

DOCUMENTO DI OFFERTA

OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO VOLONTARIA

Ai sensi dell'art. 102 del D.Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58

dei Warrant Banca Antonveneta 7,5 x 100 az. Ord. IT0001073631 - codice ISIN IT0003466346

Offerente:

BANCA ANTONIANA POPOLARE VENETA S.P.A.

Strumenti Finanziari oggetto dell'Offerta Volontaria:

n. 460.146 Warrant Banca Antonveneta 7,5 x 100 az. Ord. IT0001073631 - codice ISIN IT0003466346

(i "Warrant Banca Antonveneta" o i "Warrant")

(ciascun Warrant, se esercitato entro il 21 maggio 2006, dà il diritto di acquistare da Banca Antonveneta una azione ordinaria Interbanca S.p.A. al prezzo di Euro 14,00)

Corrispettivo Unitario:

Euro 5,50 per ciascun Warrant Banca Antonveneta

Durata dell'Offerta concordata con CONSOB

dal 9 febbraio 2004 al 12 marzo 2004 estremi inclusi (durante gli orari di apertura degli sportelli di Banca Antonveneta)

Intermediario Incaricato della raccolta delle adesioni



febbraio 2004

L'adempimento di pubblicazione del documento informativo non comporta alcun giudizio della CONSOB sull'opportunità dell'adesione e sul merito dei dati e delle notizie contenute in tale documento.

INDICE

PREMESSA	pag.	3
A. AVVERTENZE	pag.	5
B. SOGGETTI PARTECIPANTI ALL'OPERAZIONE	pag.	6
B.1. Soggetto Offerente	pag.	6
B.2. Società emittente gli strumenti finanziari oggetto dell'Offerta	pag.	19
B.3. Intermediario incaricato della raccolta delle adesioni	pag.	26
C. CATEGORIE E QUANTITÀ DEGLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA E MODALITÀ DI ADESIONE	pag.	27
C.1. Categorie di strumenti finanziari oggetto dell'Offerta	pag.	27
C.2. Percentuale dei Warrant Banca Antonveneta rispetto al totale degli stessi e rispetto al capitale sociale di Interbanca	pag.	28
C.3. Autorizzazioni	pag.	28
C.4. Modalità e termini per l'adesione all'Offerta	pag.	28
C.5. Comunicazione periodica e risultati dell'Offerta	pag.	28
C.6. Mercati sui quali è promossa l'Offerta	pag.	29
D. NUMERO DI STRUMENTI FINANZIARI POSSEDUTI DALL'OFFERENTE, ANCHE A MEZZO DI SOCIETÀ FIDUCIARIE O PER INTERPOSTA PERSONA E DI QUELLI POSSEDUTI DA SOCIETÀ CONTROLLATE	pag.	29
D.1. Strumenti finanziari posseduti direttamente dall'Offerente	pag.	29
D.2. Indicazione dell'eventuale esistenza di contratti di riporto, usufrutto o costituzione di pegno	pag.	29
E. CORRISPETTIVO UNITARIO DEI WARRANT BANCA ANTONVENETA E SUA GIUSTIFICAZIONE	pag.	30
E.1. Indicazione del corrispettivo unitario	pag.	30
E.2. Confronto del corrispettivo unitario per i Warrant Banca Antonveneta con gli indicatori economico-patrimoniali relativi a Banca Antonveneta	pag.	30
E.3. Valori attribuiti ai Warrant Banca Antonveneta oggetto dell'Offerta in occasione di operazioni finanziarie effettuate nell'ultimo esercizio e nell'esercizio in corso	pag.	30
E.4. Operazione di acquisto e vendita dei Warrant Banca Antonveneta oggetto dell'Offerta	pag.	30
F. DATE E MODALITÀ DI PAGAMENTO DEI CORRISPETTIVI E GARANZIA DI ESATTO ADEMPIMENTO	pag.	31
F.1. Indicazione della data di pagamento	pag.	31
F.2. Indicazione delle modalità di pagamento	pag.	31
F.3. Indicazione delle garanzie di esatto adempimento	pag.	31
G. MOTIVAZIONI DELL'OFFERTA E PROGRAMMI FUTURI DELL'OFFERENTE	pag.	31
G.1. Presupposti giuridici dell'operazione	pag.	31
G.2. Motivazioni della decisione di addvenire alla presente Offerta sui Warrant Banca Antonveneta e modalità di finanziamento dell'operazione	pag.	32
G.3. Indicazione in merito all'attuazione dei programmi elaborati dall'Offerente	pag.	32
G.4. Fusione	pag.	32

H.	EVENTUALI ACCORDI TRA L'OFFERENTE E GLI AZIONISTI O GLI AMMINISTRATORI DELL'EMITTENTE GLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA	pag.	33
I.	COMPENSI AGLI INTERMEDIARI	pag.	33
L.	IPOTESI DI RIPARTO	pag.	33
M.	MODALITÀ DI MESSA A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO DEL DOCUMENTO DI OFFERTA	pag.	33
N.	APPENDICI	pag.	33
O.	DOCUMENTI CHE L'OFFERENTE METTE A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO E LUOGHI NEI QUALI TALI DOCUMENTI SONO DISPONIBILI	pag.	34

PREMESSA

1. IL PRESENTE DOCUMENTO DI OFFERTA (IL “**DOCUMENTO DI OFFERTA**”) DESCRIVE UN’OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO VOLONTARIA (L’“**OFFERTA**”), PROMOSSA DA BANCA ANTONVENETA S.P.A. (L’“**OFFERENTE**”, “**BANCA ANTONVENETA**” O “**BAPV**”) AI SENSI DELL’ART. 102 DEL D.LGS. 24 FEBBRAIO 1998 N. 58 (“**TESTO UNICO FINANZA**”) AVENTE AD OGGETTO:

– N. 460.146 WARRANT BANCA ANTONVENETA (CFR. SUCCESSIVO PUNTO 2).

L’OFFERTA È RIVOLTA INDISTINTAMENTE E A PARITÀ DI CONDIZIONI A TUTTI I PORTATORI DI WARRANT BANCA ANTONVENETA.

2. NELL’AMBITO DEL PROGETTO DI AMMISSIONE ALLA QUOTAZIONE DELLE AZIONI ORDINARIE BANCA ANTONVENETA SUL MERCATO TELEMATICO AZIONARIO (“**MTA**”), IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI BANCA ANTONVENETA AVEVA DELIBERATO L’EMISSIONE DI WARRANT SU AZIONI INTERBANCA DA ASSEGNARSI GRATUITAMENTE A QUEI SOCI CHE NON AVESSERO VENDUTO O TRASFERITO E AVESSERO COMUNQUE MANTENUTO ININTERROTTAMENTE IL BENEFICIO DELLE AZIONI BANCA ANTONVENETA, IN LORO PROPRIETÀ AL MOMENTO DI INIZIO DELLE NEGOZIAZIONI DELLE AZIONI STESSE SUL MTA (15 APRILE 2002), NEI 365 GIORNI SEGUENTI A TALE DATA. I WARRANT BANCA ANTONVENETA, ASSEGNATI NEL RAPPORTO DI 7,5 WARRANT OGNI 100 AZIONI BANCA ANTONVENETA, SONO ESERCITABILI, PENA DECADENZA, SINO AL 21 MAGGIO 2006 E DANNO DIRITTO DI ACQUISTARE DA BANCA ANTONVENETA N. 1 AZIONE INTERBANCA OGNI WARRANT, AL PREZZO DI EURO 14,00 PER CIASCUNA AZIONE INTERBANCA. IL DIRITTO ALL’ASSEGNAZIONE DEI WARRANT È MATURATO IN DATA 15 APRILE 2003 E, A TALE DATA, I WARRANT BANCA ANTONVENETA ASSEGNATI DAVANO DIRITTO AD ACQUISTARE UN NUMERO DI AZIONI INTERBANCA CORRISPONDENTI A CIRCA IL 18% DEL CAPITALE SOCIALE DI INTERBANCA.

IL REGOLAMENTO DEI WARRANT È ALLEGATO IN APPENDICE I) AL PRESENTE DOCUMENTO DI OFFERTA.

3. L’OFFERTA È PROMOSSA NELL’AMBITO DELLE OPERAZIONI VOLTE AD ACQUISIRE L’INTERA PARTECIPAZIONE DEL CAPITALE SOCIALE DI INTERBANCA S.P.A. (“**INTERBANCA**”).

IN TALE CONTESTO BANCA ANTONVENETA, GIÀ AZIONISTA DI CONTROLLO DI INTERBANCA, NEL FEBBRAIO DEL 2003 HA PROMOSSO UN’OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO VOLONTARIA TOTALITARIA AI SENSI DEGLI ARTT. 102 E SEGUENTI DEL TESTO UNICO FINANZA SU (I) AZIONI ORDINARIE INTERBANCA GODIMENTO 1° GENNAIO 2002, QUOTATE SUL MERCATO TELEMATICO AZIONARIO, (LE “**AZIONI INTERBANCA 2002**”); (II) AZIONI ORDINARIE INTERBANCA GODIMENTO 1° GENNAIO 2003, QUOTATE SUL MERCATO TELEMATICO AZIONARIO, (LE “**AZIONI INTERBANCA 2003**”); (III) OBBLIGAZIONI DEL “PRESTITO OBBLIGAZIONARIO INTERBANCA S.P.A. 2,50% 2001-2011 SUBORDINATO IBRIDO CONVERTIBILE IN AZIONI ORDINARIE – CODICE ISIN IT0003072086”, QUOTATE SUL MERCATO TELEMATICO AZIONARIO (LE “**OBBLIGAZIONI INTERBANCA**”); E (IV) OBBLIGAZIONI DEL “PRESTITO OBBLIGAZIONARIO BANCA ANTONIANA POPOLARE VENETA S.C.P.A. R.L. 3,75% 2000-2005 CONVERTIBILE IN AZIONI ORDINARIE INTERBANCA S.P.A. – CODICE ISIN IT0001476156” (LE “**OBBLIGAZIONI BAPV**”) (L’“**OPA TOTALITARIA**”).

DIVENUTA TITOLARE A SEGUITO DELL’OPA TOTALITARIA DI AZIONI RAPPRESENTANTI OLTRE IL 96% DEL CAPITALE SOCIALE DI INTERBANCA, BANCA ANTONVENETA HA PROMOSSO NEL GIUGNO 2003 UN’OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO RESIDUALE AI SENSI DELL’ART. 108 DEL TESTO UNICO FINANZA SU AZIONI INTERBANCA 2003 (L’“**OFFERTA RESIDUALE**”) NONCHÉ UN’OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO VOLONTARIA AI SENSI DELL’ART. 102 DEL TESTO UNICO FINANZA SU (I) OBBLIGAZIONI INTERBANCA; (II) OBBLIGAZIONI BAPV, NONCHÉ (III) AZIONI INTERBANCA 2003 EVENTUALMENTE RIVENIENTI DALL’ESERCIZIO DEI WARRANT BANCA ANTONVENETA SPETTANTI AI SOCI DI BANCA ANTONVENETA (L’“**OFFERTA VOLONTARIA**” E INSIEME ALL’OFFERTA TOTALITARIA E ALL’OFFERTA RESIDUALE, LE “**PRECEDENTI OFFERTE**”).

4. L’ADESIONE ALLE PRECEDENTI OFFERTE HA CONSENTITO A BANCA ANTONVENETA DI DIVENTARE COMPLESSIVAMENTE TITOLARE DI AZIONI INTERBANCA PARI AL 99,41% DEL CAPITALE DI INTERBANCA. AL 10 LUGLIO 2003, DATA DI CHIUSURA DELLE PRECEDENTI OFFERTE, RESTAVANO IN CIRCOLAZIONE, OLTRE ALLO 0,59% DEL CAPITALE SOCIALE DI INTERBANCA (PARI A CIRCA 350.000 AZIONI INTERBANCA), CIRCA 490.000 WARRANT BANCA ANTONVENETA CHE, SE ESERCITATI INTEGRALMENTE, AVREBBERO RIDOTTO LA PARTECIPAZIONE DI BANCA ANTONVENETA IN INTERBANCA DAL 99,41% AL 98,59%. IN CONSIDERAZIONE DEL FATTO CHE LA PARTECIPA-

ZIONE DI BANCA ANTONVENETA IN INTERBANCA – DEDOTTA LA PERCENTUALE DI CAPITALE INTERBANCA AL SERVIZIO DEI WARRANT – ERA COMUNQUE SUPERIORE AL 90%, CON PROVVEDIMENTO N. 2979 DEL 10 LUGLIO 2003, BORSA ITALIANA S.P.A. HA DISPOSTO LA REVOCA DALLA QUOTAZIONE DELLA AZIONI INTERBANCA E DELLE OBBLIGAZIONI INTERBANCA A FAR DATA DALL'11 LUGLIO 2003.

5. COSÌ COME GIÀ INDICATO NEI DOCUMENTI DI OFFERTA DELLE PRECEDENTI OFFERTE, BANCA ANTONVENETA, NEL COMUNICATO DEL 9 LUGLIO 2003 SUI RISULTATI DELL'OFFERTA RESIDUALE E DELL'OFFERTA VOLONTARIA, HA RINNOVATO L'INTENZIONE DI AVVALERSI DEL DIRITTO DI CUI ALL'ART. 111 TUF DI ACQUISTARE LE AZIONI INTERBANCA CON DIRITTO DI VOTO IN POSSESSO DI TERZI.

IN DATA 10 NOVEMBRE 2003, BANCA ANTONVENETA, COME PUBBLICATO SU "IL SOLE-24 ORE" IN PARI DATA, HA ESERCITATO IL DIRITTO DI ACQUISTO DI CUI ALL'ART. 111 TUF, AL PREZZO FISSATO DALL'ESPERTO NOMINATO DAL PRESIDENTE DEL TRIBUNALE DI MILANO, PARI A EURO 19,50 PER OGNI AZIONE INTERBANCA E HA DEPOSITATO IN UN CONTO VINCOLATO PRESSO LA PROPRIA SEDE L'IMPORTO GLOBALMENTE DOVUTO PER L'ACQUISTO DELLE RESIDUE 372.075 AZIONI INTERBANCA, DANDONE CONTESTUALE COMUNICAZIONE A INTERBANCA PER LE CONSEGUENTI ANNOTAZIONI A LIBRO SOCI.

SUCCESSIVAMENTE, IN RELAZIONE ALL'ESERCIZIO DI N. 76 WARRANT, BANCA ANTONVENETA HA CEDUTO A TERZI N. 76 AZIONI INTERBANCA.

PERTANTO, ALLA DATA DEL PRESENTE DOCUMENTO DI OFFERTA BANCA ANTONVENETA POSSIEDE N. 60.299.568 AZIONI INTERBANCA, PARI AL 99,999% DEL CAPITALE SOCIALE DELLA STESSA (CFR. PARAGRAFO B.2).

6. NEI DOCUMENTI DI OFFERTA DELLE PRECEDENTI OFFERTE BANCA ANTONVENETA AVEVA MANIFESTATO L'INTENZIONE DI PROMUOVERE LA PRESENTE OFFERTA SUI WARRANT BANCA ANTONVENETA, AD UN PREZZO DETERMINATO TENENDO CONTO DEL CORRISPETTIVO DELL'OPA TOTALITARIA E DELLE PRECEDENTI OFFERTE PER LE AZIONI INTERBANCA, DEL PREZZO DI ESERCIZIO DEI WARRANT STESSI, NONCHÉ DELLE SPECIFICHE CARATTERISTICHE DI DETTO STRUMENTO FINANZIARIO.

A. AVVERTENZE

1. CONDIZIONI DI EFFICACIA DELL'OFFERTA

L'OFFERTA NON È SOTTOPOSTA AD ALCUNA CONDIZIONE. IN PARTICOLARE, SI PRECISA CHE L'OFFERTA NON È CONDIZIONATA AL RAGGIUNGIMENTO DI UNA SOGLIA MINIMA DI ADESIONI.

2. COMUNICATO DELL'EMITTENTE

NON È STATO PREDISPOSTO ALCUN COMUNICATO DELL'EMITTENTE, AI SENSI DEL COMBINATO DISPOSTO DELL'ART. 103, TERZO COMMA, DEL TUF E DELL'ART. 39 DEL REGOLAMENTO N. 11971 DEL 14 MAGGIO 1999, COME SUCCESSIVAMENTE MODIFICATO E INTEGRATO (IL "REGOLAMENTO EMITTENTI"), IN QUANTO BANCA ANTONVENETA È SIA EMITTENTE SIA OFFERENTE.

