



LA DIFFUSIONE, PUBBLICAZIONE O DISTRIBUZIONE DELLA PRESENTE COMUNICAZIONE È VIETATA IN OGNI GIURISDIZIONE OVE LA STESSA COSTITUIREBBE UNA VIOLAZIONE DELLA RELATIVA NORMATIVA APPLICABILE

OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO VOLONTARIA TOTALITARIA SULLE AZIONI ORDINARIE DI ANIMA HOLDING S.P.A. PROMOSSA DA BANCO BPM VITA S.P.A.

Comunicazione ai sensi dell’art. 102, comma 1, del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato e integrato (“TUF”), e dell’art. 37 del regolamento adottato dalla CONSOB con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato e integrato (“Regolamento Emittenti”), avente ad oggetto l’offerta pubblica di acquisto volontaria promossa da Banco BPM Vita S.p.A. sulle azioni ordinarie di Anima Holding S.p.A.

Milano, 6 novembre 2024 – ai sensi e per gli effetti dell’art. 102, comma 1, del TUF e dell’art. 37 del Regolamento Emittenti, con la presente comunicazione (la “**Comunicazione**”) Banco BPM Vita S.p.A. (“**BBPM Vita**” o l’“**Offerente**”) rende noto di aver assunto la decisione di promuovere un’offerta pubblica di acquisto volontaria ai sensi e per le finalità degli artt. 102, comma 1 e 106, comma 4, del TUF e delle relative disposizioni di attuazione (l’“**Offerta**”) finalizzata: (i) ad acquisire la totalità delle azioni ordinarie (le “**Azioni**”) di Anima Holding S.p.A. (“**Anima**” o l’“**Emittente**”), (a) dedotte le Azioni detenute, direttamente e indirettamente, dall’Offerente e da persone che agiscono di concerto con l’Offerente stesso e (b) incluse le azioni proprie possedute tempo per tempo dall’Emittente, nonché le Azioni che verranno eventualmente emesse – entro la fine del periodo di adesione all’Offerta – nell’ambito dei piani di compensi in essere basati su strumenti finanziari; e (ii) a ottenere la revoca della quotazione delle Azioni dall’Euronext Milan (il “**Delisting**”).

Per ciascuna Azione portata in adesione all’Offerta, l’Offerente riconoscerà un

corrispettivo unitario (cum dividendo, ossia inclusivo delle cedole relative ad eventuali dividendi distribuiti dall’Emittente) pari ad Euro 6,20 (il “**Corrispettivo**”).

Il Corrispettivo incorpora un **premio**:

- **del 8,5% rispetto al prezzo ufficiale delle Azioni rilevato alla chiusura del 5 novembre 2024 (ultimo giorno di Borsa aperta prima della diffusione della presente Comunicazione)¹; e**
- **del 35,8%, 24,9%, 17,4% e 9,7% rispetto alla media aritmetica, ponderata per i volumi scambiati, dei prezzi ufficiali per Azione degli ultimi dodici, sei, tre e un mese precedenti al 5 novembre 2024²;**

Di seguito sono indicati i presupposti giuridici, i termini fondamentali e gli elementi essenziali dell’Offerta. Per una dettagliata descrizione e valutazione dell’Offerta, si rinvia al documento d’offerta che sarà redatto ai sensi dello Schema n. 1 dell’Allegato 2(A) del Regolamento Emittenti, depositato presso la Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (“**CONSOB**”) e pubblicato dall’Offerente in conformità ai termini di legge e dei regolamenti applicabili (il “**Documento d’Offerta**”). Il Documento d’Offerta sarà pubblicato all’esito del procedimento autorizzativo di CONSOB ai sensi dell’articolo 102, comma 4, TUF, e a seguito dell’ottenimento delle Autorizzazioni Preventive (come di seguito definite).

A seguito della pubblicazione della presente Comunicazione, l’Offerente promuoverà l’Offerta secondo le modalità e nei termini previsti dalla legge e dai regolamenti applicabili.

¹ Fonte: Factset

² Fonte: Factset



1. SOGGETTI PARTECIPANTI ALL'OFFERTA

1.1. L'Offerente e la relativa compagine sociale

BBPM Vita è una società per azioni con sede in Milano, Via Massaua n. 6, iscritta presso il Registro delle Imprese di Milano, codice fiscale n. 10769290155 e partita IVA n. 10537050964.

L'Offerente è inoltre iscritto, in qualità di impresa autorizzata all'esercizio delle assicurazioni, all'Albo Imprese presso l'IVASS al numero 1.00116 e, in qualità di società capogruppo del "Gruppo Assicurativo Banco BPM Vita", al n. 045 dell'Albo gruppi assicurativi tenuto da IVASS.

BBPM Vita è una compagnia nata nel 1997 ed entrata a far parte del Gruppo BBPM nel luglio 2022 a seguito del perfezionamento dell'acquisto da Covéa Coopérations S.A. dell'81% del capitale sociale di BBPM Vita allora non ancora detenuto da Banco BPM (e, per l'effetto, dell'intero capitale sociale di Banco BPM Assicurazioni S.p.A., società allora interamente detenuta da BBPM Vita). L'acquisizione di BBPM Vita ha rappresentato un primo passo per il Gruppo BBPM nel processo di integrazione del *business* assicurativo. Tale processo è proseguito nel corso del 2023 mediante l'internalizzazione delle compagnie operanti nella bancassicurazione settore Vita precedentemente in *partnership* con Generali Italia S.p.A e l'attivazione di una *partnership* strategica con Crédit Agricole Assurances S.A. nella *bancassurance*, settori Danni/Protezione e nel dicembre 2023 si è perfezionata:

- (i) l'acquisizione da Generali Italia S.p.A.:
 - a. di una partecipazione rappresentativa del 65% del capitale sociale di Vera Vita S.p.A. che a sua volta detiene il 100% di Vera Financial Dac³; e
 - b. di una partecipazione rappresentativa del 65% del capitale sociale di Vera Assicurazioni S.p.A., che a sua volta detiene il 100% di Vera Protezione S.p.A.; e
- (ii) la cessione a Crédit Agricole Assurances S.A.
 - a. della partecipazione *sub*(i)(b) in Vera Assicurazioni S.p.A. e della controllata Vera Protezione S.p.A.; e
 - b. di una partecipazione rappresentativa del 65% detenuta in Banco BPM Assicurazioni S.p.A.

Ad esito delle operazioni sopra descritte e tenuto conto di ulteriori operazioni di trasferimento infragruppo perfezionate il 15 dicembre 2023, alla data della presente Comunicazione, BBPM Vita detiene il 100% del capitale di Vera Vita S.p.A.⁴ e, nell'ambito della *partnership* con Crédit Agricole Assurances S.A., il 35% rispettivamente di Vera Assicurazioni S.p.A.⁵ e di Banco BPM Assicurazioni S.p.A.

A seguito dell'ingresso di BBPM Vita nel Gruppo BBPM, in data 7 marzo 2023 la Banca Centrale Europea ha riconosciuto al Gruppo BBPM la natura di conglomerato finanziario ai sensi della Direttiva 2002/87/CE del Parlamento Europeo e del Consiglio, del 16 dicembre 2002 (il "**Conglomerato Finanziario**"), relativa alla vigilanza supplementare sugli enti creditizi, sulle imprese di assicurazione e sulle imprese di investimento appartenenti ad un conglomerato finanziario e del Decreto Legislativo 30 maggio 2005, n. 142 di relativo recepimento. Inoltre, a valle del riconoscimento dello *status* di conglomerato finanziario, in data 3 novembre 2023 Banco BPM è stata autorizzata dalla Banca Centrale Europea ad applicare alle partecipazioni detenute nel capitale sociale di BBPM Vita il regime prudenziale noto come c.d. "Danish Compromise" di cui all'art. 49 del Regolamento (UE) 575/2013 ("**CRR**").

³ Che contestualmente ha modificato la propria denominazione sociale in BBPM Life Dac.

⁴ Che a sua volta detiene il 100% del capitale sociale di BBPM Life Dac.

⁵ Che a sua volta detiene il 100% di Vera Protezione S.p.A.



BBPM Vita focalizza la propria attività nell'offerta di prodotti e servizi di qualità nell'ambito del risparmio, dell'investimento e della tutela della persona. Continuando a dimostrarsi fra i protagonisti più attivi del mercato assicurativo italiano, BBPM Vita si è distinta per l'attenzione alla gestione finanziaria delle polizze a capitale e rendimento garantito e per la propensione all'innovazione di prodotto. Alla data della presente Comunicazione BBPM Vita si posiziona tra le primarie compagnie del mercato bancassicurativo vita italiano.

