



BANCA POPOLARE DI MILANO

BPM lancia OPA su Anima

Il Consiglio di Amministrazione delibera il lancio di un'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria su Anima S.G.R.p.A. al prezzo di Euro 1,45 per azione

Il Consiglio di Amministrazione della Banca Popolare di Milano ("**BPM**" o "**Offerente**") nella riunione odierna ha deliberato la promozione, ai sensi dell'articolo 102 del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n.58 (il "**Testo Unico della Finanza**") e dell'articolo 37 del Regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato ed integrato (il "**Regolamento Emittenti**"), di un'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria su tutte le azioni ordinarie di Anima S.G.R.p.A. ("**Anima**" o l'"**Emittente**") non in possesso di BPM, al prezzo di Euro 1,45 per azione (l'"**Offerta**").

L'Offerta è un'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria promossa ai sensi degli articoli 102 e 106, comma 4, del Testo Unico della Finanza, nonché delle applicabili disposizioni di attuazione contenute nel Regolamento Emittenti.

Si riassumono di seguito i termini e gli elementi essenziali dell'Offerta.

1. ELEMENTI ESSENZIALI DELL'OFFERTA

1.1 Soggetti partecipanti all'operazione

(A) Offerente

BPM è una società cooperativa a responsabilità limitata con sede sociale e direzione generale in Milano, Piazza Meda 4, iscritta al Registro delle Imprese di Milano, codice fiscale e partita IVA n. 00715120150.

Alla data della presente Comunicazione (la "**Comunicazione**"), il capitale sociale di BPM è pari ad Euro 1.660.136.924,00, suddiviso in n. 415.034.231 azioni ordinarie, ciascuna del valore nominale di Euro 4,00.

Le azioni ordinarie dell'Offerente sono quotate sul Mercato Telematico Azionario (l'"**MTA**") organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. ("**Borsa Italiana**").

Considerata la natura cooperativistica dell'Offerente, non vi è alcun soggetto che esercita sullo stesso attività di controllo.

(B) Emittente

Anima è una società di gestione del risparmio per azioni avente sede legale in Milano, Via Brera, 18, iscritta al Registro delle Imprese di Milano, codice fiscale e numero di iscrizione al Registro Imprese 04470940018 partita IVA n. 09845640151.

Alla data della presente Comunicazione, da quanto risulta all'Offerente, il capitale sociale di Anima sottoscritto e versato, ammonta ad Euro 5.250.000, suddiviso in n. 105.000.000 azioni ordinarie del valore nominale di Euro 0,05 ciascuna. Dallo statuto sociale di Anima risulta che, in data 30 giugno 2005 e 17 dicembre 2007, l'assemblea straordinaria dell'Emittente ha deliberato di conferire al consiglio di amministrazione, ai sensi dell'articolo 2443 cod. civ., la facoltà di aumentare il capitale sociale, al servizio di uno o più piani di incentivazione a favore dei dipendenti dell'Emittente, per un ammontare nominale massimo rispettivamente di Euro 85.000,00 ed Euro 150.000,00, mediante emissione rispettivamente di massime n.1.700.000 e massime n. 3.000.000 azioni ordinarie (i "**Piani di stock option**").

Le azioni ordinarie di Anima sono quotate presso l'MTA dall'ottobre 2005.

Dalle comunicazioni effettuate ai sensi dell'articolo 120 del TUF, così come pubblicate sul sito internet www.consob.it, i soggetti che possiedono, direttamente o indirettamente, azioni con diritto di voto in misura superiore al 2% del capitale sociale dell'Emittente sono i seguenti:

Azionista	% del capitale sociale
ROYCE & ASSOCIATES LLC	2,002
KOINE' S.p.A.	18,908
BANCA POPOLARE DI MILANO S.C. a R.L.	29,900
BRIANZA UNIONE di LUIGI GAVAZZI & C. SAPA	direttamente detenute 0,731 indirettamente detenute tramite Banco di Desio e della Brianza SpA 21,191

(C) ***Intermediari incaricati della raccolta delle adesioni all'Offerta***

Banca Akros S.p.A., controllata da BPM, verrà incaricata del coordinamento della raccolta delle adesioni.