3. CONFLITTO DI INTERESSI

IN QUALITÀ DI INTERMEDIARIO INCARICATO DELLA RACCOLTA DELLE ADESIONI (COME DI SEGUITO DEFINITE) NONCHÉ DI OFFERENTE E DI EMITTENTE, BANCA ANTONVENETA VERSA IN UNA SITUAZIONE DI POTENZIALE CONFLITTO DI INTERESSI (CFR. PARAGRAFO B.3).

4. EVENTUALE FUSIONE

COME GIÀ INDICATO NEI DOCUMENTI DI OFFERTA DELLE PRECEDENTI OFFERTE, BANCA ANTONVENETA POTREBBE VALUTARE L'OPPORTUNITÀ DI PROCEDERE ALLA FUSIONE PER INCORPORAZIONE DI INTERBANCA IN BANCA ANTONVENETA. ALLA DATA DEL PRESENTE DOCUMENTO DI OFFERTA, L'OFFERENTE NON HA ADOTTATO ALCUN ATTO FORMALE IN TAL SENSO (CFR. PARAGRAFO G.4).

5. POSSIBILI ALTERNATIVE PER I TITOLARI DEI WARRANT BANCA ANTONVENETA

SULLA BASE DI QUANTO ESPOSTO, I TITOLARI DEI WARRANT BANCA ANTONVENETA AVRANNO LE SEGUENTI POSSIBILI ALTERNATIVE:

- A) ADERIRE ALL'OFFERTA E INCASSARE IL CORRISPETTIVO IN DENARO;
- B) NON ADERIRE ALL'OFFERTA E RIMANERE TITOLARI DI DETTI WARRANT, CHE NON BENEFICERANNO DELLA PRONTA LIQUIDITÀ PROPRIA DEGLI STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI. I WARRANT BANCA ANTONVENETA POTRANNO ESSERE ESERCITATI ENTRO IL 21 MAGGIO 2006, ACQUISTANDO DA BANCA ANTONVENETA AZIONI INTERBANCA CHE, IN QUANTO NON QUOTATE, NON BENEFICIANO DELLA PRONTA LIQUIDITÀ PROPRIA DEGLI STRUMENTI FINANZIARI QUOTATI.

NEL CASO LA FUSIONE DI CUI AL PRECEDENTE PUNTO 4. VENISSE ATTUATA PRIMA DELLA SCADENZA DEL PERIODO DI ESERCIZIO DEI WARRANT (21 MAGGIO 2006), ESSA VERRÀ REALIZZATA TENENDO CONTO DEI DIRITTI DEI TITOLARI DEI WARRANT.

B. SOGGETTI PARTECIPANTI ALL'OPERAZIONE

B.1. SOGGETTO OFFERENTE

BANCA ANTONIANA POPOLARE VENETA S.p.A.

Denominazione, forma giuridica e sede sociale

Banca Antoniana Popolare Veneta S.p.A., con sede legale in Padova – Piazzetta Filippo Turati n. 2, iscritta al Registro delle Imprese di Padova c.f. 02691680280, è stata costituita, nella forma di Società Cooperativa per Azioni a Responsabilità Limitata, in data 24 giugno 1996 – per effetto della fusione tra la “Banca Antoniana – Popolare Cooperativa a Responsabilità Limitata”, con sede sociale in Padova – Via VIII Febbraio n. 5, fondata a Padova in data 22 giugno 1893 e la “Banca Popolare Veneta – Società Cooperativa a Responsabilità Limitata”, con sede sociale in Padova – Piazza Salvemini n. 18, fondata a Padova in data 28 ottobre 1866.

L'assemblea straordinaria dei soci di Banca Antonveneta, tenutasi in data 7 settembre 2001, come da atto del Notaio Amelia Cuomo – repertorio n. 9.490, raccolta n. 2.212 – ha deliberato la trasformazione di Banca Antonveneta in società per azioni, con efficacia dalla data di inizio delle negoziazioni in Borsa delle azioni Banca Antonveneta. La trasformazione di Banca Antonveneta in società per azioni ha avuto efficacia dal 15 aprile 2002, data di inizio delle negoziazioni delle azioni Banca Antonveneta sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito dalla Borsa Italiana S.p.A..

Banca Antonveneta è iscritta all'Albo delle Banche ed è Capogruppo del Gruppo Bancario Banca Antoniana Popolare Veneta, iscritto all'Albo dei Gruppi Bancari. Banca Antonveneta aderisce al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi. La durata di Banca Antonveneta è fissata al 31 dicembre 2100 e potrà essere prorogata.

L'Offerente ha azioni quotate sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. (l'“**MTA**”).

Capitale sociale e azionisti

Capitale sociale

Alla data di pubblicazione del presente Documento di Offerta, il capitale sociale dell'Offerente ammonta a Euro 864.790.938,00 interamente versato, costituito da n. 288.263.646 azioni ordinarie da nominali Euro 3,00 cadauna.

Il capitale sociale potrà essere via via variato nella misura in cui verrà esercitato il diritto di conversione spettante ai portatori di obbligazioni convertibili “Banca Antoniana Popolare Veneta 1999-2009 a tasso fisso – ISIN IT0001335642” (le “**Obbligazioni Convertibili**”), come da deliberazione dell'assemblea straordinaria dei soci dell'8 maggio 1999, per un numero massimo di 44.267.625 azioni ordinarie.

Alla data di pubblicazione del presente Documento di Offerta, dopo l'esercizio da parte degli obbligazionisti della facoltà di conversione ordinaria e della facoltà di conversione anticipata concessa ai sensi dell'art. 2503-bis del Codice Civile, in relazione alle operazioni di fusione per incorporazione della Banca Nazionale Agricoltura S.p.A. (1.10.2000), Banca Cattolica S.p.A. (1.07.2001), Banca di Credito Popolare (1.11.2002) – restano ancora in circolazione n. 181.033 Obbligazioni Convertibili, da nominali 2.582,28 Euro, per un importo nominale complessivo di Euro 467.477.895,24 corrispondenti a un massimo di n. 22.693.572 azioni Banca Antonveneta di compendio, pari al 2,55% del capitale sociale *fully diluted*.

Azionisti

Alla data di pubblicazione del presente Documento di Offerta, in base alle risultanze del Libro Soci, integrate dalle comunicazioni ricevute ai sensi dell'art. 120 del Testo Unico Finanza e dalle altre informazioni a disposizione, gli azionisti che partecipano, direttamente o indirettamente, in misura superiore al 2% al capitale sociale sottoscritto rappresentato da azioni con diritto di voto sono:

Azionista	N. azioni	% sul capitale
ABN Amro Bank NV	36.540.254	12,676
Totale partecipazione riconducibile ad ABN Amro Holding	36.540.254	12,676
Lloyd Adriatico S.p.A.	7.487.820	2,598
Lloyd Arte S.p.A.	441.517	0,153
Totale partecipazione riconducibile ad Allianz Aktiengesellschaft	7.929.337	2,751
Edizione Holding S.p.A.	14.000.410	4,857
Totale partecipazione riconducibile a Ragione di G. Benetton & C. S.a.p.a.	14.000.410	4,857
Delta Erre S.p.A. Società Fiduciaria di Organizzazione Aziendale e Revisione	29.819.149	10,344
TOTALE	88.289.150	30,628
Folco Giancarlo	5.761.541	1,999
Folco Finanziaria Immobiliare S.r.l.	80.000	0,028
Totale partecipazione riconducibile a Folco Giancarlo (trattandosi di fiduciante aderente al Patto di sindacato, la partecipazione è compresa in Delta Erre S.p.A.)	5.841.541	2,027

Nessun soggetto esercita individualmente il controllo su Banca Antonveneta ai sensi dell'art. 93 del Testo Unico Finanza.

Patto di sindacato

In data 25 marzo 2002 è stato sottoscritto da alcuni azionisti di Banca Antonveneta un Patto di sindacato di voto e di blocco con effetti dal 15 aprile 2002 (il "Patto") data di trasformazione dell'Offerente in società per azioni e di inizio delle negoziazioni delle azioni Banca Antonveneta sul MTA.

Gli accordi sottostanti prevedevano la possibilità per gli aderenti al Patto di incrementare la loro partecipazione al Patto, fino ad un massimo del 29,950% del capitale sociale, entro il 10 aprile 2003 (cioè nei 360 giorni successivi all'inizio delle negoziazioni). A tale data (e sino all'operazione di aumento di capitale di seguito illustrata) il Patto aggregava il 29,75% del capitale sociale di Banca Antonveneta.

In deroga all'obbligo di non accrescimento della rispettiva partecipazione, i Soci sindacati hanno altresì convenuto, nei medesimi accordi, il diritto per ciascun Socio sindacato di esercitare i diritti di opzione, sottoscrizione, conversione, assegnazione derivante dalle rispettive partecipazioni sindacate.

In relazione a quanto sopra, gli aderenti al Patto hanno integralmente esercitato i diritti di opzione loro spettanti, a seguito dell'aumento di capitale a pagamento attuato mediante emissione di n. 51.804.621 azioni ordinarie offerte in opzione agli azionisti e ai portatori delle obbligazioni convertibili Banca Antonveneta 1999-2009, deliberato dal Consiglio di Amministrazione del 16 ottobre 2003, a valere sulla delega conferitagli – ai sensi dell'art. 2443 del Codice Civile – dall'Assemblea straordinaria degli azionisti tenutasi in pari data (cfr. capitolo "Eventi successivi alla chiusura del trimestre – Aumento di capitale" del presente Paragrafo B.1), sottoscrivendo e apportando al Patto complessivamente n. 18.394.211 azioni.

Conseguentemente il Patto è venuto ad aggregare un numero di azioni pari al 30,78% del capitale sociale. Peraltro il superamento della soglia del 30%, in quanto conseguenza dell'esercizio di diritti di opzione originariamente spettanti ai partecipanti al Patto, è riconducibile alla fattispecie prevista dall'art. 49 lettera d) del Regolamento Emittenti come ipotesi di esenzione dall'obbligo di OPA previsto dall'art. 106 del Testo Unico Finanza.

In particolare la Parte ABN Amro, esercitando i diritti di opzione di propria spettanza in relazione alle azioni e obbligazioni convertibili Banca Antonveneta possedute, ha portato la propria partecipazione al 13,56%. Successivamente, in data 9 gennaio 2004, al fine di ristabilire fra le Parti all'interno del Patto le percentuali di partecipazioni esistenti prima dell'aumento di capitale (modificatesi in relazione al fatto che la Parte ABN è l'unica titolare fra i soggetti pattisti di obbligazioni convertibili), la stessa Parte ABN ha ceduto complessivamente alle altre Parti n. 2.544.005 azioni, facendo scendere la propria partecipazione in Banca Antonveneta al 12,68%. Tale operazione non ha comportato l'applicabilità della disciplina dell'OPA obbligatoria in quanto non si è avuto né un superamento della soglia del 30% da parte di un singolo aderente al Patto, né mutamenti di clausole del medesimo Patto tali da attribuire il controllo di Banca Antonveneta ad un singolo pattista, né i predetti trasferimenti hanno comportato una variazione degli assetti di potere all'interno del Patto.

L'annuncio sulla composizione del Patto, ai sensi dell'art. 122 del Testo Unico Finanza, è stato pubblicato su Il Sole 24 Ore del 10 gennaio 2004 e viene allegato in Appendice 2) al Documento di Offerta.

La tabella che segue illustra la composizione del Patto alla data del Documento di Offerta e prima dell'aumento di capitale di cui sopra.

Parti	Alla data del Documento di Offerta		Prima dell'aumento di capitale	
	Azioni conferite nel Patto	% sul capitale sociale	Azioni conferite nel Patto	% sul capitale sociale
Parte ABN AMRO	36.540.254	12,68%	28.966.231	12,25%
Parte EDIZIONE	14.452.650	5,01%	11.456.921	4,85%
Parte LLOYD	7.929.337	2,75%	6.285.753	2,66%
Parte FIDUCIARIA (*)	29.819.149	10,34%	23.638.274	9,99%
Totale Patto	88.741.390	30,78%	70.347.179	29,75%

(*) La Parte Fiduciaria comprende 15 nuclei familiari che hanno conferito in amministrazione fiduciaria a Delta Erre S.p.A., con separati mandati fiduciari di uguale contenuto, tutte le azioni ordinarie di Banca Antonveneta da essi possedute.

Si conferma, come già esplicitamente indicato negli accordi parasociali, che nessuna delle Parti esercita singolarmente il controllo su Banca Antonveneta ai sensi dell'art. 93 del Testo Unico Finanza.

Organi Sociali

Consiglio di Amministrazione

Il Consiglio di Amministrazione di Banca Antonveneta, in carica alla data di pubblicazione del presente Documento di Offerta, è stato nominato per il triennio 2002/2004 dall'assemblea ordinaria dei soci tenutasi in data 11 maggio 2002 ed è composto come segue:

Nome e cognome	Carica	Luogo e data di nascita
Ceola Antonio (*)	Presidente	Padova, 24 marzo 1927
Spinelli Francesco(*)	Vice Presidente	Roma, 25 novembre 1948
Montani Piero Luigi (*) (**)	Amministratore Delegato	Genova, 12 aprile 1954
Azzollini Nicolò	Consigliere	Molfetta (BA), 3 marzo 1941
Benetton Gilberto	Consigliere	Treviso, 19 giugno 1941
Chiarotto Romeo	Consigliere	Selvazzano Dentro (PD), 14 ottobre 1929
Cucchiani Enrico Tomaso (*)	Consigliere	Milano, 20 febbraio 1950
de Jong Jan Maarten	Consigliere	Heerlen (Olanda), 21 giugno 1945
Folco Giancarlo	Consigliere	Vicenza, 14 settembre 1934
Mazzarolli Leopoldo	Consigliere	Treviso, 19 ottobre 1930
Mion Gianni (*)	Consigliere	Vò (PD), 6 settembre 1943
Muraro Gilberto	Consigliere	Padova, 6 dicembre 1939
Oostendorp Maurice	Consigliere	Utrecht, 6 maggio 1956
Pagnan Francesco Paolo (*)	Consigliere	Asolo (TV), 19 ottobre 1945
Scala Antonio (*)	Consigliere	Cimitile (NA), 14 aprile 1969

(*) Componenti il Comitato Esecutivo.

(**) Cooptato a membro del Consiglio di Amministrazione in data 24 febbraio 2003; nominato dall'assemblea del 10 maggio 2003 con scadenza del mandato insieme a quella degli altri Consiglieri in carica, e quindi fino all'esercizio 2004; riconfermato Amministratore Delegato dal Consiglio di Amministrazione in pari data.

I signori Spinelli Francesco, Ceola Antonio e Cucchiani Enrico Tomaso sono componenti anche del Consiglio di Amministrazione di Interbanca, con le cariche rispettivamente di Presidente e Consiglieri.

Tutti i membri del Consiglio di Amministrazione sono domiciliati per la carica presso la sede sociale di Banca Antonveneta in Padova – Piazzetta Turati n. 2.

Collegio Sindacale

Il Collegio Sindacale di Banca Antonveneta, in carica alla data di pubblicazione del presente Documento di Offerta, è stato nominato – con le modalità previste dall'art. 27 dello Statuto Sociale – dall'Assemblea ordinaria dei soci tenutasi in data 11 maggio 2002 e resterà in carica fino all'approvazione del bilancio dell'esercizio 2004. Il Collegio Sindacale è così composto:

Nome e cognome	Carica	Luogo e data di nascita
Cagnoni Gianni	Presidente	Crespino (RO), 11 novembre 1947
Nalli Enzo	Sindaco effettivo	Montagnana (PD), 17 settembre 1942
Dalla Libera Alberto	Sindaco effettivo	Padova, 6 novembre 1963
Rossi Chauvenet Leopoldo	Sindaco supplente	Padova, 30 giugno 1957
Franchi Antonio	Sindaco supplente	Bologna, 12 settembre 1960

Tutti i membri del Collegio Sindacale sono domiciliati per la carica presso la sede sociale di Banca Antonveneta in Padova - Piazzetta Turati n. 2.