Il capitale sociale dell'Offerente è interamente detenuto da Banco BPM S.p.A. ("**Banco BPM**"), società per azioni con sede in Milano, Piazza Meda n. 4, iscritta presso il Registro delle Imprese di Milano, codice fiscale n. 09722490969 e partita IVA n. 10537050964, iscritta all'Albo delle Banche con il numero 8065, Capogruppo del Gruppo Bancario Banco BPM iscritto all'Albo dei Gruppi Bancari con numero di matricola 237.

Alla data odierna, il capitale sociale di Banco BPM è pari ad Euro 7.100.000.000,00 i.v., diviso in n. 1.515.182.126 azioni ordinarie prive di indicazione del valore nominale, le quali attribuiscono n. 1.515.182.126 diritti di voto, e nessun soggetto controlla Banco BPM ai sensi dell'art. 93 del TUF. Le azioni di Banco BPM sono quotate sull'Euronext Milan e sono sottoposte al regime di dematerializzazione ai sensi dell'art. 83-bis del TUF (codice ISIN: IT0005218380).

Si segnala che alla data odierna è vigente un patto parasociale (il "**Patto**") avente ad oggetto le azioni di Banco BPM, sottoscritto originariamente in data 21 dicembre 2020, come successivamente modificato, e attualmente in essere tra Fondazione Cassa di Risparmio di Lucca, Fondazione Cassa di Risparmio di Alessandria, Fondazione ENPAM, Fondazione Cassa di Risparmio di Carpi, Fondazione Cassa di Risparmio di Reggio Emilia Pietro Manodori, Inarcassa – Cassa Nazionale di Previdenza ed Assistenza per Ingegneri ed Architetti Liberi Professionisti e Cassa Nazionale di Previdenza e Assistenza Forense (i "**Pattisti**"). Il Patto è un accordo di consultazione avente ad oggetto complessive n. 98.625.433 azioni ordinarie di Banco BPM, rappresentative del 6,50% del capitale sociale di Banco BPM di proprietà dei Pattisti. Il Patto è volto a riconoscere e a promuovere il comune interesse alla crescita e al consolidamento di Banco BPM e ha l'obiettivo di assicurare unità di indirizzo, pur nel rispetto dell'autonomia e indipendenza di ciascun partecipante. Per maggiori informazioni in merito alle previsioni del Patto, si rinvia alle informazioni essenziali pubblicate sul sito internet della CONSOB (www.consob.it) e di Banco BPM (<https://gruppo.bancobpm.it/investor-relations/titolo-azionariato-dividendi/>) ai sensi di legge e regolamento.

Alla luce di quanto sopra descritto l'Offerente, alla data della presente Comunicazione, è direttamente controllato da Banco BPM ai sensi degli artt. 2359 cod. civ. e 93 TUF. Alla medesima data non vi è alcuna persona fisica o giuridica che eserciti il controllo su Banco BPM ai sensi delle medesime disposizioni.

1.2. Persone che agiscono di concerto con l'Offerente in relazione all'Offerta

Ai fini dell'Offerta, ai sensi dell'art. 101-bis, comma 4-bis, lett. b) del TUF, Banco BPM è da considerarsi come persona che agisce di concerto con l'Offerente, in quanto società direttamente controllante l'Offerente stesso (la "**Persona che Agisce di Concerto**").

Alla data odierna, Banco BPM detiene n. 71.459.662 Azioni dell'Emittente, pari al 22,38% del capitale di quest'ultimo (la "**Partecipazione Banco BPM**"). Alla data della presente Comunicazione è previsto che la Partecipazione Banco BPM sia trasferita da Banco BPM in favore di BBPM Vita all'esito del Periodo di Adesione (come *infra* definito), ad un prezzo per ciascuna Azione inclusa nella Partecipazione Banco BPM pari al Corrispettivo⁶.

⁶ Parimenti a quanto previsto per il Corrispettivo, il prezzo per l'acquisto della Partecipazione Banco BPM da parte di BBPM Vita è da intendersi *cum dividendo* ed è pertanto stato determinato sull'assunto che l'Emittente non approvi e dia corso ad alcuna distribuzione ordinaria o straordinaria di dividendi prelevati da utili o riserve prima della data di trasferimento della Partecipazione Banco BPM a BBPM Vita. Qualora l'Emittente, prima di detta data, dovesse pagare



L'Offerente sarà il solo soggetto a rendersi acquirente delle Azioni portate in adesione all'Offerta, nonché ad assumere obblighi e responsabilità connessi.

1.3. L'Emittente e la relativa compagine sociale

L'Emittente è Anima, una società per azioni con sede in Milano, Corso Garibaldi n. 99, iscritta presso il Registro delle Imprese di Milano, codice fiscale e Partita IVA n. 07507200157.

L'Emittente è la capogruppo del più grande gruppo indipendente del risparmio gestito in Italia, con un patrimonio complessivo in gestione di circa 192 miliardi di euro⁷ e più di un milione di clienti.

Alla data odierna, il capitale sociale di Anima è pari ad Euro 7.291.809,72 i.v., diviso in 319.316.003 azioni ordinarie prive di indicazione del valore nominale, le quali attribuiscono n. 319.316.003 diritti di voto. Si riportano qui di seguito i dati relativi ai principali azionisti di Anima alla data odierna, sulla base delle informazioni pubbliche, nonché delle informazioni disponibili all'Offerente con riguardo alla partecipazione detenuta da Banco BPM:

Azionista ovvero soggetto posto al vertice della catena partecipativa	Percentuale dei diritti di voto
Banco BPM S.p.A.	22,38%
Poste Italiane S.p.A.	11,95%
FSI SGR S.p.A. (*)	9,77%
F.G. Caltagirone (**)	3,46%

(*) per il tramite di FSI Holding 2 S.r.l.

(**) per il tramite di Gamma S.r.l.

Inoltre, alla data della presente Comunicazione, per quanto a conoscenza dell'Offerente sulla base delle informazioni pubbliche: (i) si è concluso il programma di acquisto di azioni proprie annunciato dall'Emittente in data 21 maggio 2024 sulla base della delibera assembleare del 28 marzo 2024; e (ii) Anima detiene 9.441.730 azioni proprie rappresentative del 2,96% del capitale sociale.

Piano di Incentivazione 2021-2023

In data 31 marzo 2021 l'assemblea ordinaria dell'Emittente ha approvato l'implementazione di un piano di incentivazione a lungo termine basato su propri strumenti finanziari da assegnarsi gratuitamente, ai sensi dell'art. 2349, primo comma, cod. civ., ai dipendenti e/o categorie di dipendenti dell'Emittente e di società da quest'ultimo controllate investiti di funzioni e ruoli rilevanti ("Piano di Incentivazione 2021-2023").

Il Piano di Incentivazione 2021-2023 si articola nei seguenti tre cicli di cd. *vesting*: 2021-2023, 2022-2024 e 2023-2025.

In data 31 marzo 2021 l'assemblea straordinaria dell'Emittente ha conferito delega agli amministratori ad aumentare gratuitamente il capitale sociale ai sensi dell'art. 2443 cod. civ. in una o più volte entro il termine ultimo del 31 marzo 2026 a servizio del Piano di Incentivazione 2021-2023, mediante emissione di massime n. 10.506.120 nuove azioni ordinarie prive di valore nominale, aventi godimento regolare. Inoltre, ai sensi del regolamento del Piano di Incentivazione 2021-2023, in aggiunta o in alternativa anche parziale alle azioni

un dividendo a Banco BPM quale suo socio, o comunque fosse staccata dalla Partecipazione Banco BPM la cedola relativa a dividendi deliberati ma non ancora pagati dall'Emittente, il prezzo dovuto a Banco BPM per il trasferimento della Partecipazione Banco BPM sarà automaticamente ridotto di un importo pari, per ciascuna Azione, a quello di tale dividendo.

⁷ Dati al 31/12/2023. Fonte: Anima Sgr – *asset under management* totali, inclusi *asset* delegati a terze parti.



rinvenienti dal citato aumento del capitale sociale, l'Emittente potrà altresì attribuire ai beneficiari azioni proprie.

Alla data della presente Comunicazione, per quanto a conoscenza dell'Offerente sulla base delle informazioni pubbliche, il Piano di Incentivazione 2021-2023 contempla l'assegnazione di massimi n. 10.506.120 diritti all'attribuzione di un pari numero di Azioni. Alla medesima data, per quanto a conoscenza dell'Offerente sulla base delle informazioni pubbliche, risultano già attribuite n. 1.760.051 Azioni e ancora da attribuire n. 8.746.069 Azioni.

