

BANCA INTERMOBILIARE
DI INVESTIMENTI E GESTIONI S.p.A.
(“BIM”)

Sede Legale: Via Gramsci, 7 – 10121 Torino
Iscrizione al Registro delle Imprese di Torino e P. IVA 02751170016
Capitale Soc. Euro 155.773.138,00 i.v.
Aderente al Fondo Nazionale di Garanzia ed al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi
Capogruppo del “Gruppo Bancario Intermobiliare di Investimenti e Gestioni”

DOCUMENTO INFORMATIVO

redatto ai sensi dell’art. 71-bis del Regolamento di attuazione del D. Lgs. 24.02.1998 n. 58
adottato dalla Consob con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999
e successive modifiche ed integrazioni

**Acquisizione di una partecipazione di controllo in Intra Private Bank SpA,
rientrante nell’ambito di un accordo strategico - commerciale tra il Gruppo BIM,
Cofito SpA (*holding* di controllo di BIM) ed il Gruppo Veneto Banca**

Il presente Documento Informativo è stato messo a disposizione del pubblico mediante deposito
in data 30 gennaio 2008 presso la sede sociale e la sede di Borsa Italiana S.p.A..

INDICE

1. AVVERTENZE	3
2. INFORMAZIONI RELATIVE ALL'OPERAZIONE	3
2.1 Descrizione sintetica delle caratteristiche, modalità, termini e condizioni dell'operazione	3
2.2 Indicazione delle parti correlate coinvolte nell'operazione.....	5
2.3 Indicazioni delle motivazioni economiche della società Emittente al compimento dell'operazione	6
2.4 Modalità di determinazione del prezzo dell'operazione e valutazioni circa la sua congruità rispetto ai valori di mercato di operazioni similari.....	6
2.5 Effetti economici, patrimoniali e finanziari dell'operazione.....	7
2.6 Eventuali variazioni dei compensi degli amministratori dell'Emittente e/o di società da questo controllate in conseguenza all'operazione.....	8
2.7 Informazioni relative agli strumenti finanziari dell'Emittente detenuti da amministratori, sindaci, direttori generali e dirigenti dell'Emittente, nel caso di operazioni in cui siano questi parti correlate.....	8

1. AVVERTENZE

L'acquisizione da parte di Banca Intermobiliare ("**BIM**") della partecipazione di controllo in Intra Private Bank ("**IPB**") pari al 67,283% del capitale di quest'ultima descritta nel presente Documento Informativo rientra nell'ambito dell'accordo strategico / commerciale siglato in data 6.06.2008 tra il Gruppo Banca Intermobiliare e Cofito SpA (*holding* di controllo di **BIM**) - da un lato- ed il Gruppo Veneto Banca ("**Gruppo VB**") dall'altro.

Come previsto dal suddetto accordo, oltre alla menzionata acquisizione, Veneto Banca Holding ("**VBH**") ha acquisito una partecipazione pari al 40% del capitale di Cofito SpA. Il corrispettivo di quest'ultima operazione è stato utilizzato dai venditori (le famiglie Segre, D'Agui, Scanferlin e Giovannone, azionisti storici di Co.Fi.To) per sottoscrivere azioni ed obbligazioni subordinate di **VBH** e per acquisire *pro quota* il 24% del capitale di Banca Italo Romena SpA (controllata da **VBH**).

L'acquisizione di **IPB** da parte di **BIM** – in quanto inscindibilmente connessa alle ulteriori suddette operazioni societarie ed elemento essenziale del complessivo accordo con il partner **VBH** - si qualifica come operazione con parti correlate, tenuto conto che i suddetti azionisti storici della controllante Cofito rivestono la carica di Consiglieri di Amministrazione di **BIM** (si cfr. il successivo par. 2.2) e sono pertanto portatori di un interesse personale nell'operazione.

