	56.051	76.996	90.581	92.637
<i>Crescita % Utile netto</i>		130,2%	63,7%	37,4%	17,6%	
<i>% Pay Out</i>		40,0%	40,0%	45,0%	45,0%	88%
Tot Pay Out	13.512	13.695	22.420	34.648	40.761	81.837
Autofinanziamento	1.359	20.543	33.630	42.348	49.819	10.800
Capitale assorbito	296.507	325.398	358.486	393.863	431.983	10.800
Patr di Base	318.119	338.662	372.293	414.641	464.460	
P Supplementare	111.230	101.657	79.613	57.569	33.525	
Patr. di Vigilanza	429.349	440.319	451.906	472.210	497.985	
Capitale in eccesso distribuito						12.004
Tier 1 ratio	8,58%	8,33%	8,31%	8,42%	8,38%	
Total Risk ratio	11,58%	10,83%	10,08%	9,59%	9,00%	
		2010	2011	2012	2013	V Finale
Eur 6 M Forward						2,50%
Tax rate						32,40%
Rettifica Utile Netto						203
Dividendi attualizzati		12.591	18.951	26.927	29.124	
Terminal Value attualizzato						932.889
Aumenti di Capitale						
Excess Capital						12.004
Tot Azioni	67.060.070					
Valore Economico	1.032.485					
Val per azioni	15,40					
Ipotesi DDM						
	<i>Beta</i>	0,85				
	Premio al Rischio	5,50%				
	Premio al Rischio corretto	4,67%				
	Tasso Free Risk*	4,09%				
	Tasso di attualizzazione totale	8,77%				
	Crescita di lungo periodo	2,50%				

* Bloomberg 27/05/2010

ALLEGATO 2
Banca Popolare di Monza e Brianza – Patrimonio Netto Rettificato
Situazione al 30 marzo 2010

	Stato Patrimoniale Attivo	Banca Monza e Brianza	FV Part	SP a FV
10.	Cassa e disponibilità liquide	0		0
20.	Attività finanziarie detenute per la negoziazione	0		0
30.	Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>			0
40.	Attività finanziarie disponibili per la vendita	7.736.045	17.650.024	25.386.069
50.	Attività finanziarie detenute sino alla scadenza			0
60.	Crediti verso banche	90.081.365		90.081.365
70.	Crediti verso clientela	66.992		66.992
80.	Derivati di copertura			0
110.	Attività materiali			0
	Attività fiscali	1.508.960		1.508.960
130.	<i>a) correnti</i>	<i>1.495.138</i>		<i>1.495.138</i>
	<i>b) anticipate</i>	<i>13.822</i>		<i>13.822</i>
150.	Altre attività	22.068		22.068
	Totale dell'attivo	99.415.429	17.650.024	117.065.453

	Stato Patrimoniale Passivo	Banca Monza e Brianza	FV Part	SP a FV
10.	Debiti verso banche	74.513		74.513
30.	Titoli in circolazione	45.145.029		45.145.029
40.	Passività finanziarie di negoziazione	0		0
50.	[Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i>]	0		0
80.	Passività fiscali	28.188		28.188
	<i>a) correnti</i>	<i>28.188</i>		<i>28.188</i>
	<i>b) differite</i>			<i>0</i>
100.	Altre passività	195.090		195.090
130.	Riserve da valutazione	(4.357)		(4.357)
160.	Riserve	6.196.510	17.650.024	23.846.534
170.	Sovrapprezzi di emissione	10.337.429		10.337.429
180.	Capitale	37.418.339		37.418.339
200.	Utile (Perdita) d'esercizio	24.689		24.689
	Totale del passivo	99.415.429	17.650.024	117.065.453

	Patrimonio Netto	53.972.609		71.622.633
--	-------------------------	-------------------	--	-------------------

ALLEGATO 3
Banca di Bergamo – Patrimonio Netto Rettificato
Situazione al 30 marzo 2010

	Stato Patrimoniale Attivo	Banca di Bergamo	FV Part	SP a FV
10.	Cassa e disponibilità liquide	0		0
20.	Attività finanziarie detenute per la negoziazione	95.149		95.149
30.	Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	0		0
40.	Attività finanziarie disponibili per la vendita	42.231.747	96.692.341	138.924.088
50.	Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	0		0
60.	Crediti verso banche	86.372.528		86.372.528
70.	Crediti verso clientela	2.014		2.014
80.	Derivati di copertura	235.180		235.180
110.	Attività materiali	0		0
	Attività fiscali	11.966.116		11.966.116
130.	a) <i>correnti</i>	<i>8.810.315</i>		<i>8.810.315</i>
	b) <i>anticipate</i>	<i>3.155.801</i>		<i>3.155.801</i>
150.	Altre attività	4.154.257		4.154.257
	Totale dell'attivo	145.056.992	96.692.341	241.749.332