In base ai termini e condizioni previsti nel Piano di Incentivazione 2021-2023, qualora venisse resa pubblica la promozione di un'offerta pubblica di acquisto avente ad oggetto le Azioni, il Piano di Incentivazione 2021-2023 subirà le modifiche di cui al documento informativo disponibile sul sito internet dell'Emittente al seguente link, <https://www.animasgr.it/IT/anima-holding/corporate-governance/Pagine/remunerazione-incentivazione.aspx>. e, per l'effetto, i beneficiari del Piano di Incentivazione 2021-2023 avranno il diritto a vedersi attribuite massime n. 8.746.069⁸ Azioni (le "**Azioni Piano 2021-2023**").

Piano di Incentivazione 2024-2026

In data 28 marzo 2024 l'assemblea ordinaria dell'Emittente ha approvato l'implementazione di un piano di incentivazione a lungo termine basato su propri strumenti finanziari da assegnarsi gratuitamente, ai sensi dell'art. 2349, primo comma, cod. civ., ai dirigenti e ai dipendenti considerati "risorse chiave" dell'Emittente e di società da quest'ultimo controllate ("**Piano di Incentivazione 2024-2026**" e, insieme al Piano di Incentivazione 2021-2023 i "**Piani di Incentivazione**").

Il Piano di Incentivazione 2024-2026 si articola nei seguenti tre cicli di cd. *vesting*: 2024-2026, 2025-2027 e 2026-2028.

In data 28 marzo 2024 l'assemblea straordinaria dell'Emittente ha conferito delega agli amministratori ad aumentare gratuitamente il capitale sociale ai sensi dell'art. 2443 cod. civ. in una o più volte entro il termine ultimo del 28 marzo 2029 a servizio del Piano di Incentivazione 2024-2026, mediante emissione di massime n. 11.521.711 nuove azioni ordinarie prive di valore nominale, aventi godimento regolare. Inoltre, ai sensi del regolamento del Piano di Incentivazione 2024-2026, in aggiunta o in alternativa anche parziale alle azioni rinvenienti dal citato aumento del capitale sociale, l'Emittente potrà altresì attribuire ai beneficiari azioni proprie.

Alla data della presente Comunicazione, per quanto a conoscenza dell'Offerente sulla base delle informazioni pubbliche il Piano di Incentivazione 2024-2026 contempla l'assegnazione di massimi n. 11.521.711 diritti all'attribuzione di un pari numero di Azioni. Alla medesima data, per quanto a conoscenza dell'Offerente sulla base delle informazioni pubbliche risultano assegnati n. 9.613.028 diritti all'attribuzione di un pari numero di Azioni, corrispondenti a circa l'83,43% del totale dei diritti a servizio del Piano di Incentivazione 2024-2026.

In base ai termini e condizioni previsti nel Piano di Incentivazione 2024-2026, qualora venisse resa pubblica la promozione di un'offerta pubblica di acquisto avente ad oggetto le Azioni dell'Emittente, il Piano di Incentivazione 2024-2026 subirà le modifiche di cui al documento informativo disponibile sul sito internet dell'Emittente al seguente link, <https://www.animasgr.it/IT/anima-holding/corporate-governance/Pagine/remunerazione-incentivazione.aspx>., e, per l'effetto, i beneficiari del Piano di

⁸A fini di chiarezza si segnala che sulla base delle informazioni pubbliche diffuse dall'Emittente in relazione al Piano di Incentivazione 2021-2023, considerato che il Corrispettivo integra un premio superiore al 30% sul prezzo delle Azioni dell'Emittente registrato al 1° gennaio 2021 (sulla base dei dati resi disponibili da Bloomberg in valuta locale e tramite la funzione PX_LAST), il numero massimo di Azioni dell'Emittente attribuibili ai sensi del Piano di Incentivazione 2021-2023 in ragione dell'annuncio dell'Offerta risulta essere pari al 100% dei diritti di attribuzione assegnati a ciascun beneficiario del Piano di Incentivazione 2021-2023.



Incentivazione 2024-2026 avranno il diritto a vedersi attribuite massime n. 8.171.074⁹ azioni ordinarie dell'Emittente (le “**Azioni Piano 2024-2026**” e, insieme alle Azioni Piano 2021-2023, le “**Azioni Piani Complessive**”).

Sulla base delle informazioni pubbliche in merito agli strumenti diluitivi del capitale sociale dell'Emittente, si assume che ai fini dell'attribuzione delle Azioni Piani Complessive l'Emittente utilizzi: (i) la totalità delle azioni proprie detenute dall'Emittente alla data della presente Comunicazione e pertanto, per quanto a conoscenza dell'Offerente sulla base delle informazioni pubbliche, fino a concorrenza di n. 9.441.730 azioni proprie rappresentative del 2,96% del capitale sociale; e (ii) azioni dell'Emittente di nuova emissione rinvenienti dagli aumenti di capitale a servizio dei Piani di Incentivazione, per un massimo di n. 7.475.413 azioni (queste ultime, le “**Azioni Aggiuntive**”).

Fermo restando quanto fin qui descritto, in ragione delle finalità dell'Offerta evidenziate al successivo Paragrafo 2.2 e in ragione della valenza industriale dell'operazione per il Conglomerato Finanziario, l'Offerente e Banco BPM, quale Persona che Agisce di Concerto, si rendono fin d'ora disponibili a promuovere la conclusione di accordi vincolanti con i beneficiari del Piano di Incentivazione 2024-2026 in base ai quali, questi ultimi, a fronte della rinuncia in tutto o in parte al proprio diritto a vedersi attribuite azioni ordinarie dell'Emittente ai sensi del Piano di Incentivazione 2024-2026 possano divenire, successivamente alla chiusura del Periodo di Adesione (come *infra* definito) e subordinatamente al successo dell'Offerta, beneficiari di piani di incentivazione basati su strumenti finanziari del Gruppo BBPM attualmente in essere, ovvero di futura implementazione¹⁰.

Alla data della presente Comunicazione, l'Emittente non ha emesso obbligazioni convertibili, *warrant* e/o strumenti finanziari che attribuiscono diritti di voto, anche limitatamente a specifici argomenti, nelle assemblee ordinarie e straordinarie, e/o altri strumenti finanziari che possano conferire a terzi in futuro diritti di acquisire Azioni o, più semplicemente, diritti di voto, anche limitati.

Le azioni di Anima sono quotate sull'Euronext Milan e sono sottoposte al regime di dematerializzazione ai sensi dell'art. 83-*bis* del TUF (codice ISIN: IT0004998065).

Si segnala che alla data odierna, sulla base delle informazioni pubblicamente disponibili sul sito *internet* di Anima non risultano sussistere patti parasociali rilevanti ai fini dell'art. 122 del TUF, aventi ad oggetto Azioni di Anima.

2. PRESUPPOSTI GIURIDICI, FINALITÀ DELL'OFFERTA E PROGRAMMI FUTURI DELL'OFFERENTE

2.1. Presupposti giuridici dell'Offerta

⁹ A fini di chiarezza si segnala che sulla base delle informazioni pubbliche diffuse dall'Emittente in relazione al Piano di Incentivazione 2024-2026, considerato che: (i) il Corrispettivo integra un premio superiore al 30% sul prezzo delle Azioni dell'Emittente registrato al 1° gennaio 2024 (sulla base dei dati resi disponibili da Bloomberg in valuta locale e tramite la funzione PX_LAST); e (ii) il Periodo di Adesione cadrà tra il 1° gennaio 2025 e il 31 dicembre 2025, il numero massimo di Azioni dell'Emittente attribuibili ai sensi del Piano di Incentivazione 2024-2026 in ragione dell'annuncio dell'Offerta risulta essere pari all'85% dei diritti di attribuzione assegnati a ciascun beneficiario del Piano di Incentivazione 2024-2026.

¹⁰ Resta inteso che, ove i beneficiari del Piano di Incentivazione 2024-2026 interessati alla conclusione di simili eventuali accordi siano già azionisti dell'Emittente, verranno riflesse negli accordi meccaniche e presidi contrattuali volti a garantire che non si determini alcuna disparità di trattamento tra gli azionisti dell'Emittente nel contesto dell'Offerta. Alla data della presente Comunicazione, nessuna delibera formale concernente tali eventuali accordi è stata assunta dai competenti organi sociali dell'Offerente e/o di Banco BPM.