2. INFORMAZIONI RELATIVE ALL'OPERAZIONE

2.1 Descrizione sintetica delle caratteristiche, modalità, termini e condizioni dell'operazione.

In data 6.06.2008, il Gruppo Banca Intermobiliare, Cofito (*holding* di controllo di **BIM**) ed il **Gruppo VB** hanno siglato un accordo strategico commerciale finalizzato al potenziamento delle rispettive peculiarità operative, nell'ottica della creazione di maggior valore per i rispettivi azionisti e del rafforzamento del rispettivo posizionamento nei confronti dei concorrenti.

Il predetto accordo include – oltre alla partnership commerciale ed operativa con cui i due gruppi si sono impegnati a servire i propri clienti utilizzando in modo prioritario le piattaforme di servizi del partner – alcune operazioni societarie (ivi inclusa quella che forma oggetto del presente documento), e precisamente:

- (i) acquisizione da parte di **BIM** di una partecipazione pari al 67,283% del capitale di **IPB** a fronte di un corrispettivo pattuito in Euro 38.424.870, versato interamente alla data di perfezionamento dell'operazione;
- (ii) acquisizione da parte di **VBH** del 40% del capitale sociale di Cofito, il cui corrispettivo è stato in parte utilizzato dai venditori ai fini del contestuale acquisto *pro quota* di azioni ed obbligazioni subordinate emesse dalla stessa **VBH**;
- (iii) acquisizione *pro quota* da parte dei soci di Cofito del 24% del capitale sociale di Banca Italo Romena (società controllata da **VBH**) mediante l'utilizzo della restante parte del corrispettivo percepito da **VBH** in esecuzione del contratto sub (ii).

Intra PB è una banca di diritto italiano avente sede in Verbania Intra (VB), Piazza Aldo Moro n. 8, numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Verbania 01733820037, iscritta all'Albo delle Banche al n. 5453. Per i principali dati economico-finanziari relativi all'ultimo esercizio di Intra PB si rimanda al bilancio d'esercizio al 31.12.2007 disponibile sul sito <http://www.intraprivatebank.it>.

A seguito dell'espletamento delle attività di *due diligence* previste dai contratti stipulati in data 6.06.2008 e dell'avveramento delle previste condizioni sospensive (tra cui, in particolare, il rilascio in data 31.12.2008 della prescritta autorizzazione da parte della Banca d'Italia e l'adempimento degli obblighi di legge in punto operazioni tra parti correlate, ivi compreso il giudizio sulla congruità dei corrispettivi espresso da Mediobanca quale esperto indipendente, per cui si rinvia al successivo par. 2.4), in data 31.12.2008 ha avuto luogo il trasferimento delle partecipazioni societarie sopra richiamate.

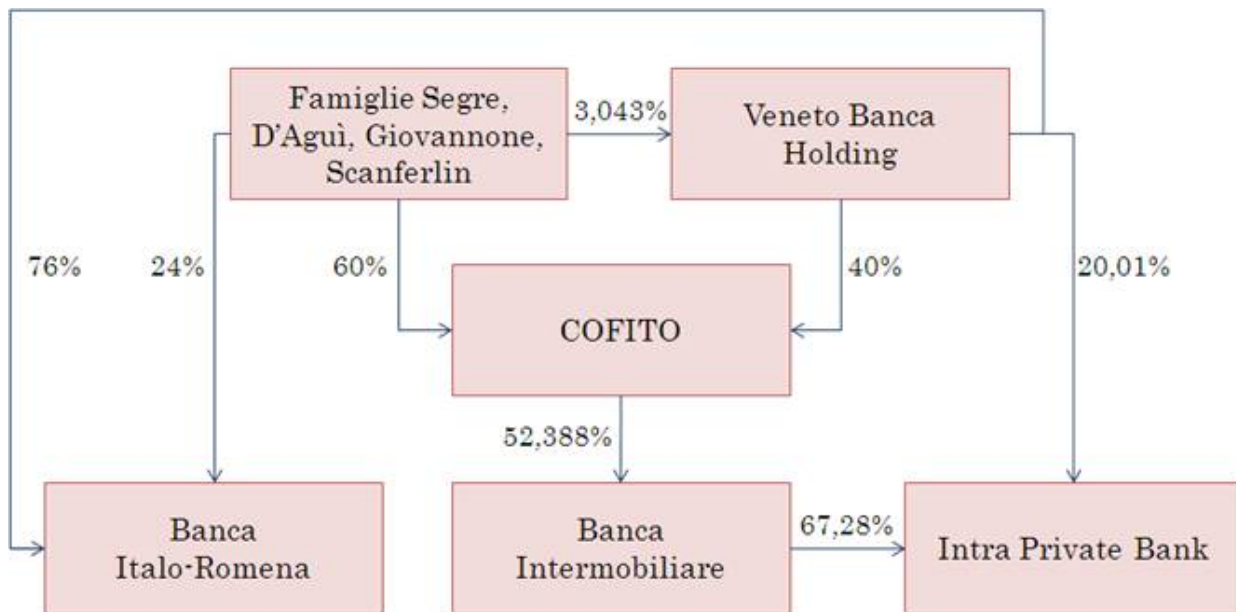
Il versamento dei relativi corrispettivi – quale ultimo atto esecutivo del suddetto trasferimento ai sensi della relativa disciplina civilistica - è stato effettuato in data 16.01.2009.