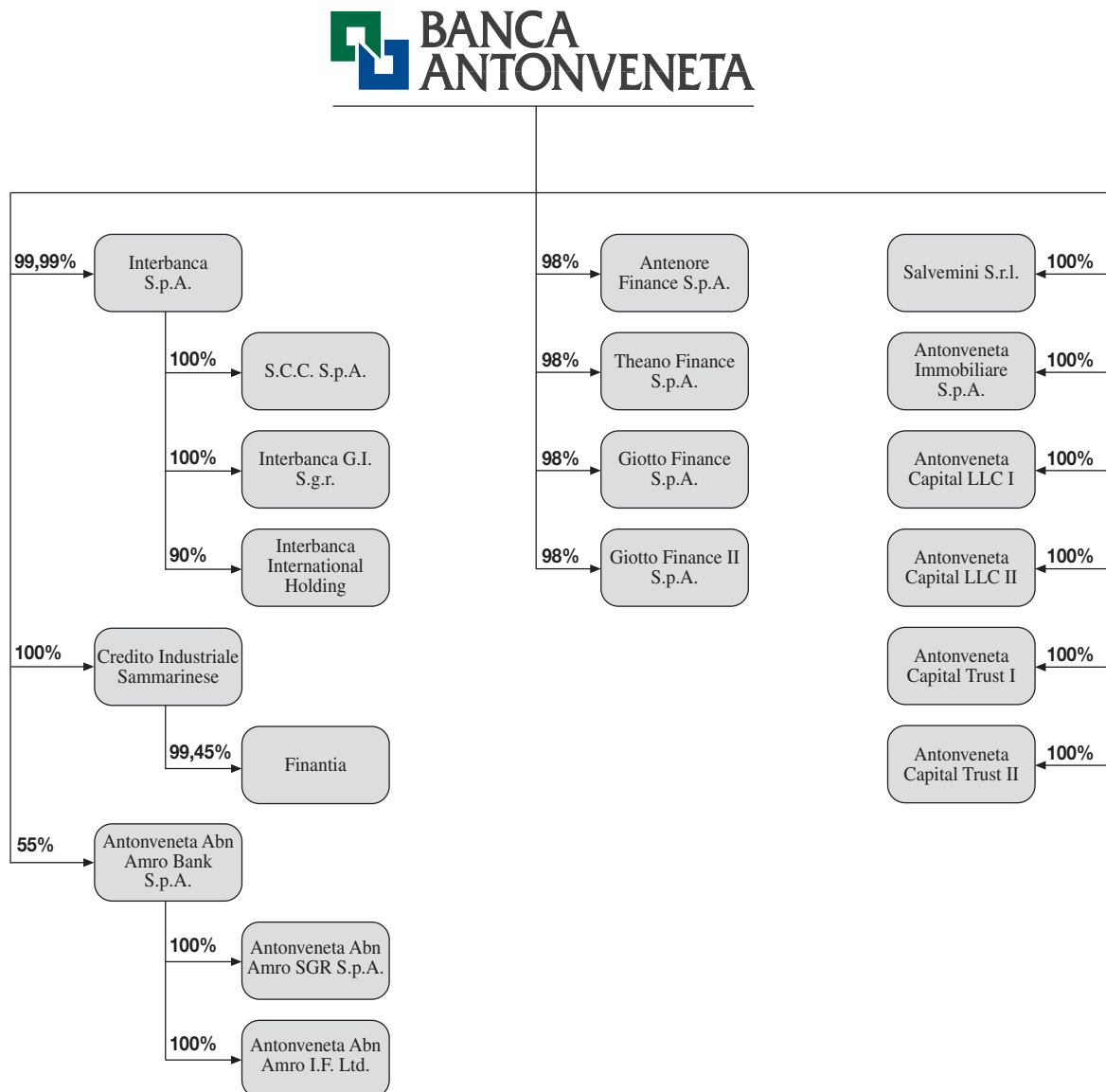
Mercati di quotazione

Le azioni Banca Antonveneta sono negoziate sul MTA dal 15 aprile 2002, come da Provvedimento di Borsa Italiana S.p.A. n. 2262 del 10 aprile 2002.

Sintetica descrizione del Gruppo che fa capo a Banca Antonveneta

Banca Antonveneta è capogruppo del Gruppo bancario Banca Antoniana Popolare Veneta (il “Gruppo”).

Il seguente schema riporta la composizione del Gruppo alla data del Documento di Offerta.



Attività del Gruppo

Il Gruppo opera principalmente in tre aree di *business*: **(i)** il *commercial banking* (attività bancaria tradizionale, attività di *asset management*, *bancassurance*), **(ii)** il *private banking* e **(iii)** il *merchant banking*.

Commercial banking

Attività bancaria tradizionale

L'attività bancaria tradizionale è svolta, all'interno del Gruppo, da Banca Antonveneta, dal Credito Industriale Sammarinese S.A. ("**CIS**"), che opera nella Repubblica di San Marino, da Antonveneta Abn Amro Bank S.p.A. ("**AAA Bank**") (limitatamente ai servizi di intermediazione finanziaria e ai servizi bancari tradizionali accessori a tale attività) e da Interbanca (limitatamente all'attività di raccolta e finanziamento a medio e lungo termine e di credito agevolato alle medie imprese).

L'attività bancaria tradizionale include (i) raccolta diretta, (ii) raccolta indiretta, (iii) impieghi verso clienti, (iv) tesoreria e intermediazione finanziaria e (v) servizi di pagamento e monetica.

Attività di asset management

Nell'ambito del risparmio gestito il Gruppo opera tramite AAA Bank e le sue controllate Antonveneta Abn Amro SGR S.p.A. ("**AAA SGR**") e Antonveneta Abn Amro Investment Funds Ltd ("**AAA IF**"); fondi comuni di investimento sono altresì gestiti da Interbanca Gestione Investimenti SGR S.p.A. ("**Interbanca SGR**").

Attività di bancassurance

Il Gruppo offre alla propria clientela prodotti di *bancassurance* di Antoniana Veneta Popolare Vita S.p.A. (di seguito anche "**Antonveneta Vita**") e Antoniana Veneta Popolare Assicurazioni S.p.A. (di seguito anche "**Antonveneta Assicurazioni**"), società costituite in joint venture con il Lloyd Adriatico S.p.A. (di seguito anche "**Lloyd Adriatico**").

Private banking

L'attività di *private banking* all'interno del Gruppo è svolta da AAA Bank, alla quale si appoggia l'intera rete distributiva di Banca Antonveneta.

AAA Bank offre alla propria clientela: servizi di investimento, per ottimizzare la gestione delle attività finanziarie; servizi di *financial planning*, per supportare la gestione dell'intero patrimonio; servizi accessori, per assecondare anche le esigenze dei clienti imprenditori, grazie al proprio *network*.

Il servizio offerto si configura, dunque, come una vera e propria attività di *wealth management*, ovvero un servizio di consulenza altamente specializzato, volto a ottimizzare la gestione complessiva del patrimonio individuale e familiare dei propri clienti.

Merchant banking

All'interno del Gruppo l'attività di *merchant banking*, inclusa l'attività di acquisizione di partecipazioni (*equity investment*) e di *investment banking* (M&A, ECM e *advisory*), viene svolta da Interbanca.

La clientela di riferimento di Interbanca è costituita dalle imprese di medie dimensioni che rappresentano, nel mercato italiano, un segmento poco penetrato dalle banche d'affari internazionali. In tale contesto, Interbanca riesce a sfruttare sia le sinergie interne da *cross selling* di altri prodotti (come il credito a medio-lungo termine), sia le sinergie derivanti dagli altri servizi prestati dal Gruppo e, in particolare, da Banca Antonveneta.

Dati patrimoniali, economici e finanziari consolidati

In data 10 maggio 2003 l'assemblea dei soci ha approvato il bilancio al 31 dicembre 2002. Il Consiglio di Amministrazione ha approvato la relazione semestrale al 30 giugno 2003 in data 9 settembre 2003 e la relazione trimestrale al 30 settembre 2003 in data 3 novembre 2003.

Stato Patrimoniale

La seguente tabella riporta i dati relativi allo stato patrimoniale consolidato riclassificato al 30 settembre 2003 con il confronto con quelli al 30 settembre 2002, nonché quelli al 30 giugno 2003 e al 31 dicembre 2002 con le relative percentuali di variazione.

Stato Patrimoniale consolidato riclassificato (in migliaia di Euro)								
ATTIVITÀ	30.09.2003	30.06.2003	30.09.2002	31.12.2002	Variazioni %			
					su 09/02	su 06/03	su 12/02	
Crediti:								
– Crediti verso banche	3.067.959	3.187.092	3.444.165	4.219.000	-10,9%	-3,7%	-27,3%	
– Crediti verso clientela	36.945.702	37.229.101	35.543.547	36.926.748	3,9%	-0,8%	0,1%	
Titoli immobilizzati e non immobilizzati	1.763.751	2.176.863	3.533.169	2.957.932	-50,1%	-19,0%	-40,4%	
Immobilizzazioni:								
– Finanziarie (partecipazioni)	874.886	846.298	816.811	885.570	7,1%	3,4%	-1,2%	
– Immateriali e materiali	1.561.567	1.600.663	1.651.201	1.672.404	-5,4%	-2,4%	-6,6%	
Differenze positive di consolidamento e di patrimonio netto	205.353	183.915	67.976	12.213	n.s.	11,7%	n.s.	
Altre voci dell'attivo (*)	3.174.787	2.892.175	2.831.459	2.906.622	12,1%	9,8%	9,2%	
Totale dell'attivo	47.594.005	48.116.107	47.888.328	49.580.489	-0,6%	-1,1%	-4,0%	

(*) Altre voci dell'attivo: cassa, altre attività, ratei e risconti attivi.

PASSIVITÀ	30.09.2003	30.06.2003	30.09.2002	31.12.2002	Variazioni %			
					su 09/02	su 06/03	su 12/02	
Debiti:								
– Debiti verso banche	3.747.549	4.040.316	5.390.787	5.633.972	-30,5%	-7,2%	-33,5%	
– Debiti verso clientela	18.890.846	19.302.551	18.129.984	19.361.544	4,2%	-2,1%	-2,4%	
– Debiti rappresentati da titoli	17.079.583	16.491.652	16.587.725	16.766.052	3,0%	3,6%	1,9%	
– Fondi di terzi in amministrazione	14.586	14.928	12.888	14.050	13,2%	-2,3%	3,8%	
Fondi a destinazione specifica	729.741	727.324	599.223	659.962	21,8%	0,3%	10,6%	
Altre voci del passivo (*)	2.100.979	1.934.436	2.097.352	1.874.185	0,2%	8,6%	12,1%	
Differenze negative di patrimonio netto	1.202	1.202	1.202	1.202	0,0%	0,0%	0,0%	
Fondi rischi su crediti	120	783	55.622	19.344	-99,8%	-84,7%	-99,4%	
Passività subordinate	2.492.542	2.529.284	1.875.194	2.043.313	32,9%	-1,5%	22,0%	
Patrimonio di pertinenza di terzi	41.584	417.842	331.042	245.438	-87,4%	-90,0%	-83,1%	
Patrimonio netto:	2.711.105	2.821.811	2.707.661	2.745.197	0,1%	-3,9%	-1,2%	
– Capitale e riserve	2.687.741	2.798.444	2.684.721	2.723.127	0,1%	-4,0%	-1,3%	
– Fondo rischi bancari generali	15.376	15.376	16.247	15.376	-5,4%	—	—	
– Utili portati a nuovo	7.988	7.991	6.693	6.694	19,3%	—	—	
Utile (Perdita) di periodo	-215.832	-166.022	99.648	216.230	n.s.	30,0%	n.s.	
Totale del passivo	47.594.005	48.116.107	47.888.328	49.580.489	-0,6%	-1,1%	-4,0%	

(*) Altre voci del passivo: altre passività, ratei e risconti passivi.

Conto Economico

La seguente tabella riporta i dati relativi al conto economico riclassificato consolidato al 30 settembre 2003 con il confronto con quelli al 30 settembre 2002, nonché quelli al 30 giugno 2003 e al 31 dicembre 2002 con le relative percentuali di variazione.

Conto Economico consolidato riclassificato (in migliaia di Euro)						
	30.09.2003	30.06.2003	30.09.2002	2002	Variazione su 09/02	
					Assoluta	%
– Interessi attivi	1.726.973	1.180.697	1.814.434	2.458.679	–87.461	–4,8%
– Interessi passivi	711.479	487.666	862.514	1.191.336	–151.035	–17,5%
– Dividendi e altri proventi	29.794	13.560	188.502	222.517	–158.708	—
Margine gestione denaro	1.045.288	706.591	1.140.422	1.489.860	–95.134	–8,3%
– Commissioni attive	430.320	283.312	447.731	630.761	–17.411	–3,9%
– Commissioni passive	60.562	39.702	50.818	67.957	9.744	19,2%
– Profitti (perdite) da operazioni finanziarie	37.612	29.118	–92.262	17.877	129.874	n.s.
– Altri proventi di gestione	163.929	118.984	158.076	254.272	5.853	3,7%
– Altri oneri di gestione	6.691	4.689	7.294	9.628	–603	–8,3%
Margine servizi	564.608	387.023	455.433	825.325	109.175	24,0%
Margine di intermediazione	1.609.896	1.093.614	1.595.855	2.315.185	14.041	0,9%
– Spese per il personale	515.221	350.914	503.502	680.853	11.719	2,3%
– Altre spese amministrative	326.723	216.898	323.246	445.128	3.477	1,1%
Spese amministrative	841.944	567.812	826.748	1.125.981	15.196	1,8%
Risultato di gestione	767.952	525.802	769.107	1.189.204	–1.155	–0,2%
– Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali	194.794	129.289	188.481	271.469	6.283	3,3%
– Accantonamenti per rischi ed oneri	99.141	131.082	—	3.473	99.141	—
– Rettifiche di valore su crediti ed accantonamenti per garanzie ed impegni	758.362	497.221	342.364	463.359	415.998	121,5%
– Riprese di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni	31.709	25.192	20.323	25.839	11.386	56,0%
– Accantonamenti ai fondi rischi su crediti	5.569	3.259	6.014	8.866	–445	–7,4%
– Rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie	40.727	6.944	621	7.723	40.106	n.s.
– Riprese di valore su immobilizzazioni finanziarie	654	654	584	767	70	12,0%
– Utile (perdita) delle partecipazioni valutate al P.N.	1.855	–245	261	–1.941	1.594	n.s.
Utile (perdita) delle attività ordinarie	–296.393	–216.392	252.795	458.979	–549.188	n.s.
– Utile (perdita) straordinario	–13.825	–16.218	18.299	26.182	–32.124	n.s.
– Variazione del fondo per rischi bancari generali	—	—	—	870	—	—
– Imposte sul reddito di periodo	–93.472	–69.030	123.299	222.254	–216.771	n.s.
– Utile (perdita) di pertinenza di terzi	–914	2.442	48.147	47.547	–49.061	n.s.
Utile (perdita) di periodo	–215.832	–166.022	99.648	216.230	–315.480	n.s.

Patrimonio e Requisiti Prudenziali di Vigilanza

Le seguenti tabelle illustrano il patrimonio e i requisiti prudenziali di vigilanza al 30 settembre 2003 e 2002, al 30 giugno 2003 e 2002 e al 31 dicembre 2002 e 2001.