1.2 **Strumenti finanziari oggetto dell'Offerta**

L'Offerta ha ad oggetto n. 73.605.000 azioni ordinarie di Anima, del valore nominale di Euro 0,05 cadauna (ciascuna azione, singolarmente, una "**Azione**" e, collettivamente, le "**Azioni**"), rappresentative del 70,1% del capitale sociale di Anima.

Le predette Azioni rappresentano la totalità del capitale sociale sottoscritto e versato dell'Emittente alla data della presente Comunicazione, dedotte le n. 31.395.000 azioni ordinarie possedute dall'Offerente alla medesima data, corrispondenti al 29,9% del capitale sociale di Anima.

Qualora in attuazione dei Piani di *stock option*, vengano emesse e sottoscritte massime n. 4.700.000 nuove azioni ordinarie Anima, l'Offerta avrà ad oggetto ulteriori massime n. 4.700.000 Azioni per un totale complessivo di massime n. 78.305.000 Azioni, rappresentative del 71,4% del capitale sociale dell'Emittente in caso di integrale

sottoscrizione degli aumenti di capitale a servizio dei Piani di *stock option* (il "**Capitale sociale fully diluted**").

Il numero delle Azioni potrebbe variare in diminuzione nel caso in cui l'Offerente entro il termine del Periodo di Adesione (come di seguito definito) acquistasse ulteriori azioni dell'Emittente al di fuori dell'Offerta, fermo quanto previsto dall'articolo 41, secondo comma, lett. b) e dall'articolo 42, secondo comma, del Regolamento Emittenti.

1.3 **Corrispettivo unitario e controvalore complessivo dell'Offerta**

Per ogni Azione di Anima che sarà portata in adesione all'Offerta sarà versato un corrispettivo pari ad Euro 1,45 (il "**Corrispettivo**"). Il pagamento del Corrispettivo sarà effettuato in contanti e si intende al netto di bolli, spese, compensi e provvigioni che rimarranno a carico dell'Offerente.

Il Corrispettivo, in particolare, esprime un premio pari a circa il:

- (i) 7,6% rispetto al prezzo ufficiale di borsa di ieri, 22 settembre 2008, pari ad Euro 1,347;
- (ii) 19,5% rispetto alla media ponderata dei prezzi ufficiali di borsa delle azioni ordinarie Anima durante il mese antecedente il 23 settembre 2008, pari ad Euro 1,213;
- (iii) 17,3% rispetto alla media ponderata dei prezzi ufficiali di borsa delle azioni ordinarie Anima, nei tre mesi antecedenti il 23 settembre 2008, pari ad Euro 1,236.

La media ponderata dei prezzi ufficiali di borsa delle azioni ordinarie Anima nei 6 e 12 mesi antecedenti il 23 settembre 2008 è pari rispettivamente ad Euro 1,549 ed Euro 2,041.

Il controvalore massimo complessivo dell'Offerta, calcolato in caso di adesione totale all'Offerta sulla base del numero di Azioni oggetto della stessa (comprensivo delle eventuali Azioni rivenienti dall'esercizio delle *stock option*), sarà pari ad Euro 113.542.250,00.

1.4 **Condizioni**

1.4.1 **Condizioni per lo svolgimento dell'Offerta**

Ai sensi dell'Articolo 102, comma 4, del TUF, nelle ipotesi in cui, per lo svolgimento dell'offerta, la normativa di settore richieda autorizzazioni di altre autorità, la Commissione Nazionale per le Società e la Borsa ("**Consob**") approva il documento d'offerta entro cinque giorni dalla comunicazione delle autorizzazioni stesse. L'approvazione del documento relativo all'Offerta e conseguentemente lo svolgimento della stessa sono, pertanto, subordinati al rilascio dell'autorizzazione di Banca d'Italia, ai sensi dell'articolo 15 del Testo Unico della Finanza.