Si precisa che sono state contrattualmente pattuite obbligazioni di indennizzo a favore di **BIM**, per la durata di quattro anni dalla data di perfezionamento dell'operazione, in caso di qualsiasi insussistenza dell'attivo e/o sopravvenienza passiva, anche di natura fiscale e/o tributaria, rispetto alla situazione patrimoniale al 31.12.2007 di **IPB**.

Le parti hanno stipulato un patto parasociale relativo alla *governance* di Intra PB, in forza del quale (con deliberazione dell'Assemblea di quest'ultima convocata per il 9.02.2009 ovvero, occorrendo, in seconda convocazione per il 10.02.2009) il suo Consiglio di Amministrazione sarà costituito da 7 membri (di cui 4 designati da BIM) ed il Collegio Sindacale includerà due sindaci effettivi ed uno supplente nominati dalla nuova controllante.

Si segnala inoltre che alla data del *closing* VBH e i soci storici di Cofito venditori hanno stipulato apposito accordi parasociali aventi ad oggetto la *governance* di quest'ultima e della sua controllata BIM, ferme restando le pattuizioni previste dal precedente patto parasociale con cui i suddetti azionisti storici di Cofito SpA - già a decorrere dalla firma dell'intesa con il partner VBH e in funzione di tale intesa - si sono vincolati a presentare e a votare di comune accordo un'unica lista di candidati alla carica di componenti il Consiglio di Amministrazione e il Collegio Sindacale della società.

La tabella di seguito riportata evidenzia la situazione degli assetti societari conseguente al perfezionamento dell'operazione.



2.2 Indicazione delle parti correlate coinvolte nell'operazione.

I seguenti membri del Consiglio di Amministrazione di BIM sono qualificabili come parti correlate, detenendo (alla data di firma dell'accordo) in via paritetica tra le rispettive famiglie la totalità del capitale della holding Cofito:

Franca Bruna Segre (Presidente CdA BIM);
 Mario Scanferlin (Vice Presidente CdA BIM);
 Pietro D'Agui (Amministratore Delegato BIM);
 Gianclaudio Giovannone (Consigliere BIM);
 Massimo Segre (Consigliere BIM).

Alcuni dei predetti soggetti ricoprono altresì la carica di membri del Consiglio di Amministrazione di Cofito, e precisamente:

Franca Bruna Segre (Presidente CdA Cofito);
 Mario Scanferlin (Vice Presidente CdA Cofito);
 Gianclaudio Giovannone (Amministratore Delegato Cofito);
 Pietro D'Agui (Consigliere Cofito).

A tal riguardo si precisa che l'acquisizione della partecipazione di controllo in **IPB** è stata approvata dal Consiglio di Amministrazione di **BIM** con le modalità previste dalle vigenti disposizioni in materia di interessi degli Amministratori (art. 2391 Codice Civile) e di obbligazioni degli esponenti bancari (art. 136 D. Lgs. 385/1993) e dalle vigenti procedure interne adottate da BIM in qualità di emittente quotato, anche in applicazione dei principi sanciti dal Codice di Autodisciplina delle società quotate.