L'Offerta consiste in un'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria, promossa ai sensi degli artt. 102 e 106, comma 4, del TUF e delle relative disposizioni di attuazione contenute nel Regolamento Emittenti.

L'Offerta è subordinata alle Autorizzazioni Preventive di cui al Paragrafo 3.3 e alle Condizioni di Efficacia di cui al Paragrafo 3.4.

2.2. Finalità dell'Offerta

L'Offerta è principalmente preordinata a rafforzare il modello di *business* di BBPM Vita, che sarà trasformata in una Fabbrica Prodotto integrata Life Insurance e Asset Management dando origine a un nuovo campione nazionale, secondo tra i gruppi italiani di matrice bancaria, con masse complessive di Risparmio Gestito e Assicurazione sulla Vita pari a circa 220 miliardi, all'interno di un totale attività finanziarie della clientela pari a circa 390 miliardi.

L'acquisizione di Anima – capogruppo del più grande gruppo indipendente del risparmio gestito in Italia e fortemente attivo nella predisposizione di soluzioni di investimento a favore di terze parti – e delle competenze dalla stessa sviluppate, permetterà in particolare a BBPM Vita di:

- ampliare la propria gamma di offerta dai prodotti assicurativi a quelli di gestione integrata dei bisogni – fortemente sinergici – di protezione e di investimento della clientela del Gruppo BBPM nonché di reti terze;
- realizzare, grazie alla forte complementarità tra il modello di *business* di Anima e quello di BBPM Vita, importanti economie di scala e di produzione;
- rendere più efficace la gestione in delega degli attivi riferibili agli assicurati e al patrimonio libero di BBPM Vita, grazie al pieno coordinamento tra i *team* di sviluppo prodotti di BBPM Vita e gli specialisti di Anima nell'analisi di mercato, nella definizione delle strategie di investimento e nel *portfolio management*.

Al contempo, l'Offerta si inserisce nel più ampio contesto del piano strategico di Banco BPM, approvato e annunciato al mercato il 12 dicembre 2023, che fa leva su un modello di crescita della *top line* fortemente incentrato sulle fabbriche prodotto. In questo contesto l'Offerta comporta, infatti, un ulteriore rafforzamento del modello di *business* di BBPM Vita e, in un'ottica più ampia, dell'intero Conglomerato Finanziario; questo potrà ottenere i benefici derivanti dal conseguimento di un assetto più completo, dove lo sperimentato potenziale della rete distributiva sarà affiancato da quello della nuova fabbrica integrata Assicurazione Vita e Risparmio Gestito risultante dall'Offerta, ponendo, per entrambi, le premesse per una stabile e duratura crescita dei ricavi. Lo scenario complessivo di mercato è infatti caratterizzato, nell'attuale fase discendente dei tassi a breve e di forte volatilità della curva dei rendimenti soprattutto nel segmento a medio termine, da importanti elementi di incertezza, che l'operazione permetterà di indirizzare e opportunamente mitigare:

- per BBPM Vita, l'acquisto del controllo di Anima ad esito dell'Offerta sarà strumentale a rafforzare la resilienza dei flussi di ricavo e degli utili a livello di subconsolidato assicurativo, in un momento in cui il *trend* dei tassi ha determinato un andamento di mercato dei riscatti sulle polizze vita superiore rispetto ai valori medi di lungo termine;
- a livello di Conglomerato Finanziario nel suo complesso, l'operazione consentirà di diversificare le fonti di redditività, favorendo nel medio-lungo termine il riequilibrio, all'interno dei ricavi "*core*", tra la componente di margine interesse – inevitabilmente destinata a ridursi in uno scenario di progressiva discesa dei rendimenti – e quella delle commissioni.



In un contesto complessivo come quello sin qui sinteticamente descritto, l’Offerta e l’acquisto da parte dell’Offerente del controllo di Anima ad esito della stessa comporterebbe riflessi positivi per tutti gli *stakeholders* coinvolti:

- per gli azionisti Anima, un corrispettivo in contanti pari a Euro 6,20 per Azione con un premio significativo pari al 24,9% rispetto alla media aritmetica, ponderata per i volumi scambiati, dei prezzi ufficiali per Azione dell’Emittente degli ultimi sei mesi precedenti al 5 novembre 2024¹¹;
- per gli azionisti di Banco BPM, un importante miglioramento delle aspettative di *performance*, con un aumento del RoTE atteso per il 2026 – data di riferimento per l’attuale piano strategico – dal 13,5% a oltre il 17%, una crescita dell’utile per azione rispetto al dato di piano potenzialmente pari a circa il 10% e con la possibilità di mantenere elevata flessibilità strategica alla luce della preservazione di un elevato margine rispetto ai requisiti minimi di capitale fissati da BCE; in particolare in ipotesi di raggiungimento di una partecipazione pari al 100% del capitale di Anima, l’impatto sul CET1 Ratio consolidato di Banco BPM sarebbe limitato a circa 30 bps (dato stimato alla data di chiusura dell’Offerta), mentre risulterebbero ampiamente rispettati i requisiti minimi di solvibilità di BBPM Vita a livello individuale e consolidato, atteso che BBPM Vita riceverebbe da Banco BPM le disponibilità patrimoniali necessarie per perseverare adeguati margini in ottica *Solvency II*;
- per i *partner* attivi nella distribuzione di prodotti Anima, il consolidamento del modello di *business* della SGR conseguente all’ingresso della stessa in un Conglomerato Finanziario diversificato, in grado di offrire una gamma di prodotti bancari e finanziari completa;
- per i clienti del Gruppo BBPM, la possibilità di fruire di un’offerta di prodotti a servizio dei bisogni di investimento e di copertura dei rischi in ambito “Vita” pienamente integrata e coordinata a livello di Conglomerato Finanziario;
- per i dipendenti, l’allargamento del patrimonio di competenze direttamente accessibile all’interno del Conglomerato Finanziario, cui si ricollegherà l’ampliamento dei percorsi di crescita professionale, con possibilità di favorire il contatto diretto e l’interscambio tra fabbrica e distribuzione;
- per la comunità e l’ambiente, l’ulteriore opportunità di promuovere iniziative e soluzioni di prodotto mirate su specifiche esigenze, anche del settore *no profit*, e in grado di valorizzare più compiutamente le dimensioni ESG sia a livello macro di *asset allocation* sia nella selezione dei singoli investimenti.

2.3. Programmi futuri dell’Offerente in relazione all’Emittente

È intenzione dell’Offerente ottenere il Delisting delle Azioni. Qualora, in funzione delle adesioni all’Offerta, ne sussistano i presupposti, il Delisting sarà conseguito per effetto dell’adempimento degli obblighi di acquisto di cui all’articolo 108, commi 1 e 2 del TUF, e/o mediante l’esercizio del diritto di acquisto ai sensi dell’articolo 111, comma 1, del TUF, in conformità a quanto previsto al Paragrafo 3.7.

Qualora il Delisting non venisse raggiunto ad esito dell’Offerta, l’Offerente potrà eventualmente valutare di conseguire l’obiettivo del Delisting anche, se del caso, per il tramite di operazioni straordinarie quali, in via esemplificativa, una fusione per incorporazione dell’Emittente nell’Offerente (società non quotata) o in altra società controllata direttamente o indirettamente dall’Offerente o da Banco BPM (la “**Fusione**”), previo rilascio da parte delle competenti Autorità di tutte le necessarie autorizzazioni. In tal caso, agli azionisti dell’Emittente che non abbiano concorso alla deliberazione di approvazione della Fusione spetterebbe il diritto di recesso ai sensi dell’art. 2437-*quinquies* del Codice Civile, in quanto riceverebbero in concambio azioni non quotate su un mercato regolamentato.

¹¹ Fonte: Factset



Indipendentemente dal conseguimento del Delisting a seguito dell'Offerta o altrimenti (ivi inclusa la Fusione), l'Offerente potrà valutare anche altre operazioni straordinarie e/o riorganizzazioni societarie e aziendali che saranno ritenute opportune, in linea con i fini e le motivazioni dell'Offerta.

Alla data della presente Comunicazione, nessuna delibera formale concernente tale Fusione, operazioni straordinarie e/o riorganizzazioni è stata assunta dai competenti organi sociali dell'Offerente o di altre società appartenenti al gruppo dell'Offerente.

