DOCUMENTO DI OFFERTA

OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO VOLONTARIA PARZIALE

ai sensi dell'art. 102 del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58

OFFERENTE ED EMITTENTE

Banca Agricola Popolare di Ragusa S.c.p.A.

STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA

massime n. 1.056.338 azioni ordinarie di Banca Agricola Popolare di Ragusa S.c.p.A.

(ISIN: IT0005419095)

CORRISPETTIVO UNITARIO OFFERTO

euro 14,20 per ogni azione di Banca Agricola Popolare di Ragusa S.c.p.A. portata in adesione all'Offerta e acquistata dall'Offerente

PERIODO DI ADESIONE ALL'OFFERTA CONCORDATO CON CONSOB

dalle ore 8:30 (ora italiana) del 1° agosto 2022 alle ore 17:30 (ora italiana) del 23 settembre 2022, estremi inclusi (salvo proroghe)

DATA DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO

30 settembre 2022 (salvo proroghe del Periodo di Adesione)

CONSULENTE FINANZIARIO DELL'OFFERENTE

Rothschild & Co Italia S.p.A.

INTERMEDIARIO INCARICATO DEL COORDINAMENTO DELLA RACCOLTA DELLE ADESIONI

Equita SIM S.p.A.

L'approvazione del Documento di Offerta, intervenuta con Delibera n. 22409 del 20 luglio 2022, non comporta alcun giudizio della Consob sull'opportunità dell'adesione e sul merito dei dati e delle notizie ivi contenute.

21 luglio 2022

INDICE

DEFINIZIONI **4**

PREMESSA **10**

1. Offerta 10

2. Struttura e ulteriori componenti dell'Operazione di Capital Management 12

2.1 Programma di Riacquisto *14*
2.2 Distribuzione Straordinaria Riserve *16*

3. Motivazioni dell'Operazione di Capital Management e dell'Offerta 17

4. Calendario dei principali avvenimenti relativi all'Operazione di Capital Management e all'Offerta .. 18

A. AVVERTENZE **19**

A.1 Condizioni di Efficacia dell'Offerta 19

A.2 Riparto 19

A.3 Negoziazione delle Azioni su Hi-Mtf 20

A.4 Situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell'Emittente 21

A.5 Distribuzione Straordinaria Riserve 21

A.6 Rapporti di correlazione tra l'Offerente e l'Emittente 22

A.7 Programmi futuri dell'Emittente 22

A.8 Autorizzazioni richieste per lo svolgimento dell'Offerta 23

A.9 Potenziali conflitti di interesse tra i soggetti coinvolti nell'Offerta 23

A.10 Possibili scenari alternativi per gli Azionisti 24

A.10.1 Scenari in caso di perfezionamento dell'Offerta *24*
A.10.2 Scenari in caso di mancato perfezionamento dell'Offerta *26*
A.10.3 Sintesi *26*

A.11 Inapplicabilità della riapertura dei termini dell'Offerta 27

A.12 Inapplicabilità degli artt. 108 e 111 del TUF 27

A.13 Comunicato dell'Emittente 27

A.14 Contesto conseguente alle tensioni geopolitiche internazionali 28

A.15 Valutazione degli impatti della pandemia da Covid-19 sui programmi futuri relativi all'Emittente ... 29

B. SOGGETTI PARTECIPANTI ALL'OPERAZIONE **30**

B.1 Offerente ed Emittente 30

B.1.1 Denominazione, forma giuridica e sede sociale *30*
B.1.2 Costituzione e durata *30*
B.1.3 Legislazione di riferimento e foro competente *30*
B.1.4 Capitale sociale e principali operazioni sul capitale eseguite o deliberate negli ultimi 12 mesi *30*
B.1.5 Principali Azionisti *32*
B.1.6 Organi di amministrazione e controllo *33*
B.1.7 Gruppo di appartenenza *36*
B.1.8 Attività *37*
B.1.9 Principi contabili adottati *40*
B.1.10 Schemi contabili consolidati *41*