	Stato Patrimoniale Passivo	Banca di Bergamo	FV Part	SP a FV
10.	Debiti verso banche	5.612.339		5.612.339
30.	Titoli in circolazione	74.578.973		74.578.973
40.	Passività finanziarie di negoziazione	0		0
50.	[Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i>]	2.600.304		2.600.304
80.	Passività fiscali	1.585.382		1.585.382
	a) <i>correnti</i>	<i>1.585.382</i>		<i>1.585.382</i>
	b) <i>differite</i>			<i>0</i>
100.	Altre passività	271.085		271.085
160.	Riserve	(473.191)	96.692.341	96.219.150
170.	Sovrapprezzi di emissione	4.840.000		4.840.000
180.	Capitale	56.160.000		56.160.000
200.	Utile (Perdita) d'esercizio	(117.901)		(117.901)
	Totale del passivo	145.056.992	96.692.341	241.749.332

	Patrimonio Netto	60.408.909		157.101.249
--	-------------------------	-------------------	--	--------------------

ALLEGATO 4
VENETO BANCA HOLDING S.C.P.A.
SITUAZIONE PATRIMONIALE DI FUSIONE AL 31 MARZO 2010

(Art. 2501-quater del Codice Civile)

STATO PATRIMONIALE

Voci dell'attivo		31-mar-10	
20.	Attività finanziarie detenute per la negoziazione		339.662.004
30.	Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>		1.513.212
40.	Attività finanziarie disponibili per la vendita		495.675.404
60.	Crediti verso banche		2.831.910.998
70.	Crediti verso clientela		3.646.284.480
80.	Derivati di copertura		37.620.556
100.	Partecipazioni		2.975.878.149
110.	Attività materiali		33.751.644
120.	Attività immateriali		571.150
	di cui:		
	- avviamento	0	
130.	Attività fiscali		65.217.342
	a) <i>correnti</i>	46.959.782	
	b) <i>anticipate</i>	18.257.560	
150.	Altre attività		50.244.312
Totale dell'attivo			10.478.329.252

Voci del passivo e del patrimonio netto		31-mar-10	
10.	Debiti verso banche		4.577.119.468
20.	Debiti verso clientela		26.855.415
30.	Titoli in circolazione		2.843.462.128
40.	Passività finanziarie di negoziazione		287.070.546
50.	Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i>		20.176.085
60.	Derivati di copertura		8.740.570
80.	Passività fiscali		1.143.233
	a) <i>correnti</i>	7.249	
	b) <i>differite</i>	1.135.985	
100.	Altre passività		237.373.485
110.	Trattamento di fine rapporto del personale		5.737.111
120.	Fondi per rischi e oneri		4.684.362
	b) <i>altri fondi</i>	4.684.362	
130.	Riserve da valutazione		11.029.711
150.	Strumenti di capitale		40.571
160.	Riserve		346.018.228
170.	Sovrapprezzi di emissione		1.863.619.717
180.	Capitale		254.869.764
200.	Utile (Perdita) d'esercizio (+/-)		(9.611.143)
Totale del passivo e del patrimonio netto			10.478.329.252

CONTO ECONOMICO

	voci	31-mar-10
10.	Interessi attivi e proventi assimilati	33.400.469
20.	Interessi passivi e oneri assimilati	(34.341.160)
30.	Margine di interesse	(940.691)
40.	Commissioni attive	1.946.814
50.	Commissioni passive	(1.755.893)
60.	Commissioni nette	190.921
70.	Dividendi e proventi simili	88.270
80.	Risultato netto dell'attività di negoziazione	396.882
90.	Risultato netto dell'attività di copertura	(1.742.380)
100.	Utili (perdite) da cessione o riacquisto di:	1.220.274
	b) attività finanziarie disponibili per la vendita	410.196
	d) passività finanziarie	810.078
110.	Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	(1.116.972)
120.	Margine di intermediazione	(1.903.696)
130.	Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di:	
	a) crediti	(900.000)
	b) attività finanziarie disponibili per la vendita	(270.125)
140.	Risultato netto della gestione finanziaria	(3.073.821)
150.	Spese amministrative:	(17.867.377)
	a) spese per il personale	(13.295.222)
	b) altre spese amministrative	(4.572.155)
170.	Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(812.123)
180.	Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	(86.568)
190.	Altri oneri/proventi di gestione	10.636.241
200.	Costi operativi	(8.129.826)
210.	Utili (Perdite) delle partecipazioni	(56.408)
250.	Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	(11.260.055)
260.	Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	1.648.912
270.	Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	(9.611.143)
290.	Utile (Perdita) d'esercizio	(9.611.143)