Patrimonio e requisiti prudenziali di vigilanza consolidati	30.09.2003	30.09.2002	30.06.2003	30.06.2002	31.12.2002	31.12.2001
<u>Categorie/Valori</u>						
A. Patrimonio di vigilanza						
A.1 Patrimonio di base (tier I)	1.681.338	2.386.495	1.930.223	2.359.020	2.400.755	2.251.676
A.2 Patrimonio supplementare	1.416.464	1.342.483	1.503.602	1.413.668	1.471.701	1.563.019
A.3 Elementi da dedurre	57.037	7.756	23.434	7.756	7.758	15.831
A.4 Patrimonio di vigilanza	3.040.765	3.721.222	3.410.391	3.764.932	3.864.698	3.798.864
B. Requisiti prudenziali di vigilanza						
B.1 Rischi di credito	3.376.538	3.325.635	3.417.107	3.312.229	3.418.737	3.083.224
B.2 Rischi di mercato	24.014	127.146	31.053	124.659	89.305	127.925
di cui:						
– rischi del portafoglio non immobilizzato	24.014	127.146	31.053	124.659	89.305	127.925
– rischi di cambio	—	—	—	—	—	—
B.2.1 Prestiti subordinati di 3° livello	—	—	—	—	—	—
B.3 Altri requisiti prudenziali	156.593	149.348	159.797	149.348	170.266	154.838
B.4 Totale requisiti prudenziali	3.557.145	3.602.129	3.607.957	3.586.236	3.678.308	3.365.987
C. Attività di rischio						
C.1 Attività di rischio ponderate	44.464.313	45.026.613	45.099.464	44.827.945	45.978.850	42.074.844

Dati patrimoniali, finanziari ed economici di sintesi	30.09.2003	30.09.2002	30.06.2003	30.06.2002	31.12.2002	31.12.2001
Indici di redditività:						
Margine di interesse/totale attivo	2,13%	1,99%	1,44%	1,34%	2,56%	2,51%
Risultato lordo di gestione/ totale attivo (ROA)	1,61%	1,61%	1,09%	1,21%	2,40%	2,58%
Utile netto/patrimonio netto (ROaE) (*)	n.s.	5,05%	n.s.	6,02%	7,56%	7,91%
Dividendi per azione					0,60	0,60
Indici di composizione						
Impieghi a clientela/totale attivo	77,63%	74,22%	77,37%	74,01%	74,48%	70,96%
Impieghi a clientela/raccolta da clientela	102,71%	102,38%	104,01%	100,89%	102,21%	103,84%
Indici di rischiosità del credito						
Crediti in sofferenza netti/crediti netti clientela	2,84%	2,10%	2,68%	2,04%	2,12%	1,80%
Rapporto percentuale Sistema (Fonte ABI)	2,03%	2,17%	1,94%	2,08%	2,11%	2,24%
Crediti in sofferenza lordi/crediti lordi clientela	6,26%	4,13%	5,53%	4,03%	4,17%	3,64%
Rapporto percentuale Sistema (Fonte ABI)	4,61%	4,67%	4,54%	4,57%	4,51%	4,67%
Altri crediti dubbi netti/crediti netti clientela	2,55%	3,16%	2,51%	3,28%	3,05%	2,98%
Altri crediti dubbi lordi/crediti lordi clientela	2,94%	3,63%	2,94%	3,79%	3,56%	3,34%
Crediti in sofferenza/patrimonio di vigilanza	34,51%	20,09%	29,24%	18,68%	20,23%	15,97%
Crediti in sofferenza/patrimonio netto	38,71%	27,61%	35,34%	26,13%	26,41%	21,98%
Coefficienti di solvibilità						
Patrimonio di base/attività di rischio ponderate	3,78%	5,31%	4,28%	5,26%	5,22%	5,35%
Patrimonio di vigilanza/attività di rischio ponderate	6,84%	8,28%	7,56%	8,40%	8,41%	9,03%

(*) Nei periodi intermedi all'anno, il dato è annualizzato.

Profilo di rischiosità	30.09.2003	30.09.2002	30.06.2003	30.06.2002	31.12.2002	31.12.2001
Crediti in sofferenza, lordi	2.420.794	1.509.738	2.144.813	1.431.631	1.586.650	1.256.723
Rettifiche di valore	1.371.298	762.228	1.147.563	728.462	804.656	650.121
Crediti in sofferenza, netti	1.049.496	747.510	997.250	703.169	781.994	606.602
Indice di copertura	56,65%	50,49%	53,50%	50,88%	50,71%	51,73%
Altri crediti dubbi, lordi	1.137.542	1.327.424	1.138.760	1.345.669	1.354.872	1.154.216
Rettifiche di valore	196.727	205.452	202.670	212.580	227.367	150.386
Altri crediti dubbi, netti	940.815	1.121.972	936.090	1.133.089	1.127.505	1.003.830
Indice di copertura	17,29%	15,48%	17,80%	15,80%	16,78%	13,03%
Totale partite anomale, nette	1.990.311	1.869.482	1.933.340	1.836.258	1.909.499	1.610.432
Crediti vivi, lordi	35.129.179	33.737.577	35.472.241	32.729.485	35.095.160	32.156.327
Rettifiche di valore	173.788	63.512	176.480	62.067	77.911	47.603
Crediti vivi, netti	34.955.391	33.674.065	35.295.761	32.667.418	35.017.249	32.108.724
Indice di copertura	0,49%	0,19%	0,50%	0,19%	0,22%	0,15

Andamento recente e prospettive

Commento ai principali dati patrimoniali ed economici al 30 settembre 2003

Lo sviluppo dell'attività commerciale è stato comune a tutte le aree di attività del Gruppo:

- l'*attività bancaria tradizionale* ha registrato un aumento dei volumi intermediati con la clientela ordinaria. Su base annua, la crescita della raccolta diretta è stata del 3,6%, con i conti correnti e le obbligazioni aumentati di oltre il 7,5%. Per i crediti l'aumento è stato del 3,9% con una forte espansione della componente a medio e lungo termine; i mutui, in particolare, sono aumentati del 32,6% rispetto al 30 settembre 2002 e di circa l'8% nel solo terzo trimestre 2003;
- nell'*asset management* il totale delle attività gestite dalle società del Gruppo è aumentato a 6.106 milioni di Euro rispetto ai 5.742 milioni di Euro del 30 giugno 2003. Nel solo terzo trimestre 2003 la raccolta netta si è approssimata ai 400 milioni di Euro, portando così la raccolta netta effettuata dall'inizio dell'anno a circa 780 milioni di Euro;
- nella *bancassurance* l'ammontare delle "riserve tecniche" del ramo vita ha raggiunto i 2.593 milioni di Euro, con un aumento del 41% rispetto al valore di fine 2002. La raccolta premi al 30 settembre 2003 è risulta pari a 774 milioni di Euro, in crescita del 57,3% rispetto all'analogo periodo del precedente esercizio; nel solo terzo trimestre 2003 sono stati contabilizzati premi per un oltre 147 milioni di Euro;
- nel *merchant banking* è proseguita l'attività di Interbanca e delle sue controllate Interbanca International Holding SA e Interbanca SGR S.p.A.. In particolare al 30 settembre 2003 il portafoglio partecipazioni di Interbanca ammontava a circa 540 milioni di Euro.

Nel corso del trimestre è proseguito il processo di attenta revisione dell'attivo a rischio di Banca Antonveneta, già iniziato nel precedente esercizio. Il significativo volume di rettifiche effettuato da Banca Antonveneta ha consentito di innalzare sensibilmente il grado di copertura dei crediti dubbi (pari al 44,1% al 30 settembre 2003 rispetto al 35,1%, del 31 dicembre 2002), nonché dei *crediti in bonis* (allo 0,5% al 30 settembre 2003 rispetto allo 0,2% circa del 31 dicembre 2002), come evidenziato nella seguente tabella.

Copertura crediti (valori percentuali)	30.09.2003	30.06.2003	31.12.2002	31.12.2001	Variazione assoluta 30.09.2003- 31.12.2001
Sofferenze	56,65%	53,50%	50,71%	51,73%	4,92%
Incagli	19,62%	21,84%	21,15%	14,48%	5,14%
Ristrutturati e in ristrutturazione	13,68%	10,86%	4,10%	4,37%	9,31%
Paesi a rischio	30,36%	31,35%	20,50%	22,48%	7,88%
In bonis	0,49%	0,50%	0,22%	0,15%	0,34%
Totale	4,50%	3,94%	2,92%	2,45%	2,05%

In particolare, le *sofferenze* sono ammontate a 1.049 milioni di Euro, dai 782 milioni di Euro del 31 dicembre 2002, con un'incidenza sul totale dei crediti del 2,84% (2,12% al 31 dicembre 2002 e 2,68% al 30 giugno 2003); per contro, gli *incagli* sono risultati pari a 520 milioni di Euro, in flessione del 28,4% rispetto al 31 dicembre 2002 e del 3,6% rispetto al 30 giugno 2003.

I risultati economici dei primi nove mesi non sono immediatamente confrontabili con quelli del 2002, comprensivi dei profitti non ricorrenti generati da operazioni straordinarie. Tali risultati confermano un ulteriore miglioramento della gestione ordinaria, come sintetizzato nella tabella seguente.

Principali margini economici (in milioni di Euro)	30.09.2003	30.09.2002 normalizzato (*)	Variazione % 30.09.2003- 30.09.2002	30.09.2001	CAGR % 30.09.2003- 30.09.2001
Margine di interesse	1.015	952	6,7%	872	7,9%
Margine servizi	565	497	13,6%	458	11,1%
Margine intermediazione	1.610	1.526	5,5%	1.358	8,9%
Risultato di gestione	768	699	9,9%	569	16,2%

(*) Esclusi gli effetti di operazioni straordinarie.

Nel dettaglio:

- **margine di interesse:** 1.015 milioni di Euro, in aumento del 6,7% rispetto ai primi nove mesi del 2002, grazie alla crescita dei volumi, in un contesto di progressiva pressione dei margini, a causa della riduzione dei tassi;
- **margine servizi:** 565 milioni di Euro, in crescita del 24% (+13,6% escludendo l'apporto di operazioni straordinarie), anche per effetto di 38 milioni di Euro di profitti per operazioni finanziarie rispetto alla perdita di 92,3 milioni di Euro del corrispondente periodo del 2002 (che scende a 50,5 milioni escludendo l'effetto di operazioni straordinarie). I proventi netti su servizi, hanno beneficiato dello sviluppo dell'attività bancaria e di quella di *merchant banking*, ma hanno risentito della fase negativa che ha caratterizzato il mercato mobiliare e l'intermediazione in titoli;
- **margine di intermediazione:** 1.610 milioni di Euro, in aumento dello 0,9% (+5,5% escludendo l'effetto di operazioni straordinarie). L'incidenza del margine servizi sul margine di intermediazione è aumentata al 35,1% al 30 settembre 2003 rispetto al 32,6% del 30 settembre 2002;
- **spese amministrative:** 842 milioni di Euro, in aumento dell'1,8%, attestando l'attuazione di una politica di attento controllo dei costi gestionali;
- **risultato di gestione:** 768 milioni di Euro, contro i 769 milioni di Euro del 30 settembre 2002 (+9,9%, escludendo l'effetto di operazioni straordinarie).

Il **cost/income**, escludendo l'effetto di operazioni straordinarie, è diminuito al 64,4% dal 66,5% del 30 settembre 2002; tale valore, al netto dell'ammortamento degli avviamenti, scende al 58,9% dal 61,8%. Speculare al miglioramento dell'indicatore di efficienza è stato l'aumento degli indici di produttività della rete e del personale.

Il **risultato economico netto** è stato negativo per 215,8 milioni di Euro (primi nove mesi del 2002 positivo per 99,6 milioni di Euro, che scendono a 74,9 milioni se si escludono i profitti non ricorrenti pervenuti dalle operazioni straordinarie). Tale risultato riflette sostanzialmente l'effetto della prosecuzione del processo di revisione dell'attivo a rischio di Banca Antonveneta, concretizzatosi in una rigorosa politica di classificazione e copertura dei crediti – sia dubbi che in *bonis* – e l'adeguamento al presumibile valore di realizzo delle *junior notes* in portafoglio di Banca Antonveneta per precedenti operazioni di cartolarizzazione. Tutto ciò ha portato ad effettuare rettifiche di valore (su crediti e titoli) e accantonamenti per rischi e oneri per complessivi 898,2 milioni di Euro. In particolare, le rettifiche di valore su crediti sono ammontate a 758 milioni di Euro, quelle su immobilizzazioni finanziarie a 41 milioni di Euro e gli accantonamenti per rischi e oneri a 99 milioni di Euro. Nel terzo trimestre 2003, in particolare, sono stati stanziati 261,1 milioni di Euro a rettifiche di valore su crediti e 33,8 milioni di Euro a rettifiche di valore sulle immobilizzazioni finanziarie, dovute principalmente alle *junior notes* in portafoglio, a fronte delle quali è stato utilizzato uno specifico accantonamento effettuato nel secondo trimestre 2003. L'aumento dei margini reddituali è messo in risalto dal confronto fra il terzo trimestre del 2003 e l'analogo periodo del 2002, sintetizzato nella successiva tabella.

Principali margini economici – Dati trimestrali (milioni di Euro)	3° trimestre 2003	3° trimestre 2002	Variazione %
Margine di interesse	322	327	-1,5%
Margine servizi	178	145	22,8%
Margine intermediazione	516	474	8,9%
Risultato di gestione	242	205	18,1%

Eventi successivi alla chiusura del trimestre

“Spin-off” immobiliare

In data 30 settembre 2003, in relazione ai mutamenti nello scenario delle operazioni immobiliari della specie, Banca Antonveneta ha perfezionato, per un controvalore di 357 milioni di Euro, il riacquisto del 50% del capitale sociale di Antonveneta Immobiliare S.p.A. (società costituita per la gestione del patrimonio immobiliare di Banca Antonveneta, attraverso il conferimento del ramo d'azienda perfezionato il 31 marzo 2003), rappresentato dal 100% delle azioni privilegiate e da n. 50.000 azioni ordinarie, in precedenza cedute alla società veicolo Fenice BV, interamente finanziata da JP Morgan Chase Bank.

Banca Antonveneta sta ora valutando le migliori opportunità di valorizzazione del patrimonio immobiliare, alla luce dell'andamento di mercato del settore.

Esercizio diritto di acquisto ai sensi dell'art. 111 del TUF di azioni ordinarie Interbanca S.p.A.

In data 10 novembre 2003 Banca Antonveneta, avendo acquisito ad esito dell'Offerta Residuale più del 98% delle azioni ordinarie di Interbanca, ha esercitato il diritto di acquisto, ai sensi e per gli effetti dell'art. 111 del TUF, delle residue n. 372.075 azioni, al prezzo di Euro 19,50 ciascuna, fissato dall'esperto nominato dal Presidente del Tribunale di Milano.

Con l'esercizio di tale diritto Banca Antonveneta è venuta a detenere il 100% del capitale di Interbanca.

Successivamente, a seguito dell'esercizio di n. 76 warrant, Banca Antonveneta ha ceduto a terzi n. 76 azioni ordinarie Interbanca. Pertanto, alla data del presente Documento di Offerta, Banca Antonveneta possiede n. 60.299.568 azioni ordinarie Interbanca S.p.A., pari al 99,999% del capitale sociale della stessa (cfr. Paragrafo B.2).

Aumento di capitale

In data 16 ottobre 2003 il Consiglio di Amministrazione di Banca Antonveneta ha deliberato, a valere sulla delega conferitagli ai sensi dell'art. 2443 del Codice Civile dall'Assemblea straordinaria degli azionisti riunitasi in pari data, un aumento di capitale a pagamento destinato al rafforzamento della Banca, al fine di assicurare il rispetto dei requisiti di Vigilanza previsti, e a sostenere la realizzazione degli obiettivi di crescita e di sviluppo delle attività del Gruppo previsti nel Piano Industriale.

Tale aumento è stato realizzato mediante l'emissione di n. 51.804.621 azioni ordinarie da nominali Euro 3,00 ciascuna, godimento 1° gennaio 2003, offerte in opzione agli azionisti Banca Antonveneta nel rapporto di 1 nuova azione ogni 5 azioni possedute e ai possessori delle Obbligazioni Convertibili nel rapporto di n. 31.339 nuove azioni ogni 1.250 obbligazioni possedute, al prezzo di emissione di Euro 10,50 per azione.

Il Prospetto Informativo relativo all'offerta in opzione è stato pubblicato il 5 novembre 2003.

L'aumento di capitale si è chiuso con pieno successo. Durante il periodo di opzione, conclusosi il 1° dicembre 2003, sono state sottoscritte n. 51.780.786 nuove azioni, pari al 99,95% del totale delle azioni offerte.

I residui n. 119.175 diritti di opzione sono stati offerti in Borsa nel periodo dal 9 al 15 dicembre 2003 ed interamente esercitati mediante sottoscrizione di n. 23.835 nuove azioni.

L'operazione si è pertanto conclusa con l'integrale sottoscrizione delle n. 51.804.621 azioni ordinarie offerte in opzione, per un controvalore complessivo di 543,9 milioni di Euro, senza che si sia reso necessario l'intervento del consorzio di garanzia, promosso da Mediobanca e Interbanca e diretto da Mediobanca.

La tabella che segue evidenzia gli effetti patrimoniali “pro forma” sui coefficienti di solvibilità, derivanti dall'operazione di aumento di capitale, prendendo a base l'ultima situazione patrimoniale consolidata approvata.