1.4.2 **Condizioni di efficacia dell'Offerta**

1.4.3 Fermo restando quanto sopra, l'Offerta è condizionata al verificarsi di ciascuno dei seguenti eventi (le "**Condizioni di efficacia dell'Offerta**"):

- (i) al raggiungimento da parte dell'Offerente di una partecipazione almeno pari a due terzi del Capitale sociale *fully diluted*;

- (ii) all'approvazione incondizionata, entro il giorno di calendario antecedente la data di pagamento dell'Offerta, da parte della Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato, ai sensi degli articoli 5 e 16 della Legge 287 del 10 ottobre 1990, dell'acquisizione del controllo di Anima da parte di BPM;
- (iii) al mancato verificarsi entro il giorno di calendario antecedente la data di pagamento dell'Offerta, a livello nazionale e/o internazionale, (a) di circostanze straordinarie (quali eventi eccezionali comportanti gravi mutamenti nella situazione politica, finanziaria, economica, valutaria o di mercato) o (b) di eventi o situazioni pregiudizievoli riguardanti la situazione patrimoniale, economica, finanziaria, fiscale, normativa, societaria o giudiziaria per l'Emittente, tali da alterare in modo sostanziale il profilo economico, finanziario o patrimoniale dell'Emittente, risultanti dalla relazione semestrale di Anima al 30 giugno 2008, ovvero non siano intervenute modifiche normative tali da limitare, o comunque pregiudicare, l'acquisto delle Azioni, ovvero l'esercizio del diritto di proprietà e/o l'esercizio dei diritti di voto e degli altri diritti inerenti alle Azioni da parte di BPM;
- (iv) alla mancata effettuazione, entro il giorno di calendario antecedente la data di pagamento del Corrispettivo dell'Offerta, da parte dell'Emittente di atti od operazioni che possano contrastare l'Offerta ovvero il conseguimento degli obiettivi della medesima, anche se tali atti od operazioni siano deliberati ai sensi dell'articolo 104 del Testo Unico della Finanza.

L'Offerente potrà rinunciare, o modificare nei termini, in qualsiasi momento e a suo insindacabile giudizio, in tutto o in parte, ove possibile ai sensi di legge e nei limiti e secondo le modalità previste dall'articolo 43 del Regolamento Emittenti a ciascuna delle Condizioni di efficacia dell'Offerta, fermo restando che in nessun caso BPM darà corso all'offerta qualora le adesioni non consentano di raggiungere una partecipazione pari ad almeno un terzo più una azione del Capitale sociale *fully diluted*.

1.5 **Durata dell'Offerta**

Ai sensi dell'articolo 40 del Regolamento Emittenti, il periodo di adesione sarà concordato con Borsa Italiana tra un minimo di venticinque e un massimo di quaranta giorni di borsa aperta (il "**Periodo di Adesione**").

2. **AUTORIZZAZIONI**

In data odierna BPM ha presentato istanza alla Banca d'Italia, ai sensi dell'articolo 15 del Testo Unico della Finanza, al fine di ottenere l'autorizzazione ad acquisire una partecipazione di controllo in Anima ovvero, in via subordinata, al superamento della soglia del 33% del Capitale sociale, tenuto conto delle azioni ordinarie Anima già detenute dall'Offerente, delle Azioni che saranno portate in adesione all'Offerta e delle azioni Anima che saranno eventualmente acquistate dall'Offerente al di fuori dell'Offerta prima della data di pagamento in conformità alla normativa applicabile.

BPM comunicherà l'Offerta all'Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato ai sensi di legge.

3. **FINALITA' DELL'OPERAZIONE**

L'Offerta è finalizzata all'acquisto da parte di BPM dell'intero capitale sociale di Anima. La promozione dell'Offerta si inserisce in una più ampia operazione di riorganizzazione delle attività di risparmio gestito del gruppo BPM in Italia da attuarsi attraverso l'aggregazione di Anima e Bipiemme Gestioni Sgr SpA ("**Bipiemme Gestioni**"), società di gestione del risparmio facente parte del gruppo BPM, oltre che eventualmente di altre entità facenti parte del gruppo BPM.

Al fine di implementare il piano di riorganizzazione nella maniera più veloce ed efficiente, l'Offerente intende consolidare e rafforzare la sua posizione di azionista e ottenere il *delisting* delle azioni Anima dall'MTA.

Allo stesso tempo, l'Offerente intende offrire agli altri azionisti una opportunità di disinvestimento a condizioni più favorevoli delle attuali condizioni di mercato.