BANCA POPOLARE DI MONZA E BRIANZA S.P.A.
SITUAZIONE PATRIMONIALE DI FUSIONE AL 31 MARZO 2010
(Art. 2501-quater del Codice Civile)

STATO PATRIMONIALE

Voci dell'attivo		31-mar-10	
40.	Attività finanziarie disponibili per la vendita		7.736.045
60.	Crediti verso banche		90.081.365
70.	Crediti verso clientela		66.992
130.	Attività fiscali		1.508.960
	<i>a) correnti</i>	1.495.138	
	<i>b) anticipate</i>	13.822	
150.	Altre attività		22.068
Totale dell'attivo			99.415.430

Voci del passivo e del patrimonio netto		31-mar-10	
10.	Debiti verso banche		74.513
30.	Titoli in circolazione		45.145.029
80.	Passività fiscali		28.188
	<i>a) correnti</i>	28.188	
	<i>b) differite</i>	0	
100.	Altre passività		195.090
130.	Riserve da valutazione		(4.357)
160.	Riserve		6.196.510
170.	Sovrapprezzi di emissione		10.337.429
180.	Capitale		37.418.339
200.	Utile (Perdita) d'esercizio (+/-)		24.689
Totale del passivo e del patrimonio netto			99.415.430

CONTO ECONOMICO

voci		31-mar-10
10.	Interessi attivi e proventi assimilati	108.793
20.	Interessi passivi e oneri assimilati	(113.791)
30.	Margine di interesse	(4.998)
50.	Commissioni passive	(150)
60.	Commissioni nette	(150)
100.	Utili (perdite) da cessione o riacquisto di:	96.094
	d) passività finanziarie	96.094
120.	Margine di intermediazione	90.946
140.	Risultato netto della gestione finanziaria	90.946
150.	Spese amministrative:	(44.405)
	a) spese per il personale	(33.792)
	b) altre spese amministrative	(10.613)
190.	Altri oneri/proventi di gestione	(3.786)
200.	Costi operativi	(48.191)
250.	Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	42.755
260.	Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(18.066)
270.	Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	24.689
290.	Utile (Perdita) d'esercizio	24.689

BANCA DI BERGAMO S.P.A.
SITUAZIONE PATRIMONIALE DI FUSIONE AL 31 MARZO 2010
 (Art. 2501-quater del Codice Civile)

STATO PATRIMONIALE

Voci dell'attivo		31-mar-10	
20.	Attività finanziarie detenute per la negoziazione		95.149
40.	Attività finanziarie disponibili per la vendita		42.231.747
60.	Crediti verso banche		86.372.528
70.	Crediti verso clientela		2.014
80.	Derivati di copertura		235.180
130.	Attività fiscali		11.966.116
	<i>a) correnti</i>	8.810.315	
	<i>b) anticipate</i>	3.155.801	
150.	Altre attività		4.154.257
Totale dell'attivo			145.056.991

Voci del passivo e del patrimonio netto		31-mar-10	
10.	Debiti verso banche		5.612.339
30.	Titoli in circolazione		74.578.973
50.	Passività finanziarie valutate al <i>fair value</i>		2.600.304
80.	Passività fiscali		1.585.382
	<i>a) correnti</i>	1.585.382	
	<i>b) differite</i>	0	
100.	Altre passività		271.085
160.	Riserve		(473.191)
170.	Sovrapprezzi di emissione		4.840.000
180.	Capitale		56.160.000
200.	Utile (Perdita) d'esercizio (+/-)		(117.901)
Totale del passivo e del patrimonio netto			145.056.991

CONTO ECONOMICO

	voci	31-mar-10
10.	Interessi attivi e proventi assimilati	163.109
20.	Interessi passivi e oneri assimilati	(263.055)
30.	Margine di interesse	(99.946)
50.	Commissioni passive	(913)
60.	Commissioni nette	(913)
80.	Risultato netto dell'attività di negoziazione	1.977
90.	Risultato netto dell'attività di copertura	5.534
110.	Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	(8.134)
120.	Margine di intermediazione	(101.482)
140.	Risultato netto della gestione finanziaria	(101.482)
150.	Spese amministrative:	(55.620)
	a) spese per il personale	(49.147)
	b) altre spese amministrative	(6.473)
190.	Altri oneri/proventi di gestione	697
200.	Costi operativi	(54.923)
250.	Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	(156.405)
260.	Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	38.504
270.	Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	(117.901)
290.	Utile (Perdita) d'esercizio	(117.901)