Patrimonio consolidato e coefficienti di solvibilità (importi in milioni di Euro)	30.09.2003 ante aumento di capitale	30.09.2003 post aumento di capitale
A. Patrimonio di vigilanza		
A.1 Patrimonio di base (tier I)	1.681.338	2.273.036
A.2 Patrimonio supplementare	1.416.464	1.664.513
A.3 Elementi da dedurre	57.037	7.758
A.4 Patrimonio di vigilanza	3.040.765	3.929.791
Coefficienti di solvibilità		
Patrimonio di base/attività di rischio ponderate	3,78%	5,11%
Patrimonio di vigilanza/attività di rischio ponderate	6,84%	8,84%

Evoluzione del risultato lordo di gestione

In relazione all'andamento del quarto trimestre 2003, si prevede che l'evoluzione del risultato lordo di gestione di Banca Antonveneta sarà sostanzialmente in linea con quella dei trimestri precedenti.

Con riferimento alla situazione in essere al 31 dicembre 2003, è in fase di completamento il processo di riesame dell'attivo a rischio di Banca Antonveneta, che – una volta ultimato e sottoposto ai competenti organi aziendali – potrebbe dar luogo ad ulteriori rettifiche e/o accantonamenti.

B.2. SOCIETÀ EMITTENTE GLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA

La società emittente gli strumenti finanziari oggetto dell'Offerta è Banca Antonveneta e coincide con il soggetto offerente (cfr. Paragrafo B.1).

Di seguito vengono fornite informazioni su Interbanca in quanto i Warrant Banca Antonveneta, qualora esercitati, danno diritto di acquistare azioni Interbanca.

INTERBANCA S.p.A.

Denominazione, forma giuridica e sede sociale

Interbanca S.p.A. è costituita in forma di società per azioni ed ha sede legale in Milano – Corso Venezia n. 56. La società è iscritta presso il Registro delle Imprese di Milano, Codice Fiscale 00776620155. Iscritta all'Albo delle e appartenente al Gruppo Bancario Banca Antoniana Popolare Veneta, iscritto all'Albo dei Gruppi Bancari al n. 5040.

La durata di Interbanca è fissata al 2100 e potrà essere prorogata per deliberazione dell'Assemblea straordinaria dei soci.

Foro competente Milano.

In data 11 luglio 2003, Borsa Italiana S.p.A. ha disposto la revoca dalla quotazione della azioni di Interbanca dal MTA a seguito dei risultati delle Precedenti Offerte.

Capitale Sociale

Alla data del presente Documento di Offerta, il capitale sociale di Interbanca è pari a Euro 180.898.932, suddiviso in n. 60.299.644 azioni ordinarie del valore nominale di Euro 3,00 cadauna.

Organi Sociali

Consiglio di Amministrazione

Il Consiglio di Amministrazione di Interbanca in carica alla data del Documento di Offerta è stato nominato dall'Assemblea ordinaria dei soci in data 27 aprile 2001, per un triennio e precisamente fino all'approvazione del bilancio dell'esercizio 2003 ed è così composto:

Nome e cognome	Carica	Luogo e data di nascita
Spinelli Francesco (*)	Presidente	Roma, 25 novembre 1948
Tabacchi Giuliano	Vice Presidente	Udine, 9 marzo 1937
Cirla Giorgio (*)	Amministratore Delegato	Lanzo d'Intelvi (CO), 29 febbraio 1940
Ceola Antonio	Consigliere	Padova, 24 marzo 1927
Cucchiani Enrico Tomaso	Consigliere	Milano, 20 febbraio 1950
Guidi Guidalberto	Consigliere	Modena, 5 agosto 1941
Marchiorello Dino	Consigliere	Cittadella (PD), 9 settembre 1924
Micheli Francesco (*)	Consigliere	Parma, 19 ottobre 1937
Montani Piero Luigi (**)	Consigliere	Genova, 12 aprile 1954
Moratti Massimo (*)	Consigliere	Bosco Chiesanuova (VR), 16 maggio 1945
Stefanel Giuseppe	Consigliere	Ponte di Piave (TV), 31 agosto 1952
Toti Pierluigi (***)	Consigliere	Roma, 17 dicembre 1949

(*) Membro del Comitato Esecutivo.

(**) Cooptato dal Consiglio di Amministrazione in data 31 ottobre 2003, con durata in carica fino all'approvazione del bilancio dell'esercizio 2003.

(***) Nominato dall'Assemblea ordinaria dei soci in data 24 aprile 2002, con durata in carica fino all'approvazione del bilancio dell'esercizio 2003.

I signori Ceola Antonio, Spinelli Francesco e Cucchiani Enrico Tomaso sono componenti anche del Consiglio di Amministrazione di Banca Antonveneta, con le cariche rispettivamente di Presidente, Vice Presidente e Consigliere.

Tutti i membri del Consiglio di Amministrazione sono domiciliati per la carica presso la sede sociale di Interbanca in Milano Corso Venezia n. 56.

Collegio Sindacale

Il Collegio Sindacale di Interbanca in carica alla data del Documento di Offerta è stato nominato dall'Assemblea ordinaria dei soci in data 27 aprile 2001, per un triennio e precisamente fino all'approvazione del bilancio dell'esercizio 2003 ed è così composto:

Nome e cognome	Carica	Luogo e data di nascita
Sala Giovanni	Presidente	Genova, 14 aprile 1938
Caprara Giordano	Sindaco effettivo	Milano, 5 aprile 1923
Colombo Paolo Andrea	Sindaco effettivo	Milano, 12 aprile 1960
Cerchiai Cristiano	Sindaco supplente	Roma, 16 gennaio 1965
Crisanti Agostino	Sindaco supplente	Treviso, 14 marzo 1939
Ronchi Riccardo	Sindaco supplente	Milano, 27 giugno 1960

Tutti i membri del Collegio Sindacale sono domiciliati per la carica presso la sede sociale di Interbanca in Milano – Corso Venezia n. 56.

Principali azionisti di Interbanca

Alla data del presente Documento di Offerta, l'Offerente detiene n. 60.299.568 Azioni Interbanca pari al 99,999% del capitale sociale dell'Emittente. La percentuale di partecipazione dell'Offerente al capitale di Interbanca potrà variare in diminuzione, in conseguenza dell'esercizio dei Warrant, anche nel corso della presente Offerta (cfr. tabella al successivo punto C.1). Il numero massimo di azioni Interbanca rivenienti dall'esercizio di tutti i Warrant Banca Antonveneta (n. 460.146) oggetto della presente Offerta è pari a n. 460.146 azioni Interbanca, corrispondenti allo 0,76% del capitale di Interbanca.

L'Offerente esercita il controllo di Interbanca ai sensi dell'art. 23 del D. Lgs. n. 385/93 e dell'art. 93 del D. Lgs. 58/98.

Attività e servizi

Interbanca svolge attività di

- *Corporate finance*, unendo operatività proprie dell'attività creditizia con interventi innovativi di finanza per l'azienda (*Acquisition Finance*, Cartolarizzazione, Operazioni di Finanza strutturata);
- *Erogazione del credito*, a sostegno dell'impresa italiana con finanziamenti a medio e lungo termine;
- *Investment Banking*, assistendo le imprese in operazioni societarie che comportino una modifica del proprio capitale (fusioni e acquisizioni, *Equity Capital Market* e *Research Department*);
- *Equity Investment*, mettendo a disposizione dell'impresa il capitale di rischio, coinvestendo, affiancando e assistendo l'imprenditore nel contesto di un progetto che proietti l'azienda su un percorso di alta competitività e di creazione di valore per gli azionisti;
- *Finanza*, dove gli interventi più significativi riguardano collocamenti e operazioni di finanza innovativa, gestione del rischio di tasso di interesse, gestione del rischio di cambio.

Dati patrimoniali, economici e finanziari

L'assemblea dei soci ha approvato in data 24 aprile 2002 il bilancio al 31 dicembre 2001 e in data 24 aprile 2003 il bilancio al 31 dicembre 2002. I bilanci sono stati certificati dalla Società di revisione KPMG S.p.A., dichiarati conformi alle norme che ne disciplinano la redazione e pubblicati nelle forme previste.

Il Consiglio di Amministrazione in data 4 settembre 2003 ha approvato la relazione semestrale al 30 giugno 2003 e in data 31 ottobre 2003 la relazione semestrale al 30 settembre 2003.

Stato Patrimoniale

La seguente tabella riporta i dati relativi allo stato patrimoniale riclassificato consolidato al 30 settembre 2003, posti a confronto con i dati relativi al 30 settembre 2002, nonché quelli al 30 giugno 2003 e al 31 dicembre 2002.

INTERBANCA – Stato Patrimoniale riclassificato (in migliaia di Euro)							
ATTIVITÀ	30.09.2003	30.06.2003	30.09.2002	31.12.2002	Variazioni %		
					su 09/02	su 06/03	su 12/02
Crediti:							
– Crediti verso banche	447.065	334.626	360.723	463.277	23,9%	33,6%	–3,5%
– Crediti verso clientela	8.137.995	8.006.429	7.679.119	7.782.755	6,0%	1,6%	4,6%
Titoli immobilizzati e non immobilizzati	153.296	134.251	222.923	150.245	–31,2%	14,2%	2,0
Immobilizzazioni:							
– Finanziarie (partecipazioni)	540.026	523.648	443.577	573.600	21,7%	3,1%	–5,9%
– Immateriali e materiali	29.854	30.702	32.695	32.049	–8,7%	–2,8%	–6,8%
Altre voci dell'attivo (*)	485.415	449.952	433.292	504.359	12,0%	7,9%	–3,8%
Totale dell'attivo	9.793.651	9.479.608	9.172.329	9.506.285	6,8%	3,3%	3,0%

(*) Altre voci dell'attivo: cassa, altre attività, ratei e risconti attivi, contropartite di poste economiche straordinarie

PASSIVITÀ	30.09.2003	30.06.2003	30.09.2002	31.12.2002	Variazioni %		
					su 09/02	su 06/03	su 12/02
Debiti verso banche	561.430	636.940	642.815	684.679	–12,7%	–11,9%	–18,0%
Debiti verso clientela	174.655	274.148	303.222	315.790	–42,4%	–36,3%	–44,7%
Debiti rappresentati da titoli	7.740.850	7.293.839	6.818.418	7.069.873	13,5%	6,1%	9,5%
Passività subordinate	86.987	86.987	260.310	229.317	–66,6%	—	–62,1%
Capitale sociale e riserve	655.534	655.534	442.048	455.994	48,3%	—	43,8%
Utile di periodo	52.328	37.641	96.431	133.426	–45,7%	39,0%	–60,8%
Altre voci del passivo (*)	521.867	494.519	609.085	610.309	–14,3%	5,5%	–14,5%
Totale del passivo	9.793.651	9.479.608	9.172.329	9.506.285	6,8%	3,3%	3,0%

(*) Altre voci del passivo: fondi di terzi in amministrazione, altre passività, ratei e risconti passivi, altri fondi del passivo, contropartite di poste economiche straordinarie.

Conto Economico

La seguente tabella riporta i dati relativi al conto economico riclassificato consolidato al 30 settembre 2003, posti a confronto con i dati relativi al 30 settembre 2002, nonché quelli al 30 giugno 2003 e al 31 dicembre 2002.

	INTERBANCA – Conto economico riclassificato (in migliaia di Euro)						
	30.09.2003	30.06.2003	30.09.2002	2002	Variazione su 09/02		
					Assoluta	%	
– Interessi attivi	279.211	188.867	308.212	414.194	-29.001	-9,4%	
– Interessi passivi	214.188	135.819	239.319	321.394	-25.131	-10,5%	
– Dividendi e altri proventi	18.755	2.896	125.310	126.724	-106.555	-85,0%	
Margine gestione denaro	83.778	55.944	194.203	219.524	-110.425	-56,9%	
– Commissioni attive	39.550	24.035	53.655	76.806	-14.105	-26,3%	
– Commissioni passive	1.598	1.180	1.547	2.024	51	3,3%	
– Profitti (perdite) da operazioni finanziarie	6.313	4.775	-38.600	10.605	n.s.	n.s.	
– Altri proventi di gestione	14.064	14.021	11.504	16.143	2.560	22,2%	
– Altri oneri di gestione	34	10	5	91	29	n.s.	
Margine servizi	58.295	41.641	25.007	101.439	33.288	133,1%	
Margine di intermediazione	142.073	97.585	219.210	320.963	-77.137	-35,2%	
– Spese per il personale	24.240	16.198	24.616	37.158	-376	-1,5%	
– Altre spese amministrative	16.298	11.064	19.401	28.536	-3.103	-16,0%	
Spese amministrative	40.538	27.262	44.017	65.694	-3.479	-7,9%	
Risultato di gestione	101.535	70.323	175.193	255.269	-73.658	-42,0%	
– Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali	4.253	2.803	4.363	5.953	-110	-2,5%	
– Accantonamenti per rischi ed oneri	—	—	—	—	—	—	
– Rettifiche di valore su crediti ed accantonamenti per garanzie ed impegni	18.467	11.707	19.275	30.811	-808	-4,2%	
– Riprese di valore su crediti e accantonamenti per garanzie e impegni	10.046	10.046	6.745	9.402	3.301	48,9%	
– Accantonamenti ai fondi rischi su crediti	4.988	3.259	5.329	7.766	-341	-6,4%	
– Rettifiche di valore su immobilizzazioni finanziarie	1.797	1.520	444	6.394	1.353	n.s.	
– Riprese di valore su immobilizzazioni finanziarie	654	654	584	767	70	12,0%	
Utile (perdita) delle attività ordinarie	82.730	61.734	153.111	214.514	-70.381	-46,0%	
– Proventi straordinari	4.416	2.186	6.275	6.897	-1.859	-29,6%	
– Oneri straordinari	1.018	809	1.055	1.635	-37	-3,5%	
– Utile straordinario	3.398	1.377	5.220	5.262	-1.822	-34,9%	
– Imposte sul reddito d'esercizio	33.800	25.470	61.900	86.350	-28.100	-45,4%	
Utile (perdita) di periodo	52.328	37.641	96.431	133.426	-44.103	-45,7%	

Patrimonio e Requisiti Prudenziali di Vigilanza

Le seguenti tabelle illustrano il patrimonio e i requisiti prudenziali di vigilanza al 30 settembre 2003 e 2002 ed al 31 dicembre 2002 e 2001.

INTERBANCA – Patrimonio e requisiti prudenziali di vigilanza	30.09.2003	30.09.2002	30.06.2003	30.06.2002	31.12.2002	31.12.2001
<u>Categorie/Valori</u>						
A. Patrimonio di vigilanza						
A.1 Patrimonio di base (tier I)	666.023	463.722	666.023	463.722	506.368	430.570
A.2 Patrimonio supplementare	95.842	319.517	95.842	308.791	274.657	310.158
A.3 Elementi da dedurre	38.740	10.726	38.740	—	36.874	—
A.4 Patrimonio di vigilanza	723.125	772.513	723.125	772.513	744.151	740.728
B. Requisiti prudenziali di vigilanza						
B.1 Rischi di credito	660.588	621.164	642.107	626.748	642.745	582.381
B.2 Rischi di mercato	8.198	7.211	12.215	7.758	9.218	10.138
di cui:						
– rischi del portafoglio non immobilizzato	8.198	7.211	12.187	7.758	9.218	10.138
– rischi di cambio	—	—	—	—	—	—
B.2.1 Prestiti subordinati di 3° livello	—	—	—	—	—	—
B.3 Altri requisiti prudenziali	—	—	—	—	—	—
B.4 Totale requisiti prudenziali	668.786	628.375	654.322	634.506	651.963	592.519
C. Attività di rischio						
C.1 Attività di rischio ponderate	9.554.086	8.976.791	9.347.457	9.064.371	9.313.757	8.464.557

INTERBANCA – Dati patrimoniali, finanziari ed economici di sintesi	30.09.2003	30.09.2002	30.06.2003	30.06.2002	31.12.2002	31.12.2001
Indici di redditività:						
Margine di interesse/totale attivo	0,66%	0,75%	0,56%	0,48%	0,98%	0,97%
Risultato lordo di gestione/ totale attivo (ROA)	0,84%	1,91%	0,74%	1,62%	2,76%	2,81%
Utile netto/patrimonio netto (ROE) (*)	16,42%	23,88%	11,48%	31,30%	30,20%	28,40%
Dividendi per azione					1,5	1,75
Indici di composizione						
Impieghi a clientela/totale attivo	83,09%	83,72%	84,46%	82,07%	81,87%	84,96%
Impieghi a clientela/raccolta da clientela	102,81%	107,83%	105,79%	108,78%	105,38%	122,19%
Indici di rischiosità del credito:						
Crediti in sofferenza netti/crediti netti clientela	1,94%	1,18%	1,47%	1,23%	1,25%	1,36%
Rapporto percentuale Sistema (Fonte ABI)	2,03%	2,17%	1,94%	2,08%	2,11%	2,24%
Crediti in sofferenza lordi/crediti lordi clientela	3,23%	2,15%	2,49%	2,36%	2,22%	2,57%
Rapporto percentuale Sistema (Fonte ABI)	4,61%	4,67%	4,54%	4,57%	4,51%	4,67%
Altri crediti dubbi netti/crediti netti clientela	1,88%	1,14%	1,25%	1,35%	1,20%	1,04%
Altri crediti dubbi lordi/crediti lordi clientela	2,01%	1,45%	1,61%	1,64%	1,57%	1,19%
Crediti in sofferenza/patrimonio di vigilanza	21,80%	11,74%	16,31%	12,04%	13,11%	13,33%
Crediti in sofferenza/patrimonio netto	24,73%	16,84%	18,00%	17,74%	16,55%	18,76%
Coefficienti di solvibilità:						
Patrimonio di base/attività di rischio ponderate	6,97%	5,17%	7,13%	5,12%	5,44%	5,09%
Patrimonio di vigilanza/attività di rischio ponderate	7,57%	8,61%	7,74%	8,52%	7,99%	8,75%

(*) Nei periodi intermedi all'anno, il dato è annualizzato.