B.1.11 Andamento recente *47*
B.1.12 Persone che Agiscono di Concerto *48*

B.2 Intermediari 49

C. CATEGORIE E QUANTITATIVI DEGLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA 50

C.1 Categoria e quantità degli strumenti finanziari oggetto dell'Offerta 50

C.2 Strumenti finanziari convertibili 50

C.3 Autorizzazioni 51

D. STRUMENTI FINANZIARI DELL'EMITTENTE O AVENTI COME SOTTOSTANTE DETTI STRUMENTI POSSEDUTI DALL'OFFERENTE, ANCHE A MEZZO DI SOCIETÀ FIDUCIARIE O PER INTERPOSTA PERSONA 52

D.1 Numero e categorie di strumenti finanziari dell'Emittente posseduti dall'Offerente (anche a mezzo di società fiduciarie o per interposta persona) 52

D.2 Indicazione dell'eventuale esistenza di contratti di riporto, prestito titoli, diritti di usufrutto o di pegno sugli strumenti finanziari dell'Emittente ovvero ulteriori contratti di altra natura aventi come sottostante tali strumenti finanziari 52

E. CORRISPETTIVO UNITARIO PER GLI STRUMENTI FINANZIARI E SUA GIUSTIFICAZIONE 53

E.1 Indicazione del Corrispettivo e criteri seguiti per la sua determinazione 53

E.2 Controvalore complessivo dell'Offerta 54

E.3 Confronto del Corrispettivo con alcuni indicatori 54

E.4 Indicazione dei valori attribuiti alle Azioni dell'Emittente in occasione di operazioni finanziarie effettuate nell'ultimo esercizio e nell'esercizio in corso 56

E.5 Indicazione dei valori ai quali sono state effettuate, negli ultimi dodici mesi, da parte dell'Offerente, operazioni di acquisto e di vendita sulle Azioni 57

F. MODALITÀ E TERMINI DI ADESIONE ALL'OFFERTA, DATE E MODALITÀ DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO E DI RESTITUZIONE DEI TITOLI OGGETTO DELL'OFFERTA 61

F.1 Modalità e termini stabiliti per l'adesione all'Offerta e per il deposito delle Azioni Oggetto dell'Offerta 61

F.1.1 Periodo di Adesione *61*
F.1.2 Procedura di adesione *61*

F.2 Indicazione in ordine alla titolarità e all'esercizio dei diritti amministrativi e patrimoniali inerenti alle Azioni Oggetto dell'Offerta, in pendenza della stessa 63

F.3 Comunicazioni in merito all'andamento e ai risultati dell'Offerta 63

F.4 Mercati sui quali è promossa l'Offerta 64

F.5 Data di Pagamento 64

F.6 Modalità di pagamento del Corrispettivo 65

F.7 Legge regolatrice dei contratti stipulati tra l'Offerente e gli Azionisti nonché giurisdizione competente 65

F.8 Modalità e termini di restituzione delle Azioni oggetto di adesione nel caso di inefficacia dell'Offerta e/o di Riparto 65

G. MODALITÀ DI FINANZIAMENTO, GARANZIE DI ESATTO ADEMPIMENTO E PROGRAMMI FUTURI DELL'OFFERENTE 66

G.1 Modalità di finanziamento dell'Offerta e garanzie di esatto adempimento 66

G.2 Motivazioni dell'Offerta e programmi futuri elaborati dall'Offerente 66

G.2.1 Motivazioni dell'Offerta 66

G.2.2 Programmi futuri dell'Offerente 68

H. EVENTUALI ACCORDI E OPERAZIONI TRA L'OFFERENTE E L'EMITTENTE O GLI AZIONISTI RILEVANTI O I COMPONENTI DEGLI ORGANI DI AMMINISTRAZIONE E CONTROLLO DEL MEDESIMO EMITTENTE 70

I. COMPENSI AGLI INTERMEDIARI 71

L. IPOTESI DI RIPARTO 72

M. APPENDICI 73

M.1 Comunicato 102 73

N. DOCUMENTI CHE L'OFFERENTE METTE A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO E LUOGHI O SITI NEI QUALI TALI DOCUMENTI SONO DISPONIBILI 84

DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ 85

DEFINIZIONI

Si riporta di seguito un elenco dei principali termini impiegati nel presente Documento di Offerta. Tali termini, salvo ove diversamente specificato, hanno il significato di seguito indicato. Ove il contesto lo richieda, i termini definiti al singolare mantengono il medesimo significato anche al plurale e viceversa.

