

# DOCUMENTO INFORMATIVO

RELATIVO ALLA PARTE GRATUITA DELL'AUMENTO DI  
CAPITALE SOCIALE SCINDIBILE IN FORMA MISTA DELLA



BANCA POPOLARE DEL CASSINATE  
Società Cooperativa per Azioni  
con sede a Cassino, Piazza Diaz 14

pubblicato il 26 giugno 2008 ai sensi dell'art. 33, 1° comma, lett. i), del regolamento di attuazione del decreto legislativo n. 58 del 24 febbraio 1998 concernente la disciplina degli emittenti, adottato con delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modificazioni e integrazioni.

## **PREMESSA**

Il presente Documento Informativo attiene alla parte gratuita dell'operazione di aumento del capitale sociale in forma mista deliberato il 10 maggio 2008 dall'Assemblea straordinaria della Banca Popolare del Cassinate, società cooperativa per azioni. E' predisposto e pubblicato ai sensi dell'articolo 33, comma 1°, lettera i), del regolamento di attuazione del decreto legislativo n. 58 del 24 febbraio 1998 concernente la disciplina degli emittenti, adottato con la delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modificazioni e integrazioni.

La predetta Assemblea ha inoltre conferito mandato al Consiglio di Amministrazione di fissare i termini e le modalità di esecuzione dell'operazione di aumento del capitale sociale scindibile in forma mista.

## **PROFILO DELL'OPERAZIONE**

L'operazione consiste nell'emissione, entro il 01 luglio 2008, di n. 5.339.606 azioni ordinarie gratuite del valore nominale unitario di Euro 5,00 (cinque) da assegnare in rapporto di n. 2 azione gratuita per ogni azione posseduta, per un totale di Euro 26.698.030, imputando a capitale sociale una quota di pari importo della riserva straordinaria.

Per opportuna informazione si ricorda che l'operazione di aumento del capitale sociale prevede l'emissione di n. 2.669.803 azioni a pagamento pari a quello in circolazione ante l'emissione a titolo gratuito del valore nominale di Euro 5,00 ciascuna al prezzo di 5,00 euro, da realizzarsi in due tranches da n. 1.334.901 azioni ciascuna.

Il Consiglio di Amministrazione, nella riunione del 24 giugno 2008 ha deliberato di procedere entro il 31 dicembre 2009, all'emissione della prima tranche dell'aumento di capitale a pagamento, mediante l'emissione di n. 1.334.901 azioni di valore nominale di Euro 5,00 ciascuna al prezzo di euro 5,00.

## **MOTIVAZIONE DELL'AUMENTO DI CAPITALE GRATUITO**

La Banca si trova oggi a operare in un mercato sempre più competitivo e aggressivo e allargare la propria sfera di competenza territoriale è una condizione essenziale di sviluppo, proposta e accolta nel piano strategico 2006 - 2008.

Le motivazioni che ci portano ad intraprendere la via dell'espansione territoriale sono da ricollegare a fenomeni di mercato ormai ben noti. In questi ultimi anni essi ci hanno coinvolto molto da vicino.

Potremmo sintetizzarle nella necessità di una costante crescita dimensionale, in una diversificazione territoriale, una più razionale e attenta utilizzazione delle risorse umane, di una specifica politica e strategia di reazione alla concorrenza sempre più capillarmente invasiva, e non per ultimo una ricerca di nuove piazze con vocazione più congeniali alla nostra politica creditizia.

D'altro canto la nostra zona di competenza naturale è stata continuamente sottoposta, nell'ultimo decennio, ad azioni di conquista da parte dei competitors. Essi hanno reso meno agevole la nostra forza di penetrazione nel mercato rendendo necessaria, quindi, intraprendere una politica più aggressiva.

Lo studio e le analisi territoriali, le ricerche di mercato realizzate ci portano ad individuare i centri dell'alto frusinate, della vicina costa tirrenica e la vicina provincia di Isernia come le più naturali sedi di ulteriore sviluppo che la ns. banca deve, e in breve tempo, acquisire come fonte di nuove potenzialità economiche e patrimoniali. L'obiettivo è di raggiungere, in un lasso di tempo di circa tre anni, dalle attuali 20 filiali a circa 35. Certo tale politica dovrà sempre rispettare quelli che sono le nostre strategie dettate dagli organi amministrativi e individuate nei piani pluriennali: il mantenimento di quella politica di frazionamento fra soggetti utenti, diversificazione rispetto a settori economici e territoriali.

Quindi il principale obiettivo perseguito attraverso la realizzazione dell'aumento di capitale è quello di incrementare la capacità patrimoniale della Banca al fine di assicurare un'adeguata dotazione di mezzi, in coerenza con i piani di sviluppo programmati e rendendone più flessibile la gestione.

In sostanza, dopo l'aumento di capitale, il patrimonio di base passerebbe da Euro 46 milioni (al 30 settembre 2007) a Euro 59 milioni, mentre il patrimonio di vigilanza complessivo passerebbe da Euro 62 milioni (al 30 settembre 2007) a Euro 75 milioni.