INTERBANCA – Profilo di rischiosità	30.09.2003	30.09.2002	30.06.2003	30.06.2002	31.12.2002	31.12.2001
Crediti in sofferenza, lordi	267.642	167.113	203.687	181.519	175.642	189.539
Rettifiche di valore	109.992	76.420	85.672	88.536	78.089	90.790
Crediti in sofferenza, netti	157.650	90.693	118.015	92.983	97.553	98.749
Indice di copertura	41,10%	45,73%	42,06%	48,78%	44,46%	47,90%
Altri crediti dubbi, lordi	166.970	112.828	131.939	125.770	123.915	87.539
Rettifiche di valore	14.075	25.058	31.924	23.660	30.569	11.762
Altri crediti dubbi, netti	152.895	87.770	100.015	102.110	93.346	75.777
Indice di copertura	8,43%	22,21%	24,20%	18,81%	24,67%	13,44%
Totale partite anomale, nette	310.545	178.463	218.030	195.093	190.899	174.526

Andamento recente e prospettive

Commento ai risultati economici al 30 settembre 2003

I dati patrimoniali e le risultanze economiche realizzate nel corso del terzo trimestre 2003 si confermano sostanzialmente allineati alle previsioni e consentono un giudizio complessivamente positivo, nonostante il momento congiunturale difficile caratterizzato da una generale stagnazione degli investimenti e di iniziative sul mercato dei capitali.

Il **marginale d'interesse**, pur in presenza di una generalizzata flessione dell'andamento dei tassi, si è attestato a 65 milioni di Euro, grazie all'innalzamento del livello delle giacenze medie degli impieghi e ai maggiori *spread* applicati alle nuove erogazioni.

I **ricavi netti da servizi e capital gains**, nei primi nove mesi del 2003, pari a 58 milioni di Euro, sono stati influenzati da un minor apporto delle "Commissioni Nette", in relazione alla minor attività di *investment banking*.

Anche il **marginale d'intermediazione**, pari a 142 milioni di Euro, ha risentito della contrazione dei ricavi netti da servizi.

I **costi operativi**, pari a 15 milioni di Euro, sono in diminuzione del 7,4% rispetto ai primi nove mesi del 2002, evidenziando minori costi di struttura.

Il **risultato di gestione**, al netto delle rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali, ammonta a 97 milioni di Euro e l'**utile delle attività ordinarie** ammonta a 83 milioni di Euro.

Al 30 settembre 2003 la **raccolta**, comprensiva dei prestiti subordinati e dei debiti verso banche, ha raggiunto gli 8.564 milioni di Euro, con un aumento del 6,7% sullo stesso periodo del precedente esercizio. Nell'ambito dell'aggregato, i debiti rappresentati da titoli, pari a 7.741 milioni di Euro, hanno presentato una crescita annua del 13,5%; nel corso del terzo trimestre, in particolare, è stato collocato sull'euromercato un prestito obbligazionario di 350 milioni di Euro, nell'ambito del programma "Euro Medium Term Notes" rinnovato per 3 miliardi di Euro nel giugno 2003.

Gli **impieghi verso clientela** sono pari a 8.137 milioni di Euro, in crescita del 6% rispetto allo stesso periodo dell'anno scorso; i flussi di erogazione sono stati pari a 2.390 milioni di Euro (+3,6%); è proseguito il rilevante apporto fornito dalla Banca a sostegno di importanti operazioni di finanza straordinaria.

Merchant Banking – Equity Investment: gli investimenti in partecipazioni si sono attestati a circa 540 milioni di Euro. Nel corso del terzo trimestre si è provveduto all'acquisizione del 15% del capitale di Biofort, società veicolo per il perfezionamento dell'operazione di riorganizzazione di Diasorin (sistemi diagnostici). Nel trimestre non è stata effettuata alcuna dismissione.

Investment Banking: tra le operazioni più significative, l'Offerta Pubblica di Acquisto lanciata da Wiretel 2 su Sirti conclusasi con successo; il progetto di scissione e quotazione di Sorin e l'assistenza a Grandi Molini Italiani in qualità di *financial advisor*.

Prevedibile evoluzione del risultato lordo di gestione

In relazione all'andamento del quarto trimestre 2003, si prevede che l'evoluzione del risultato lordo di gestione di Interbanca sarà sostanzialmente in linea con quello dei trimestri precedenti.

B.3. INTERMEDIARIO INCARICATO DELLA RACCOLTA DELLE ADESIONI

Banca Antonveneta agirà in qualità di unico intermediario incaricato (l'"**Intermediario Incaricato**") della raccolta delle adesioni alla presente Offerta (le "**Adesioni**").

Non essendo i suddetti strumenti finanziari negoziati su nessun mercato regolamentato, le relative adesioni avverranno tramite la raccolta della Scheda di Adesione, che forma parte integrante del presente Documento di Offerta, secondo le modalità indicate ai successivi Paragrafi C e F.

Le Schede di Adesione potranno pervenire a Banca Antonveneta anche per il tramite degli Intermediari Depositari, come definiti nel successivo Paragrafo C.3. Banca Antonveneta raccoglierà le Schede di Adesione, terrà in deposito i Warrant Banca Antonveneta, verificherà la regolarità delle predette schede e provvederà al pagamento secondo le modalità di seguito indicate.

Disponibilità del Documento di Offerta e delle Schede di Adesione

Presso la sede sociale dell'Offerente sono disponibili per la consultazione il presente Documento di Offerta, le Appendici e la Scheda di Adesione, nonché i documenti indicati nel successivo Paragrafo N. Il presente Documento di Offerta, le Appendici e la Scheda di Adesione sono altresì disponibili sul sito Internet www.antonveneta.it.

Potenziale Conflitto di interessi

In qualità di intermediario incaricato della raccolta delle Adesioni, nonché di Offerente ed Emittente, Banca Antonveneta versa in una situazione di potenziale conflitto di interessi.

C. CATEGORIE E QUANTITÀ DEGLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA E MODALITÀ DI ADESIONE

C.I. CATEGORIE DI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA

L'Offerta consiste in un'offerta pubblica di acquisto volontaria irrevocabile che l'Offerente rivolge, indistintamente e a parità di condizioni, a tutti i possessori di Warrant Banca Antonveneta.

L'Offerta ha ad oggetto n. 460.146 Warrant Banca Antonveneta, pari, se esercitati, allo 0,76% dell'attuale capitale sociale di Interbanca.

I Warrant sono esercitabili, pena decadenza, fino al 21 maggio 2006. L'esercizio, ai sensi dell'art. 3 del regolamento, può avvenire in qualsiasi momento, con consegna delle azioni Interbanca spettanti entro il decimo giorno di borsa aperta del mese successivo a quello di presentazione della richiesta di esercizio.

Pertanto il numero di strumenti finanziari oggetto dell'Offerta potrà variare in diminuzione, anche nel corso della presente Offerta, in conseguenza dell'esercizio dei Warrant possibile con la tempistica di cui alla seguente tabella:

Periodo di esercizio Warrant Banca Antonveneta	Data consegna azioni Interbanca (entro il decimo giorno di borsa aperta successivo a quello di presentazione della richiesta di esercizio)
Dal 2 al 30 gennaio 2004	Entro il 13 febbraio 2004
Dal 2 al 28 febbraio 2004	Entro il 12 marzo 2004

I Warrant apportati all'Offerta dovranno essere liberi da vincoli e gravami di ogni genere e natura – reali, obbligatori e personali – oltre che liberamente trasferibili all'Offerente.

Il controvalore massimo complessivo dell'Offerta, calcolato sulla totalità dei Warrant Banca Antonveneta oggetto dell'Offerta, è pari a Euro 2.530.803,00 (l'“**Esborso Massimo**”).

C.2. PERCENTUALE DEI WARRANT BANCA ANTONVENETA RISPETTO AL TOTALE DEGLI STESSI E RISPETTO AL CAPITALE SOCIALE DI INTERBANCA

I n. 460.146 Warrant oggetto dell'Offerta sono pari al 4,18% del numero totale di Warrant Banca Antonveneta emessi in data 15 aprile 2003 e le azioni Interbanca rivenienti dal loro esercizio sono pari allo 0,76% del capitale sociale di Interbanca alla data del Documento di Offerta.

C.3. AUTORIZZAZIONI

L'Offerta non è soggetta ad autorizzazioni.

C.4. MODALITÀ E TERMINI PER L'ADESIONE ALL'OFFERTA

Periodo di Adesione

Il periodo di adesione all'Offerta avrà inizio il giorno 9 febbraio 2004 e avrà termine il giorno 12 marzo 2004 (il “**Periodo di Adesione**”). Il Periodo di Adesione è stato concordato con CONSOB.

Nel corso del Periodo di Adesione, l'adesione all'Offerta potrà avvenire durante l'orario di apertura degli sportelli di Banca Antonveneta.

L'adesione all'Offerta da parte dei portatori dei Warrant è irrevocabile.

Procedure di adesione

L'adesione all'Offerta da parte dei possessori dei Warrant Banca Antonveneta (o del rappresentante che ne abbia i poteri) dovrà avvenire tramite la sottoscrizione dell'apposita Scheda di Adesione, allegata al presente Documento di Offerta, debitamente compilata in ogni sua parte e il contestuale deposito dei Warrant.

Coloro che hanno Warrant Banca Antonveneta e che intendono aderire all'Offerta dovranno pertanto consegnare la Scheda di Adesione e depositare i relativi Warrant presso un intermediario autorizzato (banche, SIM, società di investimento, agenti di cambio, collettivamente gli “**Intermediari Depositari**”) a condizione che la consegna e il deposito siano effettuati in tempo utile per consentire agli Intermediari Depositari di provvedere al deposito dei Warrant stessi entro e non oltre il termine di durata dell'Offerta presso Banca Antonveneta. Gli Intermediari Depositari, in qualità di mandatarî, dovranno sottoscrivere le Schede di Adesione. Resta ad esclusivo carico dei titolari dei Warrant Banca Antonveneta il rischio che gli Intermediari Depositari non consegnino la Scheda di Adesione e non depositino i relativi titoli presso Banca Antonveneta entro il Periodo di Adesione.

I Warrant apportati all'Offerta dovranno essere liberamente trasferibili all'Offerente, liberi da vincoli di ogni genere e natura, reali, obbligatori e personali.

C.5. COMUNICAZIONE PERIODICA E RISULTATI DELL'OFFERTA

Per tutto il Periodo di Adesione, Banca Antonveneta, in qualità di Intermediario Incaricato del coordinamento della raccolta delle adesioni, comunicherà almeno settimanalmente a CONSOB e al mercato, ai sensi dell'art. 41,

secondo comma , lett. c), del Regolamento Emittenti, i dati relativi alle adesioni pervenute e ai titoli depositati all'Offerta e la percentuale che essi rappresentano rispetto al quantitativo dei Warrant Banca Antonveneta oggetto dell'Offerta.

I risultati definitivi dell'Offerta saranno pubblicati a cura dell'Offerente, ai sensi dell'art. 41, quarto comma, del Regolamento Emittenti, mediante pubblicazione di un avviso sui quotidiani indicati al successivo Paragrafo L, entro la Data di Pagamento (come definita al Paragrafo F).

C.6. MERCATI SUI QUALI È PROMOSSA L'OFFERTA

L'Offerta è promossa esclusivamente sul mercato italiano ed è rivolta indistintamente, a parità di condizioni, a tutti i titolari di Warrant Banca Antonveneta, ma non è stata e non sarà diffusa negli Stati Uniti d'America (nonché in qualsiasi altro Paese nel quale tale diffusione non sia consentita in assenza di autorizzazioni da parte delle competenti autorità, collettivamente gli "Altri Paesi"), né utilizzando i servizi postali né alcun altro strumento di comunicazione o commercio internazionale (ivi inclusi, a titolo esemplificativo, la rete postale, il fax, il telex, la posta elettronica, il telefono ed Internet) degli Stati Uniti d'America o degli Altri Paesi, né attraverso alcuno dei mercati regolamentati nazionali degli Stati Uniti d'America o degli Altri Paesi, né in alcun altro modo. Copia del presente Documento di Offerta così come copia di qualsiasi diverso documento che l'Offerente emetterà in relazione all'Offerta, non sono e non dovranno essere inviati o in qualsiasi modo trasmessi o comunque distribuiti negli o dagli Stati Uniti d'America e negli o dagli Altri Paesi. Chiunque riceva il presente Documento di Offerta (ivi inclusi in via esemplificativa e non limitativa, custodi, fiduciari e trustees) non potrà distribuirlo, inviarlo (anche a mezzo posta) negli o dagli Stati Uniti d'America e negli o dagli Altri Paesi, né utilizzare i servizi postali e gli altri mezzi di consimile natura in relazione all'Offerta. Chiunque si trovi in possesso dei suddetti documenti si deve astenere dal distribuirli, inviarli o spedirli sia negli o dagli Stati Uniti d'America, sia negli o dagli Altri Paesi e si deve altresì astenersi dall'utilizzare strumenti di comunicazione o commercio internazionale degli Stati Uniti d'America e degli Altri Paesi per qualsiasi fine collegato all'Offerta. Il presente Documento di Offerta non potrà essere interpretato quale offerta rivolta a soggetti residenti negli Stati Uniti d'America o negli Altri Paesi. Solo accettazioni dell'Offerta poste in essere in conformità alle limitazioni di cui sopra saranno accettate.

D. NUMERO DI STRUMENTI FINANZIARI POSSEDUTI DALL'OFFERENTE, ANCHE A MEZZO DI SOCIETÀ FIDUCIARIE O PER INTERPOSTA PERSONA E DI QUELLI POSSEDUTI DA SOCIETÀ CONTROLLATE

D.1. STRUMENTI FINANZIARI POSSEDUTI DIRETTAMENTE DALL'OFFERENTE

Alla data del presente Documento di Offerta, Banca Antonveneta non detiene alcun Warrant oggetto della presente Offerta.

D.2. INDICAZIONE DELL'EVENTUALE ESISTENZA DI CONTRATTI DI RIPORTO, USUFRUTTO O COSTITUZIONE DI PEGNO

Banca Antonveneta non ha stipulato contratti di riporto o costituito diritti di usufrutto sui Warrant Banca Antonveneta.

E. CORRISPETTIVO UNITARIO DEI WARRANT BANCA ANTONVENETA E SUA GIUSTIFICAZIONE

E.1. INDICAZIONE DEL CORRISPETTIVO UNITARIO

Il corrispettivo calcolato sulla totalità dei Warrant Banca Antonveneta che sarà riconosciuto integralmente in denaro, è pari ad un Esborso Massimo di Euro 2.530.803,00.

Il corrispettivo unitario per ciascun Warrant è pari a Euro 5,50.

Come indicato nei documenti di offerta delle Precedenti Offerte, il corrispettivo unitario dell'Offerta avrebbe tenuto conto del corrispettivo determinato per le azioni Interbanca in tali offerte, del prezzo di esercizio dei Warrant Banca Antonveneta, nonché delle specifiche caratteristiche degli stessi.