2.3 Indicazioni delle motivazioni economiche della società Emittente al compimento dell'operazione

Fin dalla sua costituzione, **BIM** ha scelto un posizionamento di mercato di specializzazione, consistente nella prestazione di servizi di *private banking* (investimento, intermediazione, gestione patrimoniale e credito) a clienti privati appartenenti alla fascia più alta del mercato.

Nel corso del tempo **BIM** ha sviluppato:

- (i) dal punto di vista distributivo, una rete di 29 filiali *private* sul territorio che ospitano circa 200 *private bankers* in filiale;
- (ii) dal punto di vista della produzione di prodotti e servizi, un insieme di società dedicate alle attività a supporto del *private banking* (gestione patrimoniale, gestione di fondi comuni, servizi fiduciari e di bancassicurazione).

Pur continuando nella strategia di crescita nella distribuzione diretta tramite lo sviluppo della propria rete di filiali, **BIM** ritiene di potere generare valore anche tramite l'investimento in **IPB**, che completa il presidio da parte del **Gruppo BIM** sul mercato del *private banking*.

IPB risulta infatti complementare a **BIM** sia per il tipo di organizzazione distributiva (anche nei recenti difficili mesi, nel mercato italiano il canale dei promotori ha conseguito risultati – in termini di raccolta – migliori di quelli ottenuti dai canali bancari tradizionali), sia per il tipo di clientela servita (di *standing* medio inferiore), sia infine per l'allocazione dei portafogli dei clienti, maggiormente pesata in prodotti gestiti ed assicurativi.

Da questo investimento **BIM** si attende dunque i seguenti benefici:

- (i) la possibilità di condividere - attraverso le opportune sinergie - attività, risorse ed investimenti necessari a realizzare e personalizzare prodotti d'investimento di alta qualità, o comunque servizi ad elevato valore aggiunto;
- (ii) la possibilità di favorire la crescita della **IPB**, mettendo a frutto la competenza ed il *know how* maturati in 25 anni di presenza sul mercato;
- (iii) una più efficiente diversificazione dei ricavi e dei rischi del **Gruppo BIM**, derivante dall'esposizione ad una tipologia complementare di clientela, di attivi e di *private bankers*.

2.4 Modalità di determinazione del prezzo dell'operazione e valutazioni circa la sua congruità rispetto ai valori di mercato di operazioni similari.

Il corrispettivo per l'acquisto di **IPB** è stato contrattualmente fissato in Euro 38.424.870, corrispondenti a Euro 1,11 per azione; per il pagamento, **BIM** ha esclusivamente utilizzato risorse disponibili (*free capital*).

Il prezzo di acquisto di **IPB** è stato determinato da **BIM** utilizzando sistemi e criteri valutativi che hanno tenuto conto dei seguenti elementi: consistenza del patrimonio netto, consistenza e composizione della raccolta da clienti, redditività della raccolta, ultimo progetto industriale disponibile, premio per il controllo, stima del valore delle sinergie sul **Gruppo BIM**, valore di mercato di altre transazioni simili avvenute nel settore.

Mediobanca – in qualità di esperto indipendente incaricato dal Consiglio di Amministrazione di **BIM** di esprimere un giudizio sulla congruità del predetto corrispettivo - ha rilasciato la propria *fairness opinion* in data 8.08.2008, ritenendo il corrispettivo medesimo rientrante nell'intervallo di valori individuato dalla stessa Mediobanca per il perfezionamento dell'operazione (comprensivi del valore delle sinergie *target* minime preliminarmente individuate da **BIM**, pari in valore attuale a €13,9 milioni).

2.5 Effetti economici, patrimoniali e finanziari dell'operazione

Il consolidamento della partecipazione in **IPB** avrà decorrenza 31 dicembre 2008, mediante iscrizione della partecipazione a fronte di un incremento di passività finanziarie.