3. ELEMENTI ESSENZIALI DELL'OFFERTA

3.1. Categoria e quantitativo degli strumenti finanziari oggetto dell'Offerta

L'Offerta ha ad oggetto, complessivamente considerate:

- (i) n. 247.856.341 azioni ordinarie dell'Emittente, con godimento regolare, quotate su Euronext Milan, rappresentanti, alla data della presente Comunicazione, la totalità del capitale sociale dell'Emittente dedotte le Azioni che costituiscono la Partecipazione Banco BPM; nonché
- (ii) massime n. 7.475.413 azioni ordinarie dell'Emittente che dovessero eventualmente essere emesse da Anima entro il termine del Periodo di Adesione (come *infra* definito) nell'ambito dei Piani di Incentivazione (*i.e.*, le Azioni Aggiuntive).

Inoltre, a seguito della pubblicazione della Comunicazione nonché durante il Periodo di Adesione (come *infra* definito), come eventualmente prorogato, l'Offerente e Banco BPM quale Persona che Agisce di Concerto si riservano il diritto di acquistare Azioni al di fuori dell'Offerta nei limiti di cui alle disposizioni di legge e regolamentari applicabili e in ogni caso a fronte della corresponsione di un prezzo non superiore al Corrispettivo. Tali acquisti saranno comunicati al mercato ai sensi dell'art. 41, comma 2, *lett. c)* del Regolamento Emittenti.

Il numero delle Azioni oggetto dell'Offerta potrà, quindi, variare in diminuzione per effetto degli acquisti di Azioni effettuati dall'Offerente (e/o da Banco BPM quale Persona che Agisce di Concerto) al di fuori dell'Offerta.

Le Azioni dell'Emittente portate in adesione all'Offerta dovranno essere liberamente trasferibili all'Offerente e libere da vincoli o gravami di qualsiasi genere e natura, siano essi reali, obbligatori o personali.

L'Offerta è rivolta, indistintamente e a parità di condizioni, a tutti i titolari delle Azioni oggetto dell'Offerta.

3.2. Corrispettivo unitario e controvalore complessivo dell'Offerta

3.2.1. Corrispettivo unitario

Qualora si verificassero le Condizioni di Efficacia (come *infra* definite) e l'Offerta si fosse quindi perfezionata, l'Offerente riconoscerà, per ciascuna Azione dell'Emittente portata in adesione all'Offerta, il Corrispettivo pari a Euro **6,20**, non soggetto ad aggiustamenti ad eccezione di quanto *infra* precisato.

Il Corrispettivo si intende *cum dividendo* ed è pertanto stato determinato sull'assunto che l'Emittente non approvi e dia corso ad alcuna distribuzione ordinaria o straordinaria di dividendi prelevati da utili o riserve prima della Data di Pagamento (come *infra* definita). Qualora l'Emittente, prima di detta data, dovesse pagare un dividendo ai propri soci, o comunque fosse staccata dalle Azioni la cedola relativa a dividendi deliberati ma non ancora pagati dall'Emittente, il Corrispettivo sarà automaticamente ridotto di un importo pari per ciascuna Azione a quello di tale dividendo.

Il pagamento del Corrispettivo avverrà, secondo quanto sarà indicato nel Documento d'Offerta, a fronte del trasferimento all'Offerente delle Azioni dell'Emittente oggetto dell'Offerta, previa sottoscrizione, da parte degli azionisti aderenti, della scheda di adesione, all'uopo messa a disposizione dagli intermediari incaricati,



e al perfezionamento di tutte le formalità necessarie per il trasferimento delle Azioni all'Offerente. Il Corrispettivo si intende al netto di bolli, in quanto dovuti, e dei compensi, provvigioni e spese che rimarranno a carico di BBPM Vita. L'imposta sostitutiva delle plusvalenze, qualora dovuta, resterà a carico degli aderenti all'Offerta.

Il Corrispettivo è stato determinato dal Consiglio di Amministrazione dell'Offerente con la consulenza e il supporto dei propri *advisor* finanziari, adottando criteri conformi alla prassi per operazioni similari. Per una più dettagliata descrizione, si rinvia al Documento d'Offerta che sarà redatto e messo a disposizione del pubblico nei tempi e nei modi previsti dalla normativa applicabile.

Il Corrispettivo incorpora un premio pari al **8,5%** rispetto al prezzo ufficiale di chiusura delle Azioni al 5 novembre 2024 (ultimo giorno di borsa aperta prima della data della presente Comunicazione), che era pari a Euro **5,715**. La seguente tabella confronta il Corrispettivo con i dati relativi alla media aritmetica ponderata dei prezzi delle Azioni per i volumi scambiati nei periodi di riferimento, dal 5 novembre 2024 (incluso).

Periodo di Riferimento	Prezzo medio ponderato per Azione (in Euro)	Differenza tra il Corrispettivo e il prezzo medio ponderato per Azione (in Euro)	Differenza tra il Corrispettivo e il prezzo medio ponderato per Azione (in % rispetto al prezzo medio ponderato per Azione)
5 Novembre 2024 (ultimo giorno di borsa aperta prima della data della presente Comunicazione)	5,715	0,485	+8,5%
Media prezzi a 1 mese	5,653	0,547	+9,7%
Media prezzi a 3 mesi	5,281	0,919	+17,4%
Media prezzi a 6 mesi	4,963	1,237	+24,9%
Media prezzi a 12 mesi	4,566	1,634	+35,8%

Fonte: Factset

3.2.2. Controvalore complessivo dell'Offerta

L'esborso massimo sarà pari a Euro 1.583.056.874,80 se tutte le Azioni oggetto dell'Offerta (incluse le Azioni Aggiuntive) saranno portate in adesione all'Offerta.

Si segnala che l'esborso massimo potrà ridursi in base al numero di Azioni oggetto dell'Offerta eventualmente acquistate dall'Offerente e/o da Banco BPM, quale Persona che Agisce di Concerto, al di fuori dell'Offerta.

L'Offerente farà fronte agli impegni finanziari necessari al pagamento del Corrispettivo, fino all'Esborso Massimo, mediante fondi che saranno messi a disposizione dell'Offerente da parte di Banco BPM, tenuto conto delle tempistiche effettive dell'Offerta. A tal proposito, in data 6 novembre 2024, BBPM Vita ha ricevuto una lettera di impegno, da parte di Banco BPM, circa la messa a disposizione dei relativi fondi¹².

¹² L'operazione in argomento si configura come operazione con parti correlate ai sensi del Regolamento Consob n. 17221 del 12 marzo 2010 e successive modifiche (il "Regolamento OPC Consob") e della relativa normativa aziendale adottata dalla Banca ("Regolamento in materia di gestione delle operazioni con soggetti in conflitto di interesse" (la "Procedura Banco BPM"), disponibile sul sito internet www.gruppo.bancobpm.it, sezione Corporate Governance, Documenti



L'Offerente dichiara ai sensi dell'articolo 37-bis del Regolamento Emittenti di essere in grado di adempiere integralmente agli impegni di pagamento del Corrispettivo.

BBPM Vita otterrà e trasmetterà a CONSOB, entro il giorno precedente la pubblicazione del Documento d'Offerta, adeguate garanzie secondo quanto previsto dall'art. 37-bis, comma 3, del Regolamento Emittenti.

3.3. Autorizzazioni

3.3.1. Autorizzazioni preventive

L'Offerente e/o Banco BPM, per quanto di rispettiva competenza, entro la data di presentazione a CONSOB del Documento d'Offerta, presenteranno alle Autorità competenti le seguenti istanze/comunicazioni per l'ottenimento delle autorizzazioni e/o nulla osta richieste dalla normativa applicabile in relazione all'Offerta (complessivamente, le “**Autorizzazioni Preventive**”):

- (i) comunicazione preventiva all'IVASS da parte di BBPM Vita ai sensi dell'articolo 79 del d.lgs. 7 settembre 2005 n. 209 (il “**Codice delle Assicurazioni Private**”, “**CAP**”) e relativa normativa di attuazione;
- (ii) comunicazione preventiva alla Banca d'Italia volta a ottenere il nulla osta per l'acquisizione da parte di Banco BPM e di BBPM Vita delle partecipazioni indirette di controllo nelle società di gestione del risparmio controllate da Anima ai sensi dell'art. 15 del TUF e relativa normativa di attuazione di cui alle Disposizioni della Banca d'Italia in materia di assetti proprietari di banche e altri intermediari del 27 luglio 2022;
- (iii) tutte le altre istanze per l'ottenimento delle autorizzazioni preventive che, ai sensi della normativa applicabile e in particolare dell'art. 102, comma 4, del TUF dovessero essere necessarie per l'attuazione dell'Offerta, ivi comprese quelle eventualmente richieste presso le Autorità competenti straniere.