Pertanto, al fine di assicurare ai portatori di Warrant lo stesso trattamento riservato agli azionisti di Interbanca, nonché ai titolari di Warrant che li hanno esercitati apportando le azioni Interbanca rivenienti all'Offerta Volontaria, si è ritenuto di fissare il corrispettivo unitario della presente Offerta in Euro 5,50, pari al differenziale fra il prezzo di esercizio di Euro 14,00 e il corrispettivo di Euro 19,50 riconosciuto per le Azioni Interbanca 2003 (prezzo peraltro confermato, con perizia asseverata in data 30 ottobre 2003, dall'esperto nominato dal Presidente del Tribunale di Milano per l'esercizio del diritto di riacquisto di cui all'art. 111 del TUF).

Si precisa che il corrispettivo si intende al netto dei bolli, compensi, provvigioni e spese che rimarranno a carico dell'Offerente. L'imposta sostitutiva sulle plusvalenze, qualora dovuta, rimarrà a carico degli aderenti all'Offerta.

E.2. CONFRONTO DEL CORRISPETTIVO UNITARIO PER I WARRANT BANCA ANTONVENETA CON GLI INDICATORI ECONOMICO-PATRIMONIALI RELATIVI A BANCA ANTONVENETA

Disposizione non applicabile.

E.3. VALORI ATTRIBUITI AI WARRANT BANCA ANTONVENETA OGGETTO DELL'OFFERTA IN OCCASIONE DI OPERAZIONI FINANZIARIE EFFETTUATE NELL'ULTIMO ESERCIZIO E NELL'ESERCIZIO IN CORSO

I Warrant Banca Antonveneta non sono stati oggetto di valutazione in occasione di operazioni finanziarie effettuate nell'ultimo esercizio e nell'esercizio in corso.

Si segnala, per completezza di informazione, che le Azioni Interbanca 2003 rivenienti dall'eventuale esercizio dei Warrant sono state oggetto dell'Offerta Volontaria promossa da Banca Antonveneta nel giugno 2003 (cfr. Punto 2 della Premessa) e che il prezzo unitario offerto è stato pari a Euro 19,50. Inoltre, Banca Antonveneta ha esercitato, in data 10 novembre 2003, il diritto di acquisto previsto dall'art. 111 del TUF sulle residue azioni Interbanca al prezzo fissato dall'esperto nominato dal Presidente del Tribunale di Milano, pari a Euro 19,50 (cfr. Punto 5 della Premessa).

E.4. OPERAZIONE DI ACQUISTO E VENDITA DEI WARRANT BANCA ANTONVENETA OGGETTO DELL'OFFERTA

Si veda il precedente Paragrafo E.3.

F. DATE E MODALITÀ DI PAGAMENTO DEI CORRISPETTIVI E GARANZIA DI ESATTO ADEMPIMENTO

F.1. INDICAZIONE DELLA DATA DI PAGAMENTO

Il pagamento del corrispettivo per le adesioni alla presente Offerta sarà effettuato in contanti il giorno 17 marzo 2004 (la “**Data di Pagamento**”).

Il trasferimento della titolarità dei Warrant Banca Antonveneta oggetto dell’Offerta, a fronte del pagamento del corrispettivo, avverrà alla Data di Pagamento.

Per tutto il periodo in cui i Warrant vincolati a servizio dell’Offerta e, quindi, sino alla Data di Pagamento, tutti i diritti pertinenti ai Warrant Banca Antonveneta continueranno a fare capo ai loro titolari, ma gli aderenti all’Offerta non potranno cedere, in tutto o in parte, i Warrant, né potranno comunque effettuare atti di disposizione aventi ad oggetto i Warrant stessi.

Non è previsto il pagamento di interessi sul corrispettivo.

F.2. INDICAZIONE DELLE MODALITÀ DI PAGAMENTO

Il pagamento del corrispettivo per le adesioni aventi ad oggetto i Warrant Banca Antonveneta sarà effettuato in contanti con le modalità indicate nella Scheda di Adesione, parte integrante del presente Documento di Offerta.

F.3. INDICAZIONE DELLE GARANZIE DI ESATTO ADEMPIMENTO

A garanzia del pagamento del corrispettivo, l’Offerente ha costituito in deposito vincolato a gestione speciale presso Antonveneta Abn Amro Bank S.p.A. titoli di debito pubblico di immediata liquidabilità per un valore corrente di mercato di oltre 2,9 milioni di Euro, corrispondenti all’Esborso Massimo, aumentato di oltre il 14%. L’Offerente ha conferito ad Antonveneta Abn Amro Bank S.p.A. mandato irrevocabile a vendere i sopraccitati titoli destinando il ricavato alla finalità dell’Offerta, salvo che l’Offerente metta diversamente a disposizione la liquidità necessaria. Tale deposito è incondizionato e irrevocabilmente vincolato agli obblighi assunti con la presente Offerta, fino a cinque giorni successivi a quello stabilito per il pagamento del corrispettivo.

G. MOTIVAZIONI DELL’OFFERTA E PROGRAMMI FUTURI DELL’OFFERENTE

G.1 PRESUPPOSTI GIURIDICI DELL’OPERAZIONE

L’operazione di cui al presente Documento di Offerta è un’offerta pubblica di acquisto volontaria, promossa da Banca Antonveneta ai sensi dell’art. 102 del Testo Unico Finanza su:

- n. 460.146 Warrant Banca Antonveneta, rappresentanti, se esercitati, n. 460.146 azioni Interbanca di compendio, pari allo 0,76% del capitale sociale di Interbanca;

L’Offerta è promossa successivamente alle Precedenti Offerte.

G.2. MOTIVAZIONI DELLA DECISIONE DI ADDIVENIRE ALLA PRESENTE OFFERTA SUI WARRANT BANCA ANTONVENETA E MODALITÀ DI FINANZIAMENTO DELL'OPERAZIONE

Come già indicato nelle Precedenti Offerte, la realizzazione delle Precedenti Offerte e la promozione dell'Offerta di cui al presente Documento di Offerta sono finalizzate ad acquisire la totalità del capitale sociale di Interbanca.

Il finanziamento dell'operazione sarà effettuato mediante ricorso a mezzi propri.

G.3. INDICAZIONE IN MERITO ALL'ATTUAZIONE DEI PROGRAMMI ELABORATI DALL'OFFERENTE

Il Consiglio di Amministrazione di Banca Antonveneta, nella seduta del 9 settembre 2003, ha approvato il piano industriale del Gruppo per il triennio 2004-2006 (il "**Piano Industriale**"), che si sviluppa secondo due principali linee di azione:

- il riequilibrio economico e finanziario, attraverso un miglioramento strutturale della gestione creditizia, il potenziamento dei sistemi di controllo e un sostanziale rafforzamento della struttura patrimoniale;
- lo sviluppo nelle aree di *business* del *commercial banking*, *investment banking* e *private banking*, con l'obiettivo di rafforzare l'attuale presenza in tali settori, mediante l'incremento di redditività, efficienza e qualità del servizio, anche grazie alla riorganizzazione dei modelli operativi e di *business*.

La ristrutturazione e lo sviluppo del Gruppo saranno conseguiti tramite la valorizzazione delle competenze disponibili, delle relazioni esistenti e dei marchi in portafoglio, secondo un principio di specializzazione dei servizi e prodotti offerti e delle strutture per segmento di mercato.

In questo senso, la strategia del Gruppo prevede, in una prima fase, che (i) Banca Antonveneta si focalizzi sul *commercial banking* e punti allo sviluppo reddituale della clientela in portafoglio – *retail*, *private* e *corporate* – tramite la specializzazione per segmento di clientela dell'approccio commerciale e del modello distributivo esistente; (ii) Interbanca si focalizzi sullo sviluppo dell'attività di *investment banking*, affiancando Banca Antonveneta nell'assistenza alle imprese di fascia alta e sviluppando i nuovi clienti che sarà in grado di acquisire. Interbanca opererà sia al servizio di Banca Antonveneta e della sua clientela, per i prodotti che le sono caratteristici, sia come banca di investimento dotata di una propria capacità distributiva; (iii) AAA Bank si focalizzi sullo sviluppo del *private banking*, incrementando la propria base di clientela *private* di alto livello, mediante servizi specializzati e un'offerta distintiva. In questo contesto AAA Bank opererà sia al servizio di Banca Antonveneta e della sua clientela, per i prodotti di *asset management*, sia come *private bank* dotata di una propria capacità distributiva.

Il modello organizzativo di Gruppo, così come sopra delineato, potrà essere oggetto di una ulteriore successiva evoluzione, una volta che sia completata la fase di riorganizzazione e di riqualificazione delle funzioni fondamentali di Gruppo.

G.4. FUSIONE

Come già indicato nei documenti di offerta delle Precedenti Offerte, l'Offerente potrebbe valutare l'opportunità di procedere alla fusione per incorporazione di Interbanca in Banca Antonveneta. Alla data del presente Documento di Offerta, l'Offerente non ha adottato alcun atto formale in tal senso.

H. EVENTUALI ACCORDI TRA L'OFFERENTE E GLI AZIONISTI O GLI AMMINISTRATORI DELL'EMITTENTE GLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA

Non applicabile, in quanto Banca Antonveneta è Offerente ed Emittente i titoli oggetto della presente Offerta.

I. COMPENSI AGLI INTERMEDIARI

Non è previsto alcun compenso per l'Intermediario Incaricato, in quanto trattasi del medesimo Offerente.

L'Offerente riconoscerà e liquiderà agli Intermediari Depositari, a titolo di provvigione, inclusiva di ogni e qualsiasi compenso di intermediazione:

una commissione fissa di 5,00 Euro per ogni Scheda di Adesione raccolta.

L. IPOTESI DI RIPARTO

Trattandosi di un'offerta sulla totalità dei Warrant Banca Antonveneta non si prevede alcuna forma di riparto.

M. MODALITÀ DI MESSA A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO DEL DOCUMENTO DI OFFERTA

Il presente Documento di Offerta, le Appendici e la Scheda di Adesione sono posti a disposizione del pubblico presso: (i) l'Intermediario Incaricato; (ii) la sede legale dell'Offerente in Padova - Piazzetta Turati n. 2; (iv) Monte Titoli S.p.A. in Milano - Via Mantegna n. 6, per conto degli Intermediari Depositari.

Il Documento di Offerta, completo delle Appendici, è altresì disponibile sul sito Internet www.antonveneta.it.

L'avviso contenente la notizia che la CONSOB ha consentito la pubblicazione del Documento di Offerta, nonché gli elementi essenziali dell'Offerta, sarà pubblicato sui quotidiani "Il Sole 24 Ore" e "MF - Milano Finanza".

N. APPENDICI

APPENDICE N. 1 Regolamento Warrant Banca Antonveneta

APPENDICE N. 2 Estratto relativo all'aggiornamento del Patto pubblicato su Il Sole 24 Ore del 12 gennaio 2004

O. DOCUMENTI CHE L'OFFERENTE METTE A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO E LUOGHI NEI QUALI TALI DOCUMENTI SONO DISPONIBILI

Presso la sede legale dell'Offerente e della Borsa Italiana S.p.A. sono disponibili per la consultazione i seguenti documenti.

Per l'Offerente (nonché l'Emittente):

- bilancio di esercizio e consolidato al 31 dicembre 2002, corredato dalla relazione sulla gestione;
- relazione semestrale consolidata al 30 giugno 2003;
- relazione trimestrale consolidata al 30 settembre 2003.

Per Interbanca:

- bilancio di esercizio al 31 dicembre 2002, corredato dalla relazione sulla gestione;
- relazione semestrale al 30 giugno 2003.

DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

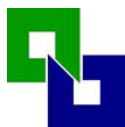
La responsabilità della completezza e veridicità dei dati e delle notizie contenuti nel presente Documento di Offerta è dell'Offerente. L'Offerente dichiara che, per quanto a sua conoscenza, i dati contenuti nel presente Documento di Offerta rispondono alla realtà e non vi sono omissioni che possano alterarne la portata.

BANCA ANTONIANA POPOLARE VENETA S.p.A.

Il Presidente del Collegio Sindacale

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione

APPENDICE N. I Regolamento Warrant Banca Antonveneta



**BANCA
ANTONVENETA S.p.A.**

**Warrant Banca Antonveneta S.p.A.
7,5 warrant x 100 az. ord. IT0001073631**

Codice Isin IT0003466346

INFORMAZIONI SULLA BANCA EMITTENTE

BANCA ANTONVENETA S.p.A.

Sede Legale: Padova – Piazzetta F. Turati, 2.

Iscritta al Registro delle Imprese di Padova c.f. e p. IVA 02691680280

Albo Banche n. 5310 ABI 5040

Capitale Sociale al 1° novembre 2002, interamente versato, Euro 709.377.075,00.=

Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi.

Capogruppo del Gruppo Banca Antonveneta iscritto all'Albo dei Gruppi Bancari.

* * * * *

Banca Antoniana Popolare Veneta S.p.A. (“**Banca Antonveneta**”) assegna gratuitamente ai propri soci che non abbiano venduto o trasferito e abbiano comunque mantenuto ininterrottamente il beneficio delle azioni di Banca Antonveneta (le “**Azioni Antonveneta**”) in loro proprietà al momento di inizio delle negoziazioni delle azioni stesse sul Mercato dei Titoli Azionari (la “**Data di Inizio delle Negoziazioni**”) nei 365 giorni seguenti a tale data (il “**Periodo di Vestizione**”), un numero di warrant nel rapporto di 7,5 Warrant ogni 100 Azioni Antonveneta. In caso il risultato del rapporto sia un numero decimale, questo verrà arrotondato all'unità inferiore.

Non hanno diritto all'assegnazione di alcun Warrant quei soci che si sono impegnati, prima o durante il Periodo di Vestizione, a conservare le azioni di loro proprietà, in forza di accordi particolari o patti parasociali resi pubblici, ai sensi delle vigenti disposizioni.

L'assegnazione avviene entro 30 giorni dal termine del Periodo di Vestizione (la “**Data di Assegnazione**”).

Principali caratteristiche del Warrant

Art. 1 - Definizioni

Ai fini del presente regolamento:

“**Data di Inizio delle Negoziazioni**” significa 15 aprile 2002.

“**Periodo di Vestizione**” significa il periodo di 365 giorni compreso fra il 15 aprile 2002 e il 14 aprile 2003 incluso.

“**Azioni Antonveneta**” significa le azioni cod. Isin IT0001073631.

“**Data di Assegnazione**” significa entro il 15 maggio 2003.

“**Borsa Italiana**” significa la Borsa Italiana S.p.A.

“**CONSOB**” significa la Commissione Nazionale per le Società e la Borsa.

Warrant Banca Antonveneta 7,5 x 100 az. ord. IT0001073631

Cod. Warrant IT0003466346

- 1 -

“**INTERBANCA**” significa Interbanca S.p.A.. con sede in Milano, corso Venezia n. 56, iscritta all’Albo delle Banche ed appartenente al Gruppo Bancario Banca Antoniana Popolare Veneta iscritto all’Albo dei Gruppi Bancari, iscritta presso il Registro delle Imprese di Milano - cod. fisc. 00776620155.

“**Intermediario Autorizzato**” significa l’intermediario autorizzato a norma del Testo Unico delle disposizioni sui mercati finanziari approvato con D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 nonché ogni altro soggetto indicato nell’art. 24 del Regolamento recante norme di attuazione del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 e del decreto legislativo 24 giugno 1998, n. 213 in materia di mercati (adottato dalla Consob con delibera n. 11768 del 23 dicembre 1998 e successive modifiche).

“**Monte Titoli**” significa la Monte Titoli S.p.A., con sede in Milano, Via Mantegna 6, nella sua attività di società di gestione accentrata di strumenti finanziari, nonché qualunque altro soggetto che dovesse sostituire in futuro Monte Titoli nell’attività qui prevista.

“**Warrant**” significa i Warrant, validi per acquistare n. 1 azione ordinaria di INTERBANCA (le “Azioni Interbanca”) per ogni Warrant posseduto.

Ogni termine che precede definito al plurale ha il medesimo significato ove utilizzato al singolare.

Art. 2 - Forma

I Warrant sono liberamente trasferibili.

I Warrant sono detenuti in forma dematerializzata per conto dei loro titolari da Monte Titoli per il tramite di ciascun Intermediario Autorizzato.

I Warrant sono mantenuti costantemente in forma di scrittura contabile in conformità alle disposizioni di cui al titolo V del Decreto Legislativo n. 213 del 24 giugno 1998 e al titolo III del regolamento adottato con Delibera n. 11768 del 23 dicembre 1998 della CONSOB e successive modifiche.