ADERENTE	Ciascun titolare di Azioni dell'Emittente che abbia aderito all'Offerta.
ALTRI PAESI	Qualsiasi Paese, diverso dall'Italia, in cui l'Offerta non sia consentita in assenza dell'autorizzazione da parte delle competenti autorità o di altri adempimenti da parte dell'Offerente.
AZIONI	Le azioni ordinarie rappresentative del capitale sociale dell'Emittente, prive di valore nominale espresso, sottoscritte e liberate nonché sottoposte a regime di dematerializzazione ai sensi dell'art. 83-*bis* del TUF, ammesse alla negoziazione su Hi-Mtf e diffuse tra il pubblico in misura rilevante ai sensi dell'art. 116 del TUF e dell'art. 2-*bis* del Regolamento Emittenti (ISIN: IT0005419095), pari alla Data del Documento di Offerta a n. 28.871.850.
AZIONI OGGETTO DELL'OFFERTA	Ciascuna delle n. 1.056.338 Azioni oggetto dell'Offerta. Sono oggetto dell'Offerta, e possono essere pertanto portate in adesione all'Offerta, tutte le Azioni, con esclusione delle Azioni Proprie. Alla Data del Documento di Offerta, le Azioni Oggetto dell'Offerta sono rappresentative del 3,66% del capitale sociale dell'Emittente.
AZIONI PROPRIE	Le Azioni proprie tempo per tempo detenute dall'Emittente. Alla Data del Documento di Offerta, le Azioni Proprie sono pari a n. 1.747.963, rappresentative del 6,05 % del capitale sociale dell'Emittente.
AZIONISTI	I titolari delle Azioni, indipendentemente dalla loro iscrizione al libro soci dell'Emittente *ex* art. 2528 Cod. Civ., a cui l'Offerta è rivolta a parità di condizioni.
BANCA D'ITALIA	La Banca d'Italia, con sede in Roma, Via Nazionale n. 91.
BANCA GARANTE	Intesa SanPaolo S.p.A., con sede legale in Torino, Piazza San Carlo n. 156, la quale ha rilasciato, in data 20 giugno 2022, apposita dichiarazione in conformità a quanto previsto dall'art. 37-*bis*, comma 3, lett. a), del Regolamento Emittenti, a garanzia di esatto adempimento dell'Offerta.
CET1	Il "*Common Equity Tier* 1", coefficiente indicante il grado di patrimonializzazione delle banche.
COD. CIV.	Il codice civile italiano, approvato con Regio Decreto 16 marzo 1942, n. 262.

COEFFICIENTE DI RIPARTO	Il coefficiente di riparto, pari al rapporto tra le massime n. 1.056.338 Azioni Oggetto dell'Offerta e il numero delle Azioni portate in adesione all'Offerta.
COLLEGIO SINDACALE	Il collegio sindacale di BapR.
COMUNICATO SUI RISULTATI DEFINITIVI DELL'OFFERTA	Il comunicato relativo ai risultati definitivi dell'Offerta che sarà pubblicato, ai sensi dell'art. 41, comma 6, del Regolamento Emittenti, a cura dell'Offerente.
COMUNICATO 102	La comunicazione dell'Offerente prevista dagli artt. 102, comma 1, del TUF e 37 del Regolamento Emittenti, diffusa in data 31 maggio 2022.
CONDIZIONE MAC	La Condizione di Efficacia dell'Offerta di cui alla Sezione A, Paragrafo A.1, lett. (a), del Documento di Offerta.
CONDIZIONI DI EFFICACIA DELL'OFFERTA	Le condizioni di efficacia dell'Offerta, ivi inclusa la Condizione MAC, come descritte nella Sezione A, Paragrafo A.1, del Documento di Offerta.
CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE	Il consiglio di amministrazione di BapR.
CONSOB	La Commissione Nazionale per le Società e la Borsa, con sede in Roma, Via G.B. Martini n. 3.
CORRISPETTIVO	L'importo unitario pari a euro 14,20 offerto per ciascuna Azione apportata all'Offerta e acquistata dall'Offerente, che sarà corrisposto dall'Offerente agli Aderenti alla Data di Pagamento. Il Corrispettivo include la quota parte di pertinenza di ciascuna Azione relativa alla Distribuzione Straordinaria Riserve 2022 e il dividendo unitario riveniente dalla Distribuzione Ordinaria Dividendo Esercizio 2021, come indicato nella Sezione E, Paragrafo E.1, del Documento di Offerta.
DATA DEL DOCUMENTO DI OFFERTA	La data di pubblicazione del Documento di Offerta, ossia il 21 luglio 2022.
DATA DI ANNUNCIO	La data in cui è stato pubblicato il Comunicato 102, ossia il 31 maggio 2022.
DATA DI PAGAMENTO	La data in cui sarà effettuato il pagamento del Corrispettivo, contestualmente al trasferimento a favore dell'Offerente della titolarità delle Azioni portate in adesione all'Offerta durante il Periodo di Adesione, corrispondente al quinto Giorno di Mercato Aperto successivo alla chiusura del Periodo di Adesione e, quindi, al 30 settembre 2022 (fatte salve le eventuali proroghe o modifiche dell'Offerta che dovessero intervenire in conformità alla normativa applicabile), come indicato alla Sezione F, Paragrafo F.5, del Documento di Offerta.
DATA DI STACCO DIVIDENDI	La data del 18 ottobre 2022 deliberata dall'assemblea dei Soci di BapR in data 30 aprile 2022 per lo "stacco" relativo alla Distribuzione