Si segnala che, ai sensi dell'art. 102, comma 4, del TUF, l'approvazione del Documento d'Offerta da parte di CONSOB potrà intervenire solo dopo l'ottenimento di ciascuna delle Autorizzazioni Preventive.

3.3.2. Altre autorizzazioni

Tenuto conto che l'Offerta è subordinata, tra l'altro, all'ottenimento di qualsiasi autorizzazione, approvazione o nulla osta che possa essere richiesto da qualsiasi autorità competente ai sensi delle leggi applicabili per il completamento dell'Offerta (ivi incluse l'Autorizzazione Golden Power, l'Autorizzazione Antitrust e l'Autorizzazione FSR, tutte come di seguito definite), l'Offerente e/o Banco BPM per quanto di propria competenza, richiederanno tali autorizzazioni alle autorità competenti.

3.4. Condizioni di Efficacia dell'Offerta

Ferma restando la (e in aggiunta alla) necessaria approvazione del Documento d'Offerta da parte di CONSOB al termine della relativa istruttoria nei termini di cui all'art. 102, comma 4, del TUF, l'Offerta è subordinata al verificarsi di ciascuna delle seguenti condizioni di efficacia (dandosi atto che le stesse sono nel seguito indicate secondo una sequenza che non è tassativa), che saranno ulteriormente dettagliate nel Documento d'Offerta (le “**Condizioni di Efficacia**”):

societari) e si qualifica in particolare come operazione “di maggiore rilevanza” e “infragrappo” – in considerazione della partecipazione di controllo totalitario detenuta da Banco BPM in BBPM Vita – potendo quindi beneficiare delle esenzioni previste dal Regolamento OPC Consob e dalla Proceduta Banco BPM, essendo stato rilevato che non sussistono interessi significativi di altre parti correlate.



- (i) il raggiungimento di una soglia di adesioni all’Offerta tale da consentire all’Offerente di detenere all’esito dell’Offerta una partecipazione pari ad almeno il 66,67% del capitale sociale dell’Emittente in circolazione alla data di chiusura del Periodo di Adesione (come *infra* definito), computando nella partecipazione dell’Offerente le Azioni detenute dalle persone che agiscono di concerto (ivi inclusa la Partecipazione Banco BPM e le Azioni eventualmente acquistate dall’Offerente e da persone che agiscono di concerto al di fuori dell’Offerta in conformità alla normativa applicabile) (la “**Condizione sulla Soglia**”);
- (ii) l’ottenimento delle Autorizzazioni Preventive senza prescrizioni, condizioni o limitazioni, ivi incluse quelle eventualmente concernenti l’applicabilità del c.d. “Danish Compromise” di cui all’art. 49 del CRR – (la “**Condizione Autorizzazioni Preventive**”);
- (iii) l’ottenimento di un’approvazione incondizionata, entro il 2° (secondo) giorno di borsa aperta precedente la Data di Pagamento (come *infra* definita), da parte dell’IVASS, ai sensi dell’art. 196 del CAP e relativa normativa di attuazione in relazione alle modifiche statutarie inerenti l’oggetto sociale di BBPM Vita approvate dalla riunione del Consiglio di Amministrazione del 6 novembre 2024 e da rimettere al voto dell’assemblea dei soci di BBPM Vita (l’“**Autorizzazione Modifica Statutaria**”);
- (iv) l’ottenimento, entro il 2° (secondo) giorno di borsa aperta precedente la Data di Pagamento (come *infra* definita), di una comunicazione con cui la Presidenza del Consiglio dei Ministri delibera di non porre veti e/o rilievi e/o condizioni all’acquisizione del controllo di Anima ai sensi e per gli effetti delle previsioni di cui al D.Lgs. n. 21/2012 e delle relative disposizioni attuative, anche mediante dichiarazione di non applicabilità del D. Lgs. n. 21/2012, o lo spirare, entro il 2° (secondo) giorno di borsa aperta precedente la Data di Pagamento (come *infra* definita), dei termini previsti dal D. Lgs. n. 21/2012 per l’esercizio dei poteri speciali (l’“**Autorizzazione Golden Power**”);
- (v) l’ottenimento di un’approvazione incondizionata, entro il 2° (secondo) giorno di borsa aperta precedente la Data di Pagamento (come *infra* definita), da parte dell’Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato, ai sensi della Legge n. 287 del 10 ottobre 1990, dell’acquisizione del controllo di Anima (l’“**Autorizzazione Antitrust**”);
- (vi) l’ottenimento di un’approvazione incondizionata (anche mediante silenzio assenso), entro il 2° (secondo) giorno di borsa aperta precedente la Data di Pagamento (come *infra* definita), da parte della Commissione Europea dell’acquisizione del controllo di Anima, ai sensi del Regolamento (UE) 2022/2560 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 14 dicembre 2022 relativo alle sovvenzioni estere distorsive del mercato interno (l’“**Autorizzazione FSR**”);
- (vii) l’ottenimento, entro il 2° (secondo) giorno di borsa aperta precedente la Data di Pagamento (come *infra* definita), di qualsiasi autorizzazione, approvazione o nulla osta che possa essere richiesto da qualsiasi autorità competente ai sensi delle leggi applicabili per il completamento dell’Offerta, senza imposizione di alcuna condizione, vincolo o altre misure correttive e/o di rimedio che potrebbe essere aggiuntiva rispetto alle Autorizzazioni Preventive, all’Autorizzazione Modifica Statutaria, all’Autorizzazione Golden Power, all’Autorizzazione Antitrust e all’Autorizzazione FSR;
- (viii) l’ottenimento, entro il 2° (secondo) giorno di borsa aperta precedente la Data di Pagamento (come *infra* definita), da parte di Banco BPM, del positivo riscontro della Banca Centrale Europea (“**BCE**”) in merito al fatto che Banco BPM possa: (i) continuare ad applicare il cd. “Danish Compromise” di cui all’art. 49 del CRR alla partecipazione in BBPM Vita anche a seguito dell’acquisizione del controllo di Anima all’esito dell’Offerta; nonché (ii) non dedurre dai fondi propri, individuali e consolidati, la partecipazione in Anima e/o nelle società di gestione del risparmio da questa controllate,



unitamente al relativo *goodwill* e alle altre attività intangibili generati dall'acquisizione del controllo di Anima all'esito dell'Offerta;

- (ix) la circostanza che, entro il 2° (secondo) giorno di borsa aperta precedente la Data di Pagamento (come *infra* definita), nessuna autorità competente emetta delibere o provvedimenti tali da precludere, limitare o rendere più onerosa la possibilità per l'Offerente e/o Banco BPM, di realizzare l'Offerta;
- (x) che gli organi sociali dell'Emittente (e/o di una sua società direttamente o indirettamente controllata o collegata) non compiano né si impegnino a compiere (anche con accordi condizionati e/o *partnership* con terzi) atti od operazioni: (x) da cui possa derivare una significativa variazione, anche prospettica, del capitale, del patrimonio, della situazione economica e finanziaria e/o dell'attività dell'Emittente come rappresentata nel resoconto intermedio di gestione consolidato dell'Emittente al 30 settembre 2024 e/o dell'attività dell'Emittente (e/o di una sua società direttamente o indirettamente controllata o collegata) o (y) che siano comunque incoerenti con l'Offerta e le motivazioni industriali e commerciali sottostanti, salvo che ciò sia dovuto in ottemperanza a obblighi di legge e/o a seguito di richiesta delle Autorità di vigilanza, fermo in ogni caso quanto previsto dalla condizione di cui al successivo punto (xi); resta inteso, a meri fini di chiarezza, che la presente condizione non comprende l'emissione, in tutto o in parte, delle Azioni Aggiuntive;
- (xi) che l'Emittente e/o le sue società direttamente o indirettamente controllate e/o società collegate non deliberino e comunque non compiano (né si impegnino a compiere) atti od operazioni che possano contrastare il conseguimento degli obiettivi dell'Offerta ai sensi dell'articolo 104 TUF, ancorché i medesimi siano stati autorizzati dall'assemblea ordinaria o straordinaria dell'Emittente o siano decisi e posti in essere autonomamente dall'assemblea ordinaria o straordinaria e/o dagli organi di gestione delle società controllate e/o collegate dell'Emittente; resta inteso, a meri fini di chiarezza, che la presente condizione non comprende l'emissione, in tutto o in parte, delle Azioni Aggiuntive;
- (xii) che, entro il 2° (secondo) giorno di borsa aperta precedente la Data di Pagamento (come *infra* definita), non si siano verificate circostanze o eventi (anche straordinari, a livello nazionale e/o internazionale), che comportino o possano comportare significativi mutamenti negativi nella situazione politica, finanziaria, economica, valutaria, normativa (anche contabile e di vigilanza) o di mercato e/o che abbiano, o possano ragionevolmente avere, effetti sostanzialmente pregiudizievoli sull'Offerta e/o sulla situazione finanziaria, patrimoniale, economica o reddituale dell'Emittente (e/o delle sue società controllate e/o collegate) come rappresentata nel resoconto intermedio di gestione consolidato dell'Emittente al 30 settembre 2024; resta inteso che la presente condizione comprende, specificatamente, anche tutti gli eventi o situazioni sopra elencati che dovessero verificarsi in conseguenza da, o in connessione con, la crisi politico-militare Russia- Ucraina ovvero con la crisi in Medio Oriente, che, sebbene siano eventi di pubblico dominio alla data odierna, possono comportare effetti pregiudizievoli, nei termini sopra indicati, nuovi e al momento non previsti e né prevedibili.