4. **OBBLIGO DI ACQUISTO - DIRITTO DI ACQUISTO**

4.1 **Obbligo di acquisto ex articolo 108, comma 2, del Testo Unico della Finanza**

Nel caso in cui, a seguito dell'Offerta, l'Offerente venisse a detenere, tenuto conto delle azioni possedute alla data di pubblicazione del documento relativo all'Offerta (il "**Documento di Offerta**"), per effetto delle adesioni all'Offerta e di acquisti eventualmente effettuati al di fuori della medesima, una partecipazione complessiva superiore al 90% del capitale sociale dell'Emittente, sottoscritto e versato alla data di pagamento del Corrispettivo, l'Offerente dichiara fin d'ora la propria intenzione di non ripristinare un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni, a norma dell'articolo 108, comma 2, del TUF.

L'Offerente avrà, pertanto, l'obbligo di acquistare le restanti Azioni da chi ne faccia richiesta, ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF. Il Corrispettivo, nel caso l'Offerente acquistasse a seguito dell'Offerta Azioni che rappresentino non meno del 90% del capitale sociale dell'Emittente, sarà pari a quello dell'Offerta. Diversamente il corrispettivo sarà determinato da Consob, ai sensi dell'articolo 108, comma 4, del Testo Unico della Finanza.

Si segnala che, a seguito del verificarsi dei presupposti dell'obbligo di acquisto, ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del Testo Unico della Finanza, Borsa Italiana - ai sensi dell'articolo 2.5.1, comma 9, del Regolamento di Borsa - disporrà la revoca delle Azioni dalla quotazione sull'MTA a decorrere dal giorno di borsa aperta successivo all'ultimo giorno di pagamento del corrispettivo, salvo quanto previsto dal paragrafo 4.2 che segue.

Pertanto, a seguito dell'adempimento dell'obbligo di acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del Testo Unico della Finanza, e fatto salvo quanto previsto nel paragrafo 4.2 che segue, i titolari delle Azioni, che decidano di non aderire all'Offerta e che non richiedano all'Offerente di acquistare tali Azioni in virtù dell'articolo 108, comma 2, del Testo Unico della Finanza, saranno titolari di strumenti finanziari non negoziati in alcun mercato regolamentato, con eventuali conseguenti difficoltà di liquidare in futuro il proprio investimento.

4.2 **Obbligo di acquisto ex articolo 108, comma 1, del Testo Unico della Finanza e diritto di acquisto ex articolo 111 del Testo Unico della Finanza**

Nel caso in cui, a seguito dell'Offerta o dell'adempimento dell'obbligo di acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del Testo Unico della Finanza, di cui al paragrafo 4.1 che precede, l'Offerente venisse a detenere, tenuto conto delle azioni possedute alla data di

pubblicazione del Documento di Offerta, anche per effetto di acquisti eventualmente effettuati al di fuori della medesima ma durante il Periodo di Adesione, una partecipazione complessiva almeno pari al 95% del capitale sociale dell'Emittente, sottoscritto e versato alla data di pagamento del Corrispettivo, troveranno applicazione le disposizioni di cui agli articoli 108, comma 1, e 111 del Testo Unico della Finanza e, pertanto, l'Offerente dichiara sin d'ora che adempirà all'obbligo di acquistare le restanti Azioni dell'Emittente dagli azionisti che ne faranno richiesta, ai sensi dell'articolo 108, comma 1, del Testo Unico della Finanza, e che eserciterà il diritto di acquisto, previsto dall'articolo 111 del TUF, ad un corrispettivo determinato ai sensi dell'articolo 108, commi 3 e 4, del Testo Unico della Finanza.

Il diritto di acquisto sarà esercitato non appena possibile e, comunque, entro tre mesi dalla conclusione dell'Offerta depositando il prezzo di acquisto per le rimanenti Azioni presso una banca che verrà all'uopo incaricata; il corrispettivo sarà fissato ai sensi delle disposizioni di cui all'articolo 108, commi 3 e 4, del TUF.

Si precisa, infine, che qualora ricorressero i presupposti di cui all'articolo 108, comma 1, del Testo Unico della Finanza, Borsa Italiana, ai sensi dell'articolo 2.5.1, comma 9, del Regolamento di Borsa, disporrà la revoca delle Azioni dalla quotazione sull'MTA a decorrere dal giorno di borsa aperta successivo all'ultimo giorno di pagamento del corrispettivo mentre qualora ricorressero i presupposti di cui all'articolo 111 del TUF, le Azioni saranno revocate dalla quotazione tenuto conto dei tempi previsti per l'esercizio del diritto di acquisto.