Di conseguenza, il coefficiente di solvibilità sul patrimonio di base passerebbe dal 19,00% (dato al 30 settembre 2007) a circa il 24,50%, mentre il coefficiente di solvibilità totale passerebbe dal 29,91% (dato al 30 settembre 2007) a circa il 31,00%

Volendo procedere ad una valutazione degli effetti che l'operazione andrà ad avere sulla situazione patrimoniale, economica e finanziaria prevediamo:

- Nel breve periodo tali risorse che si acquisiranno andranno ad incrementare i rapporti di liquidità attraverso un impiego in investimenti liquidi quali il mercato dei depositi interbancari o dei Titoli di Stato;
- Nel medio periodo le somme saranno dirottate su progetti strutturali. Infatti l'importo netto dei proventi derivanti dall'Aumento di Capitale verrà destinato in via prioritaria, per un ammontare di circa il 70,00%, a investimenti a carattere pluriennale finalizzati all'accrescimento dell'articolazione territoriale e all'ammodernamento e implementazione della struttura

tecnologica (sistemi di pagamento POS); questi ultimi allo scopo di migliorare e di razionalizzare i processi, le tecnologie e le altre infrastrutture a sostegno dello sviluppo commerciale, distributivo e di struttura generale. Le risorse residue saranno utilizzate nel tempo per impieghi economici e finanziari, accrescendo in tal modo l'operatività della Banca, supportare l'emissione di un nuovo prodotto della Banca quello dei mutui a tasso fisso e ridisegnare quindi i coefficienti di copertura dei rischi relativi.

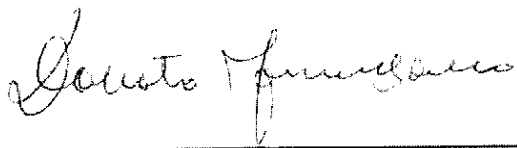
Volendo effettuare una proiezione a regime, si prevede che sulle somme indirizzate verso investimenti strutturali possiamo ipotizzare che esse permetteranno flussi di redditività calcolabili in base a percentuali sugli impieghi che attualmente per il nostro istituto è quantificabile nel 7,50% (sette e cinquanta per cento), mentre per la parte che prevediamo rimarrà impiegata su strumenti di liquidità otterremo i normali tassi di mercato che attualmente sono quantificabili intorno al 4,20 - 4,50%.

L'operazione di aumento di capitale, comunque, non dovrebbe a nostro avviso, comportare una modifica alla politica di stabilizzazione dei dividendi intrapresa dal nostro istituto da almeno un decennio. Essa è stata improntata su di una remunerazione determinata in un range tra il 3,00 e il 2,50 per cento. Le nuove azioni, nell'ipotesi di totale sottoscrizione dell'aumento, e quindi su di un incremento di capitale pari a 13.349.015,00, genererebbero un incremento del flusso di dividendi, a partire dalla metà dell'anno 2011 pari a circa 367.000 euro.

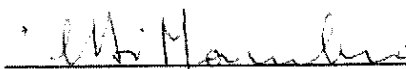
### **MODALITA' DI ASSEGNAZIONE DELLE AZIONI GRATUITE**

L'assegnazione delle azioni gratuite avverrà, tramite gli intermediari aderenti a Monte Titoli S.p.A., in rapporto di n. 2 azione gratuita per ogni azione posseduta. Sulla base dei possessi azionari si provvederà all'assegnazione delle azioni gratuite, che Monte Titoli S.p.A. renderà disponibili nei modi d'uso per il tramite degli intermediari aderenti.

Cassino, 25 giugno 2008



**Sig. Donato Formisano**  
**Presidente del Consiglio di Amministrazione**  
**Banca Popolare del Cassinate Società**  
**Cooperativa per Azioni**



**Sig. Carlo Di Mambro**  
**Presidente del Collegio Sindacale**  
**Banca Popolare del Cassinate Società**  
**Cooperativa per Azioni**

**AI SIGNORI SOCI**

**DOCUMENTO DI SINTESI**

RELATIVO ALLA PARTE GRATUITA DELL'AUMENTO DI CAPITALE SOCIALE  
SCINDIBILE IN FORMA MISTA DELLA BANCA POPOLARE DEL CASSINATE



**EMISSIONE ENTRO IL 01 LUGLIO 2008 DI N. 5.339.606 AZIONI  
ORDINARIE GRATUITE DEL VALORE NOMINALE UNITARIO DI EURO 5,00  
(CINQUE) DA ASSEGNARE IN RAPPORTO DI N. 2 AZIONI GRATUITE PER  
OGNI AZIONE POSSEDUTA ALLA DATA DEL 30 GIUGNO 2008**

**Sig. Donato Formisano**  
**Presidente del Consiglio di Amministrazione**  
**Banca Popolare del Cassinate Società**  
**Cooperativa per Azioni**

**Sig. Carlo Di Mambro**  
**Presidente del Collegio Sindacale**  
**Banca Popolare del Cassinate Società**  
**Cooperativa per Azioni**