L'Offerente ha individuato la Condizione sulla Soglia in base alla propria intenzione di effettuare un investimento significativo nelle Azioni e di ottenere il Delisting dell'Emittente.

L'Offerente potrà rinunciare, in tutto o in parte, a una o più delle Condizioni di Efficacia, ovvero modificarle, in tutto o in parte, in conformità alla disciplina applicabile.

Ai sensi dell'articolo 36 del Regolamento Emittenti, l'Offerente comunicherà l'avveramento o il mancato avveramento delle Condizioni di Efficacia e, nel caso in cui le Condizioni di Efficacia non fossero eventualmente avverate, l'eventuale rinuncia a una o più di tali Condizioni di Efficacia, nei seguenti termini:

- (i) per quanto riguarda l'avveramento della Condizione Autorizzazioni Preventive entro la pubblicazione del Documento di Offerta;



- (ii) per quanto riguarda la Condizione sulla Soglia, con l'annuncio dei risultati provvisori dell'Offerta che saranno pubblicati entro la sera dell'ultimo giorno del Periodo di Adesione (come *infra* definito) e, in ogni caso, entro le ore 7:59 del primo giorno di borsa aperta successivo alla fine del Periodo di Adesione (come *infra* definito);
- (iii) per quanto riguarda tutte le ulteriori Condizioni di Efficacia, entro le ore 7:59 del giorno di borsa aperta precedente la Data di Pagamento (come *infra* definita).

Nel caso in cui una qualsiasi delle Condizioni di Efficacia non si fosse avverata e l'Offerente non abbia esercitato il suo diritto di rinuncia, l'Offerta non si perfezionerà. In tal caso, le Azioni portate in adesione all'Offerta saranno restituite ai rispettivi proprietari senza che a costoro sia addebitato alcun onere o spesa entro la fine del giorno di borsa aperta successivo al primo comunicato che dichiari il mancato perfezionamento dell'Offerta.

3.5. Durata dell'Offerta

L'Offerente presenterà a CONSOB il Documento d'Offerta entro il termine di 20 (venti) giorni di calendario dalla data odierna, ai sensi dell'art. 102, comma 3, del TUF.

Entro il medesimo termine, l'Offerente presenterà alle Autorità competenti le comunicazioni e le domande volte ad ottenere le Autorizzazioni Preventive.

Il Documento d'Offerta sarà pubblicato successivamente all'ottenimento dell'approvazione da parte di CONSOB del Documento d'Offerta stesso dopo l'ottenimento delle Autorizzazioni Preventive ai sensi dell'art. 102, comma 4, del TUF.

Il periodo di adesione all'Offerta – che, ai sensi dell'art. 40, comma 2, *lett. b*), del Regolamento Emittenti, sarà concordato con Borsa Italiana S.p.A. e avrà una durata compresa tra un minimo di 15 (quindici) e un massimo di 40 (quaranta) giorni di borsa aperta, salvo proroga – sarà avviato successivamente alla pubblicazione del Documento d'Offerta, in conformità alle previsioni di legge (il “**Periodo di Adesione**”).

Subordinatamente all'avveramento (o rinuncia) delle Condizioni di Efficacia e al perfezionamento dell'Offerta, l'Offerente procederà al pagamento del Corrispettivo entro il 5° (quinto) giorno di borsa aperta successivo al termine del Periodo di Adesione, come eventualmente esteso in conformità alle leggi applicabili (la “**Data di Pagamento**”).

3.6. Mercati sui quali sarà promossa l'Offerta

L'Offerta sarà rivolta indistintamente e a parità di condizioni a tutti gli azionisti dell'Emittente.

Fermo quanto precede, l'Offerta sarà promossa esclusivamente in Italia, in quanto le Azioni dell'Emittente sono quotate esclusivamente su Euronext Milan. L'Offerta non sarà promossa, né direttamente né indirettamente, negli Stati Uniti d'America, in Australia, in Canada, Giappone o altro stato in cui tale offerta non è consentita in assenza dell'autorizzazione delle competenti autorità o altri adempimenti da parte dell'Offerente (tali paesi, inclusi Stati Uniti d'America, Canada, Giappone e Australia, collettivamente, gli “**Altri Paesi**”), né utilizzando strumenti di comunicazione o commercio nazionale o internazionale degli Altri Paesi (ivi inclusi, a titolo esemplificativo, la rete postale, il fax, la posta elettronica, il telefono e Internet), né attraverso qualsivoglia struttura di alcuno degli intermediari finanziari degli Altri Paesi, né in alcun altro modo.

Copia della Comunicazione, o di qualsiasi porzione della stessa, così come copia di qualsiasi documento relativo all'Offerta (ivi incluso il Documento di Offerta), non sono e non devono essere inviati, né in qualsiasi modo trasmessi, o comunque distribuiti, direttamente o indirettamente, negli Stati Uniti d'America, in Canada, in Giappone, in Australia o negli Altri Paesi. Chiunque riceva i suddetti documenti non deve distribuirli, inviarli o spedirli (né a mezzo di posta né attraverso alcun altro mezzo o strumento di comunicazione o



commercio internazionale) negli Stati Uniti d'America, in Canada, in Giappone, in Australia o negli Altri Paesi.

L'adesione all'Offerta da parte di soggetti residenti in Paesi diversi dall'Italia potrebbe essere soggetta a specifici obblighi o restrizioni di natura legale o regolamentare. È esclusiva responsabilità dei destinatari dell'Offerta conformarsi a tali norme e, pertanto, prima di aderire all'Offerta, verificarne l'esistenza e l'applicabilità, rivolgendosi ai propri consulenti. L'Offerente non potrà essere ritenuto responsabile della violazione da parte di qualsiasi soggetto di qualsiasi delle predette limitazioni.

3.7. Delisting

È intenzione dell'Offerente acquisire la totalità delle Azioni nei termini sopra indicati e conseguire il Delisting. Si ritiene, infatti, che la revoca dalla quotazione dell'Emittente favorisca gli obiettivi di integrazione, di creazione di sinergie e di crescita del gruppo facente capo all'Offerente.

Conseguentemente, nel caso in cui, all'esito dell'Offerta – per effetto delle adesioni all'Offerta e/o di acquisti eventualmente effettuati al di fuori dell'Offerta medesima ai sensi della normativa applicabile durante il Periodo di Adesione – l'Offerente e Banco BPM, quale Persona che Agisce di Concerto, venissero a detenere una partecipazione complessiva superiore al 90%, ma inferiore al 95% del capitale sociale dell'Emittente, l'Offerente dichiara sin d'ora che non ricostituirà un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni dell'Emittente.

L'Offerente adempierà all'obbligo di acquistare le rimanenti Azioni dell'Emittente dagli azionisti che ne facciano richiesta, ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF. Il corrispettivo da riconoscere a tali azionisti dell'Emittente sarà identico al Corrispettivo dell'Offerta, oppure determinato dalla CONSOB (secondo i casi), in conformità all'art. 108, commi 3 e 4, del TUF e agli artt. 50 e 50-bis del Regolamento Emittenti.