Art. 3 - Esercizio

I portatori di Warrant possono esercitare il diritto di acquistare Azioni Interbanca da Banca Antonveneta, in ragione di n.1 Azione Interbanca per ogni Warrant presentato per l’esercizio e ad un prezzo pari a Euro 14,00 per ogni Azione Interbanca (il “**Prezzo di Esercizio**”), a partire dal quinto giorno di borsa aperta successivo alla Data di Assegnazione e per i successivi 36 mesi (il “**Periodo di Esercizio**”). La richiesta di esercizio potrà essere presentata in qualunque momento durante il Periodo di Esercizio salvo quanto previsto *infra* nel presente articolo.

I Warrant che non siano stati esercitati entro il Periodo di Esercizio decadranno da ogni diritto divenendo privi di validità ad ogni effetto.

Le richieste di esercizio dovranno essere presentate all’Intermediario Autorizzato aderente alla Monte Titoli presso cui i Warrant sono depositati.

Le Azioni Interbanca spettanti per effetto dell’esercizio dei Warrant verranno consegnate entro il decimo giorno di borsa aperta del mese successivo a quello di presentazione delle richieste, avranno godimento regolare e saranno messe a disposizione degli aventi diritto per il tramite della Monte Titoli.

Il Prezzo di Esercizio dei Warrant dovrà essere integralmente versato all’atto della presentazione delle richieste senza aggravio di commissioni e di spese a carico dei richiedenti.

L’esercizio dei Warrant è sospeso dal giorno in cui si sia tenuto qualsiasi consiglio di amministrazione di INTERBANCA che abbia deliberato di convocare l’assemblea dei soci della

stessa, sino al giorno in cui abbia avuto luogo la riunione assembleare (anche in convocazione successiva alla prima) prevista in tale deliberazione, e, comunque, sino al giorno successivo allo stacco di dividendi eventualmente deliberati dall'assemblea medesima.

Art. 4 - Diritti dei portatori di Warrant in caso di operazioni sul capitale di INTERBANCA

Qualora, prima del termine ultimo di esercizio dei Warrant, INTERBANCA dia esecuzione:

- (a) ad aumenti di capitale a pagamento, mediante emissione in opzione di nuove azioni anche al servizio di obbligazioni convertibili o con warrant o al servizio di warrant validi per la loro sottoscrizione o comunque operazioni che diano luogo allo stacco di un diritto negoziabile, il Prezzo di Esercizio sarà diminuito di un importo, arrotondato al centesimo inferiore, pari a:

(Pcum - Pex)

nel quale:

- *Pcum* rappresenta la media aritmetica semplice degli ultimi cinque prezzi ufficiali "cum diritto" dell'Azione Interbanca registrati sull'MTA;
- *Pex* rappresenta la media aritmetica semplice dei primi cinque prezzi ufficiali "ex diritto" dell'Azione Interbanca registrati sull'MTA.

Nel caso le Azioni Interbanca non fossero più quotate, l'Emittente richiederà a proprie spese al Revisore e certificatore dei suoi bilanci di stimare la diminuzione applicabile al Prezzo di Esercizio;

- (b) ad aumenti gratuiti del capitale mediante assegnazione di nuove azioni, il numero delle azioni acquistabili sarà proporzionalmente incrementato delle azioni spettanti in assegnazione gratuita senza alcun aggravio del Prezzo di Esercizio;
- (c) ad aumenti gratuiti del valore nominale delle azioni o a riduzioni dello stesso per perdite, in sede di esercizio dei Warrant non saranno modificati né il numero di azioni acquistabili né il Prezzo di Esercizio, salvo che siano stati nel frattempo modificati sulla base di quanto previsto nel presente articolo;
- (d) al raggruppamento o al frazionamento delle azioni, saranno variati di conseguenza il numero delle azioni acquistabili dai portatori dei Warrant e il Prezzo di Esercizio;
- (e) alla riduzione del capitale per esubero, a modificazioni delle disposizioni dell'atto costitutivo concernenti la ripartizione degli utili o alla incorporazione di altra società, non saranno modificati né il numero delle azioni acquistabili per ogni Warrant né il Prezzo di Esercizio;
- (f) alla riduzione del capitale per perdite mediante annullamento di azioni, il numero delle azioni acquistabili per Warrant sarà diminuito proporzionalmente, fermo restando il Prezzo di Esercizio;
- (g) a qualsiasi altra operazione sul capitale, diversa da quelle sopra indicate, si procederà ad una rettifica sulla base dei criteri generalmente applicati.

Nei casi in cui, per effetto di quanto previsto nel presente articolo, all'atto di esercizio dei Warrant spettasse un numero non intero di Azioni Interbanca, il portatore dei Warrant avrà diritto di acquistare azioni fino alla concorrenza del numero intero e non potrà far valere alcun diritto sulla parte frazionata.

Art. 5 - Termini di prescrizione e di decadenza

Il diritto di esercizio dei Warrant dovrà essere esercitato, a pena di decadenza, nei termini previsti al precedente Articolo 3.

Art. 6 - Quotazione

Banca Antonveneta si impegna a richiedere l'ammissione alla quotazione dei Warrant sui mercati gestiti e organizzati da Borsa Italiana, subordinatamente all'osservanza di tutti gli adempimenti di legge richiesti a tal fine.

Ove, per qualsiasi motivo, tale quotazione non potesse essere ottenuta, i termini e le condizioni del presente regolamento saranno modificati in modo da salvaguardare i diritti dallo stesso attribuibili ai portatori di Warrant.

Art. 7 - Comunicazioni

Ogni comunicazione, richiesta o consentita in base al presente Regolamento o ad applicabili disposizioni di legge o normative, si intenderà validamente effettuata con effetto per tutti i titolari di Warrant mediante pubblicazione sulla Gazzetta Ufficiale della Repubblica Italiana, ove richiesta dalla legge, nonché su un quotidiano a diffusione nazionale, facendo fede per la data di pubblicazione l'ultima in ordine di tempo.

Art. 8 - Varie

Per tutto quanto non previsto dal presente Regolamento, si fa richiamo alle disposizioni di legge. Il presente Regolamento è disciplinato dalla legge italiana. Qualsiasi contestazione sarà decisa esclusivamente dall'Autorità Giudiziaria di Milano.

APPENDICE N. 2 Estratto relativo all'aggiornamento del Patto pubblicato su Il Sole 24 Ore del 12 gennaio 2004

Patto di Sindacato di voto e di blocco tra gli Azionisti di Banca Antonveneta S.p.A.

ANNUNCIO AI SENSI DELL'ART. 122 DEL D.LGS. 24.02.1998 N. 58 (il "Testo Unico Finanza") E DELL'ART. 131 DEL REGOLAMENTO APPROVATO CON DELIBERA CONSOB N. 11971/99 E SUCCESSIVE MODIFICAZIONI (il "Regolamento Emittenti")

Il Patto di Sindacato di voto e di blocco tra azionisti della Banca Antonveneta, sottoscritto in data 25 marzo 2002, già pubblicato per estratto sui quotidiani "IL SOLE 24 ORE" e "MF" in data 4 aprile 2002.

Le variazioni successive sono state pubblicate sui quotidiani "IL SOLE 24 ORE" del 10 luglio 2002 e del 10 gennaio 2003, "Milano Finanza - MF" del 14 marzo 2003, del 2 aprile 2003, del 24 aprile 2003 e del 9 dicembre 2003.

I Soci Sindacati sono organizzati in quattro parti ("Parte ABN AMRO", "Parte Edizione", "Parte Lloyd", "Parte Fiduciaria") e collettivamente le "Parti".

Si precisa che le variazioni intervenute rispetto all'ultimo aggiornamento pubblicato riguardano:

a) La sottoscrizione da parte dei partecipanti al Patto, nell'ambito dell'aumento di capitale deliberato dal Consiglio di Amministrazione di Banca Antonveneta in data 16 ottobre 2003 a valere della delega conferitagli, ai sensi dell'art. 2443 del Codice Civile, dall'Assemblea straordinaria degli azionisti riuniti in pari data, di tutte le n. 18.394.211 azioni Banca Antonveneta loro spettanti in opzione sulle azioni e sulle Obbligazioni Convertibili Banca Antonveneta 1999/2009 complessivamente possedute.

A chiusura dell'operazione:

- il nuovo Capitale sociale di Banca Antonveneta risulta pari a Euro 864.790.938,00 ed è costituito da n. 288.263.646 azioni ordinarie da nominali Euro 3,00 ciascuna;

- il Patto aggrega n. 88.741.390 azioni, pari al 30,7848% del nuovo Capitale sociale di Banca Antonveneta. Il superamento della soglia del 30%, in quanto conseguenza dell'esercizio di diritti di opzione originariamente spettanti ai partecipanti al Patto, è riconducibile alla fattispecie prevista dall'art. 49 lettera d) del Regolamento Emittenti, elencante le ipotesi di esenzione dall'obbligo di OPA previsto dall'art. 106 del Testo Unico Finanza.

b) La cessione dei diritti di opzione rivenienti dall'operazione di aumento di capitale di cui sopra dal fiduciario Micheli Carlo a Micheli Francesco (rappresentante del Nucleo Micheli) e sottoscrizione da parte di quest'ultimo delle relative n. 283.614 azioni, pari allo 0,0984% del nuovo Capitale sociale di Banca Antonveneta.

c) La cessione da parte del fiduciario Co.Ge.I. S.p.A. (Nucleo Stefanel) al nuovo soggetto Lorenzon Elisa (Nucleo Stefanel) di n. 422.135 azioni, pari allo 0,1464% del nuovo Capitale sociale di Banca Antonveneta.

d) La cessione da parte ABN AMRO (unica titolare fra i soggetti pattisti di Obbligazioni Convertibili) alle altre Parti di complessive n. 2.544.005 azioni. Quanto sopra al fine di ristabilire - all'interno del Patto - i rapporti di partecipazione esistenti prima dell'operazione di aumento di capitale.

e) La cessione da parte di Algemene B.V. (Parte Abn Amro) ad ABN Amro Bank N.V. di tutte le azioni e le Obbligazioni Convertibili Banca Antonveneta possedute.

Di seguito si riportano le attuali partecipazioni al Capitale sociale di Banca Antonveneta dei Soci Sindacati, ricordando che nessuna delle n. 173.550 Obbligazioni Convertibili Banca Antonveneta 1999/2009 di cui è titolare ABN Amro Bank N.V. risulta ad oggi conferita in Sindacato e soggetta alle previsioni dell'Accordo Parasociale, così come disposto dall'art. 3, paragrafo 1 dell'Accordo stesso.

PARTI	Componenti ciascuna Parte	Azioni conferite nel Patto	% sul totale delle azioni sindacate	% sul Capitale Sociale
Parte ABN AMRO		36.540.254	41,1761	12,6760
	ABN Amro Bank	36.540.254	41,1761	12,6760
Parte EDIZIONE		14.452.650	16,2863	5,0137
	Edizione Holding S.p.A	14.000.410	15,7766	4,8568
	Regia S.r.l.	452.240	0,5096	0,1569
Parte LLOYD		7.939.397	8,9353	2,7507
	Lloyd Adriatico S.p.A.	7.487.820	8,4378	2,5976
	Lloyd Arte S.p.A.	441.577	0,4975	0,1532
Parte FIDUCIARIA		29.819.149	33,6023	10,3444
	Amenduni Gresele Maurizio	276.744	0,3119	0,0960
	Amenduni Gresele Ernesto	276.739	0,3118	0,0960
	Amenduni Gresele Antonella	276.742	0,3119	0,0960
	Amenduni Gresele Massimo	276.739	0,3118	0,0960
	Amenduni Gresele Michele	276.739	0,3118	0,0960
	Amenduni Nicola	85.567	0,0964	0,0297
	Gresele Maria	44.370	0,0500	0,0154
	Totale Nucleo Amenduni	1.513.640	1,7057	0,5251
	A & G Investments S.A.	1.276.951	1,4390	0,4430
	Totale Nucleo Boscolo	1.276.951	1,4390	0,4430
	Canella Francesco	102.474	0,1155	0,0355
	Ali' S.p.A.	1.107.144	1,2476	0,3841
	Canella Ernesto	11.712	0,0132	0,0041
	Canella Giovanni	36.725	0,0414	0,0127
	Canella Marco	36.725	0,0414	0,0127
	Canella Pietro	36.725	0,0414	0,0127
	Canella Settimo	36.725	0,0414	0,0127
	Totale Nucleo Canella	1.368.230	1,5418	0,4746
	Caovilla Rene' Fernando	16.358	0,0184	0,0057
	GIEDO s.r.l.	816.172	0,9197	0,2831
	Totale Nucleo Caovilla	832.530	0,9382	0,2888
	Cattolica Popolare S.c.a.r.l.	2.211.840	2,4925	0,7673
	Totale Nucleo Azzollini	2.211.840	2,4925	0,7673
	Chiarotto Romeo	185.393	0,2089	0,0643
	Serenissima Holding S.p.A.	428.082	0,4824	0,1485
	Mazzucato Annamaria Chiarotto	39.500	0,0445	0,0137
	Chiarotto Donatella	77.700	0,0876	0,0270
	Chiarotto Giampaolo	77.700	0,0876	0,0270
	Totale Nucleo Chiarotto	808.375	0,9109	0,2804
	Herule Finance S.A.	1.449.572	1,6335	0,5029
	Totale Nucleo Doris	1.449.572	1,6335	0,5029
	Folco Giancarlo	5.761.541	6,4925	1,9987
	Folco Finanziaria Immobiliare S.r.l.	60.000	0,0681	0,0218
	Totale Nucleo Folco	5.841.541	6,5827	2,0265
	Gnutti Emilio	1.011.855	1,1400	0,3509
	G. P. Finanziaria S.p.A.	1.896.853	2,1375	0,6580
	Hopa spa Holding	1.748.064	1,9698	0,6064
	Fingruppo Holding S.p.A.	1.395.052	1,5720	0,4840
	Totale Nucleo Gnutti	6.051.624	6,8194	2,0993
	Micheli Francesco	298.874	0,3368	0,1037
	Micheli Carlo	1.494.374	1,6840	0,5184
	Totale Nucleo Micheli	1.793.248	2,0208	0,6221
	Pagnan Francesco Paolo	419.945	0,4732	0,1457
	Pagnan Finanziaria	534.324	0,6021	0,1854
	Savelli Annamaria	57.927	0,0653	0,0201
	Pagnan Luca	4.857	0,0055	0,0017
	Pagnan Viola	5.779	0,0065	0,0020
	Pagnan Giovanni	261.827	0,2950	0,0908
	Pagnan Renato	155.156	0,1748	0,0538
	Pagnan Fausto	155.155	0,1748	0,0538
	Fabris Daniela Pagnan	77.897	0,0878	0,0270
	Pagnan Nicola	38.004	0,0428	0,0132
	Pagnan Antonio	62.901	0,0709	0,0218
	Pagnan Neri	1.921	0,0021	0,0006
	Totale Nucleo Pagnan	1.775.593	2,0009	0,6160
	Siniggaglia Paolo	805.086	0,9072	0,2793
	Totale Nucleo Siniggaglia	805.086	0,9072	0,2793
	Finpiave S.p.A.	994.180	1,1203	0,3449
	CO.GE.I. S.p.A.	111.884	0,1259	0,0387
	Lorenzon Elisa	422.135	0,4757	0,1464
	Prevedello Tiziana	44.260	0,0499	0,0154
	Totale Nucleo Stefanel	1.572.259	1,7717	0,5454
	2G Investimenti S.p.A.	648.632	0,7309	0,2250
	Tabacchi Guglielmo Leonardo	183.362	0,2066	0,0636
	Totale Nucleo Tabacchi	831.994	0,9375	0,2886
	Mei Enzo	51.588	0,0581	0,0179
	Cinecittà Centro Commerciale	1.211.421	1,3651	0,4202
	Gianello Gianfranco	51.150	0,0576	0,0177
	General Service Italia S.p.A.	372.507	0,4198	0,1292
	Totale Nucleo Toti	1.686.666	1,9007	0,5851
TOTALE PATTO		88.741.390	100,0000	30,7848



Banca Antonveneta S.p.A. - Sede legale: P.ta Turati, 2 - 35131 Padova - Capitale sociale Euro 864.790.938,00 i.v. costituito da n. 288.263.646 azioni ordinarie del valore nominale di Euro 3,00 ciascuna Iscritta nel Registro delle Imprese di Padova - C.F. - Partita Iva 02691680280 - Iscritta all'Albo degli Enti Creditizi e capogruppo dell'omonimo gruppo iscritte all'Albo dei Gruppi Bancari