	Ordinaria Dividendo Esercizio 2021 ed alla Distribuzione Straordinaria Riserve 2022.
DIREZIONE GENERALE	I componenti della direzione generale di BapR.
DISTRIBUZIONE ORDINARIA DIVIDENDO ESERCIZIO 2021	La distribuzione del dividendo relativo all'esercizio 2021 deliberata dall'assemblea dei Soci di BapR in data 30 aprile 2022.
DISTRIBUZIONE STRAORDINARIA RISERVE	Il piano di distribuzione straordinaria di riserve, per complessivi euro 30.000.000,00 in un orizzonte temporale triennale (2022-2024) e per importi annui identici, pari ad euro 10.000.000,00 per ciascun anno.
DISTRIBUZIONE STRAORDINARIA RISERVE 2022	La frazione della Distribuzione Straordinaria Riserve relativa all'esercizio 2022, pari ad euro 10.000.000,00, già approvata dall'assemblea dei Soci di BapR in data 30 aprile 2022.
DOCUMENTO DI OFFERTA	Il presente documento di offerta.
EMITTENTE *O* OFFERENTE *O* BAPR	Banca Agricola Popolare di Ragusa S.c.p.A., con sede legale in Ragusa, Viale Europa n. 65, partita IVA, codice fiscale e iscrizione al Registro delle Imprese di Ragusa n. 00026870881.
EQUITA	Equita SIM S.p.A., con sede legale in Milano, Via Filippo Turati n. 9.
ESBORSO MASSIMO	Il controvalore massimo complessivo dell'Offerta, pari ad euro 14.999.999,60, nel caso in cui le adesioni consentano all'Offerente di acquistare il numero massimo di 1.056.338 Azioni Oggetto dell'Offerta.
GIORNO DI MERCATO APERTO	Ciascun giorno di apertura di Hi-Mtf secondo il calendario di negoziazione stabilito da Hi-Mtf Sim S.p.A.
GRUPPO BAPR	Il Gruppo Bancario Banca Agricola Popolare di Ragusa, iscritto al n. 5036.9 dell'albo dei gruppi bancari previsto dall'art. 64 del TUB.
HI-MTF	Il sistema multilaterale di negoziazione, segmento "O*rder Driven*", organizzato e gestito da Hi-Mtf SIM S.p.A., società autorizzata con Delibera Consob n. 16320 del 29 gennaio 2008 allo svolgimento di servizi di investimento, iscritta all'albo delle SIM al n. 242 e avente sede legale in Milano, Piazza Sant'Agostino n. 6.
INTERMEDIARI DEPOSITARI	Gli intermediari autorizzati aderenti al sistema di gestione accentrata presso Monte Titoli S.p.A. presso i quali sono depositate le Azioni.
INTERMEDIARIO INCARICATO	Equita, in qualità di unico intermediario incaricato della raccolta delle adesioni all'Offerta.
INTERMEDIARIO INCARICATO DEL COORDINAMENTO DELLA RACCOLTA DELLE ADESIONI	Equita, in qualità di soggetto incaricato del coordinamento della raccolta delle adesioni all'Offerta e di agente di pagamento.