L'Offerente indicherà nel comunicato relativo ai risultati definitivi dell'Offerta, il quale sarà pubblicato, a cura dell'Offerente, ai sensi dell'art. 41, comma 6, del Regolamento Emittenti (il "**Comunicato sui Risultati dell'Offerta**"), l'eventuale sussistenza dei presupposti per l'obbligo di acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF. In tal caso, il Comunicato sui Risultati dell'Offerta conterrà indicazioni circa (i) il quantitativo delle Azioni residue (sia in termini di numero di Azioni sia in valore percentuale rapportato all'intero capitale sociale dell'Emittente); (ii) le modalità e i termini con cui l'Offerente adempirà all'obbligo di acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF; e (iii) le modalità e la tempistica del Delisting delle Azioni.

A seguito del verificarsi dei presupposti dell'obbligo di acquisto di cui all'art. 108, comma 2, del TUF, a norma del vigente regolamento dei mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A., quest'ultima disporrà la revoca delle Azioni dell'Emittente dalla quotazione a decorrere dal giorno di borsa aperta successivo al giorno di pagamento del corrispettivo dell'obbligo di acquisto di cui all'art. 108, comma 2, del TUF. Pertanto, in caso di revoca dalla quotazione delle Azioni dell'Emittente, gli azionisti di quest'ultimo che non avessero aderito all'Offerta e che non avessero inteso avvalersi del diritto di richiedere all'Offerente di procedere all'acquisto delle loro Azioni in adempimento del predetto obbligo di cui all'art. 108, comma 2, del TUF (fermo quanto di seguito precisato), si ritroveranno titolari di strumenti finanziari non negoziati in alcun mercato regolamentato, con conseguente difficoltà di liquidare il loro investimento.

Inoltre, nel caso in cui, all'esito dell'Offerta – per effetto delle adesioni all'Offerta e/o di acquisti effettuati al di fuori della medesima dall'Offerente e/o da persone che agiscono di concerto (quali Banco BPM), in conformità alla normativa applicabile e/o in adempimento del predetto obbligo di acquisto di cui all'art. 108, comma 2, del TUF – l'Offerente e le persone che agiscono di concerto (quali Banco BPM), venissero a detenere una partecipazione complessiva almeno pari al 95% del capitale sociale dell'Emittente, l'Offerente dichiara sin d'ora la propria volontà di avvalersi del diritto di acquisto delle rimanenti Azioni dell'Emittente in circolazione, ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 111 del TUF. L'Offerente, esercitando il diritto di acquisto



di cui all'art. 111 del TUF, adempirà anche all'obbligo di acquisto di cui all'art. 108, comma 1, del TUF, nei confronti degli azionisti dell'Emittente che ne facciano richiesta, dando corso ad un'unica procedura. Il corrispettivo dovuto per le Azioni dell'Emittente così acquistate sarà determinato ai sensi delle disposizioni di cui all'articolo 108, commi 3 e 4, del TUF, come richiamate dall'articolo 111 del TUF, nonché delle disposizioni di cui agli articoli 50 e 50-bis del Regolamento Emittenti, come richiamati dall'articolo 50-*quater* del Regolamento Emittenti, ossia ad un corrispettivo identico al Corrispettivo dell'Offerta, oppure determinato dalla CONSOB (secondo i casi).

Si segnala che, a seguito del verificarsi dei presupposti del diritto di acquisto di cui all'art. 111 del TUF e dell'obbligo di acquisto di cui all'art. 108, comma 1, del TUF, a norma del vigente regolamento dei mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A., quest'ultima disporrà (se non già intervenuta) la sospensione e/o la revoca delle azioni ordinarie dell'Emittente dalla quotazione, tenendo conto dei tempi previsti per l'esercizio del diritto di acquisto di cui all'art. 111 del TUF.

Si rammenta che, ai fini del calcolo della soglia prevista dall'art. 108, comma 1, del TUF e dall'art. 111 del TUF, le Azioni proprie detenute dall'Emittente sono sommate alla partecipazione complessiva detenuta dall'Offerente e da persone che agiscono di concerto congiuntamente considerate.

3.8. Modifiche all'Offerta

Nel rispetto dei limiti imposti dalle disposizioni di legge e regolamentari applicabili, l'Offerente si riserva la facoltà di apportare modifiche all'Offerta entro il giorno antecedente a quello previsto per la chiusura del Periodo di Adesione.

Qualora l'Offerente eserciti il diritto di apportare modifiche all'Offerta l'ultimo giorno a sua disposizione (*i.e.*, il giorno antecedente a quello previsto per la chiusura del Periodo di Adesione), la chiusura del Periodo di Adesione non potrà avvenire in un termine inferiore a 3 (tre) giorni di Borsa aperta dalla data di pubblicazione delle modifiche apportate in conformità alle disposizioni di legge e regolamenti applicabili.

4. PARTECIPAZIONI DETENUTE DALL'OFFERENTE E DALLE PERSONE CHE AGISCONO DI CONCERTO

Alla data della presente Comunicazione, l'Offerente non possiede azioni dell'Emittente.

Alla medesima data Banco BPM, Persona che Agisce di Concerto, detiene la Partecipazione Banco BPM.

Né l'Offerente né Banco BPM, quale Persona che Agisce di Concerto, detengono altri strumenti finanziari emessi dall'Emittente o strumenti finanziari derivati aventi come sottostante tali strumenti.

5. COMUNICAZIONI E AUTORIZZAZIONI PER REALIZZARE L'OFFERTA

La promozione dell'Offerta è subordinata all'ottenimento delle Autorizzazioni Preventive di cui al Paragrafo 3.3.1 che precede.

6. PUBBLICAZIONE DEGLI AVVISI E DEI DOCUMENTI RELATIVI ALL'OFFERTA

I comunicati e i documenti relativi all'Offerta (incluso il Documento d'Offerta, una volta pubblicato) saranno disponibili per la consultazione, tra l'altro, sul sito internet di Banco BPM <https://gruppo.bancobpm.it/investor-relations> o su altro sito internet che verrà comunicato tempestivamente al pubblico.

7. CONSULENTI PER L'OPERAZIONE

L'Offerente è assistito da Citigroup Global Markets Europe AG e Lazard in qualità di *advisor* finanziari e da Legance – Avvocati Associati in qualità di *advisor* legale.



L'Offerta è promossa in Italia, in quanto le Azioni sono quotate sull'Euronext Milan, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., ed è rivolta, indistintamente e a parità di condizioni, a tutti gli azionisti dell'Emittente.

Alla data della presente Comunicazione, l'Offerta non è promossa né diffusa, direttamente o indirettamente, negli Stati Uniti d'America, in Australia, Canada, Giappone o in qualsiasi altro Paese nel quale l'Offerta non sia consentita in assenza di autorizzazione da parte delle competenti autorità locali o sia in violazione di norme o regolamenti (gli "Altri Paesi"), né utilizzando strumenti 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, Australia, Canada, Giappone o degli Altri Paesi né qualsivoglia struttura di alcuno degli intermediari finanziari degli Stati Uniti d'America, Australia, Canada, Giappone o degli Altri Paesi, né in alcun altro modo.

Copia della Comunicazione, o di qualsiasi porzione della stessa, così come copia di qualsiasi documento relativo all'Offerta (ivi incluso il Documento d'Offerta), non sono e non devono essere inviati, né in qualsiasi modo trasmessi, o comunque distribuiti, direttamente o indirettamente, negli Stati Uniti d'America, in Australia, in Canada, in Giappone o negli Altri Paesi. Chiunque riceva i suddetti documenti non deve distribuirli, inviarli o spedirli (né a mezzo di posta né attraverso alcun altro mezzo o strumento di comunicazione o commercio internazionale) negli Stati Uniti d'America, in Australia, in Canada, in Giappone o negli Altri Paesi.

La Comunicazione, così come ogni altro documento relativo all'Offerta (ivi incluso il Documento d'Offerta) non costituiscono e non possono essere interpretati quale offerta di strumenti finanziari rivolta a soggetti domiciliati e/o residenti negli Stati Uniti d'America, Canada, Giappone, Australia o negli Altri Paesi. Nessuno strumento può essere offerto o compravenduto negli Stati Uniti d'America, Australia, Canada, Giappone o negli Altri Paesi in assenza di specifica autorizzazione in conformità alle applicabili disposizioni della legge locale di detti Stati o degli Altri Paesi ovvero di deroga rispetto alle medesime disposizioni.

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 conformarsi a tali norme e, pertanto, prima di aderire all'Offerta, verificarne l'esistenza e l'applicabilità, rivolgendosi ai propri consulenti. Non saranno accettate eventuali adesioni all'Offerta conseguenti ad attività di sollecitazione poste in essere in violazione delle limitazioni di cui sopra.