5. OPERAZIONI SUCCESSIVE ALL'OFFERTA

5.1 Progetto di aggregazione

Successivamente all'Offerta o all'eventuale adempimento degli obblighi di cui all'articolo 108, commi 1 e 2, del TUF e/o esercizio del diritto di acquisto, ai sensi dell'articolo 111 del TUF da parte dell'Offerente, è intenzione dell'Offerente procedere, nei limiti ed in conformità alle disposizioni normative applicabili, all'aggregazione dell'Emittente con Bipiemme Gestioni ed eventualmente anche con altre società del gruppo BPM.

5.2 Diritto di recesso in caso di aggregazione

L'operazione di aggregazione dell'Emittente e di Bipiemme Gestioni, di cui al paragrafo 5.1 che precede, potrà anche avvenire nella forma di una fusione per incorporazione di Anima in Bipiemme Gestioni. Nell'ambito di tale aggregazione, pertanto, agli azionisti Anima verrebbero assegnate azioni non quotate. Conseguentemente, agli azionisti di Anima assenti, astenuti o che abbiano espresso voto contrario alla fusione nell'assemblea straordinaria dell'Emittente spetterà il diritto di recesso, ai sensi dell'articolo 2437 - *quinquies* cod. civ.

Ai sensi dell'articolo 2437-*ter*, comma 3, cod. civ., in caso di diritto di recesso da società aventi azioni quotate in mercati regolamentati tale valore di liquidazione deve essere determinato facendo esclusivo riferimento alla media aritmetica dei prezzi di chiusura di tali azioni nei sei mesi che precedono la pubblicazione ovvero ricezione dell'avviso di convocazione dell'assemblea le cui deliberazioni legittimano il recesso.

6. MODALITA' DI FINANZIAMENTO E GARANZIE DI ESATTO ADEMPIMENTO

6.1 **Modalità di finanziamento dell'Offerta**

L'impegno finanziario massimo complessivo dell'Offerente in relazione al pagamento del Corrispettivo delle Azioni che potranno essere portate in adesione all'Offerta sarà pari a complessivi Euro 113.542.250,00 (l'"**Esborso Massimo**").

L'Offerente farà fronte all'Esborso Massimo utilizzando mezzi propri che sono già nella sua disponibilità.

6.2 **Garanzie di esatto adempimento**

A garanzia dell'esatto adempimento delle obbligazioni di pagamento del Corrispettivo, l'Offerente depositerà in un apposito conto vincolato l'importo necessario al pagamento a favore degli aderenti all'Offerta del Corrispettivo, fino a concorrenza dell'Esborso Massimo.

7. **MERCATI SUI QUALI E' PROMOSSA L'OFFERTA**

L'Offerta è promossa esclusivamente in Italia, in quanto le Azioni sono quotate solo sull'MTA, ed è rivolta a parità di condizioni, a tutti gli azionisti titolari di azioni ordinarie dell'Emittente.

L'Offerta non sarà promossa direttamente o indirettamente, negli Stati Uniti d'America, Australia, Canada, Giappone o in altro Stato in cui tale offerta non è consentita in assenza dell'autorizzazione delle competenti autorità.

L'adesione all'Offerta da parte di soggetti residenti in Paesi diversi dall'Italia può essere soggetta a specifici obblighi o restrizioni previsti da disposizioni di legge o regolamentari. È esclusiva responsabilità dei destinatari dell'offerta verificare l'esistenza e l'applicabilità di tali disposizioni rivolgendosi a propri consulenti e conformarsi alle disposizioni stesse prima dell'adesione all'Offerta.

8. **CONSULENTI DELL'OPERAZIONE**

L'Offerente è assistito, ai fini dell'Offerta, da Mediobanca - Banca di Credito Finanziario S.p.A., in qualità di consulente finanziario e dallo studio legale Clifford Chance, in qualità di consulente legale.

Milano, 23 settembre 2008

Per informazioni:

Ufficio stampa

Annalisa Presicce

+39 02 7700 3784

annalisa.presicce@bpm.it

Investor relations

Roberto Peronaglio

+39 02 7700 2574

roberto.giancarlo.peronaglio@bpm.it