A seguito dell'operazione, la differenza di consolidamento derivante dall'elisione della partecipazione in contropartita al patrimonio netto di **IPB** è stata determinata in €24,6 milioni (sulla base del patrimonio netto contabile al 30 giugno 2008, ultima situazione contabile approvata alla data di redazione del presente documento). Nella situazione contabile consolidata del Gruppo Banca Intermobiliare, **BIM** provvederà ad allocare la differenza di consolidamento su attività materiali ed immateriali mentre eventuali valori residuali saranno allocati ad avviamento.

Sulla base delle situazioni contabili al 30 giugno 2008, si possono riscontrare i seguenti impatti aggregati, non sottoposti al giudizio della società di revisione:

<i>Dati in Euro/Mln.</i>	<i>Gruppo BIM</i>	<i>IPB</i>	<i>Aggregato</i>
totale attivi	3.217	166	3.383
totale impieghi vivi verso clientela	1.288		1.288
totale patrimonio netto	416,6	20,6	437,0
totale raccolta diretta	1.763	130	1.893
totale raccolta indiretta da clienti	11.394	843	12.237
Totale massa amministrata	13.270	973	14.243
Totale margine di interesse	15,4	1,65	17,0
Totale margine di intermediazione	52,6	4,28	56,9
Totale costi operativi	(39,4)	(3,9)	(43,3)
Tot. risultato della gest. operativa	13,2	0,37	13,6

Si precisa che alla data del 30.06.2008 non sussistevano tra **BIM** e **IPB** rapporti patrimoniali od economici.

2.6 Eventuali variazioni dei compensi degli amministratori dell'Emittente e/o di società da questo controllate in conseguenza all'operazione

Non è prevista alcuna modifica dei compensi degli amministratori di **BIM** in conseguenza dell'operazione, nè alcuna variazione significativa dei compensi degli amministratori di società controllate da **BIM**.

2.7 Informazioni relative agli strumenti finanziari dell'Emittente detenuti da amministratori, sindaci, direttori generali e dirigenti dell'Emittente, nel caso di operazioni in cui siano questi parti correlate

La seguente tabella riporta gli strumenti finanziari emessi da BIM e detenuti dai soggetti indicati al precedente paragrafo 2.2¹ e dai soggetti ad essi strettamente legati:

	nominativo	azioni BIM S.p.A. (IT0000074077)	obbligazioni convertibili BIM S.p.A. 2005/2015 (IT0003853014)	prestiti obbligazionari BIM
1	Franca Bruna Segre (Presidente CdA BIM)	182.300	--	--
2	Massimo Segre (Consigliere CDA BIM)	--	--	--
	Mi.Mo.Se. S.p.A. (controllata dai soggetti 1 e 2)	--	7.500.000	--
	Futuro S.r.l. (controllata dai soggetti 1 e 2)	24.000	--	--
3	Pietro D'Agui (Amministratore Delegato BIM)	--	3.970.590	--
	Ivana Martino (coniuge del soggetto 3)		3.529.410	--
	Emilio D'Agui (figlio del soggetto 3)	150	--	--
4	Mario Scanferlin (Vice Presidente BIM)	--	1.609.410	--
	Carla Fagherazzi (coniuge del soggetto 4)	--	1.506.765	4.000.000 BIM BOT 01/05/2009 (IT0003846364)
	Anna Scanferlin (figlia del soggetto 4)	725	1.245.285	--

¹ Esclusa la partecipazione di controllo in BIM (pariteticamente suddivisa tra le rispettive famiglie) e detenuta tramite Cofito.

	Marco Scanferlin (figlio del soggetto 4)	545	800.100	--
	Giacomo Scanferlin (figlio del soggetto 4)	545	1.462.650	--
5	Gianclaudio Giovannone (Consigliere BIM)	--	--	--
	Marco Giovannone (figlio del soggetto 5)	--	3.750.000	--
	Valentina Giovannone (figlia del soggetto 5)	--	3.750.000	--