LINEE GUIDA CONSOB	Linee Guida in tema di "Operatività su azioni proprie in un contesto di mercato integro" poste in consultazione dalla Consob nel luglio 2019.
LIMITE MINIMO DI INSERIMENTO DEGLI ORDINI E DI VALIDAZIONE DEL PREZZO	Definito dall'art. 74 del Regolamento Hi-Mtf come limite minimo di variazione del prezzo di inserimento degli ordini e di validazione del Prezzo Teorico d'Asta rispetto al Prezzo di Riferimento.
OFFERTA	L'offerta pubblica di acquisto volontaria parziale, di cui al presente Documento di Offerta, avente ad oggetto massime n. 1.056.338 Azioni, promossa ai sensi dell'art. 102 del TUF e delle relative disposizioni di attuazione contenute nel Regolamento Emittenti.
OPERAZIONE DI CAPITAL MANAGEMENT	La complessiva operazione denominata "*Lympha*", annunciata da BapR con comunicato in data 8 aprile 2022 e dettagliatamente descritta nella relazione illustrativa ad esso allegata, composta dal Programma di Riacquisto, dall'Offerta e dalla Distribuzione Straordinaria Riserve.
PERIODO DEL PROGRAMMA DI RIACQUISTO	Il periodo di svolgimento del Programma di Riacquisto, avente avvio in data 22 luglio 2022 e conclusione in data 16 settembre 2022, estremi inclusi.
PERIODO DI ADESIONE	Il periodo, concordato con Consob, in cui sarà possibile aderire all'Offerta, corrispondente a 39 Giorni di Mercato Aperto, che avrà durata dalle 8:30 (ora italiana) del 1° agosto 2022 alle ore 17:30 (ora italiana) del 23 settembre 2022, estremi inclusi, salvo proroga.
PERIODO DI OSSERVAZIONE	Definito dall'art. 64 del Regolamento Hi-Mtf come periodo della durata di 12 mesi all'interno del quale si misura la consistenza degli scambi.
PERIODO INTERMEDIO DI OSSERVAZIONE	Definito dall'art. 65 del Regolamento Hi-Mtf come ciascun periodo della durata di 2 mesi in cui è suddiviso il Periodo di Osservazione, all'interno del quale si misura la consistenza degli scambi al fine di determinare un eventuale allargamento del Limite Minimo (e massimo) di Inserimento degli Ordini e di Validazione del Prezzo.
PERSONE CHE AGISCONO DI CONCERTO	Le persone che agiscono di concerto con l'Offerente in relazione all'Offerta, individuate alla Sezione B, Paragrafo B.1.12, del Documento di Offerta.
PIANO D'IMPRESA	Il piano d'impresa 2022-2024 denominato "*Back to Bank*", approvato dal Consiglio di Amministrazione all'interno di un percorso avviato il 4 marzo 2022 e conclusosi in data 8 aprile 2022, descritto nel comunicato diffuso da BapR in data 8 aprile 2022.
PREZZO DI RIFERIMENTO	Prezzo al quale, ai sensi dell'art. 69 del Regolamento Hi-Mtf, è applicato il Limite Minimo (e massimo) di Inserimento degli Ordini e di Validazione del Prezzo

PREZZO TEORICO D'ASTA	Definito dall'art. 70 del Regolamento Hi-Mtf come il prezzo al quale è negoziabile il maggior quantitativo di strumenti finanziari.
PROGRAMMA DI RIACQUISTO	Il programma di riacquisto di Azioni predeterminato, ispirato all'art. 2, comma 1, del Regolamento 1052/2016 e alle Linee Guida Consob, per un ammontare di euro 15.000.000,00, come descritto nel comunicato diffuso da BapR in data 13 maggio 2022.
RACCOMANDAZIONI BI	Le raccomandazioni emanate da Banca d'Italia in data 27 marzo, 28 giugno e 16 dicembre 2020.
REGOLAMENTO 241/2014	Il Regolamento delegato (UE) n. 241/2014 della Commissione del 7 gennaio 2014, come successivamente modificato e integrato.
REGOLAMENTO 1052/2016	Il Regolamento delegato (UE) n. 2016/1052 della Commissione del 8 marzo 2016, come successivamente modificato e integrato.
REGOLAMENTO CRR	Il Regolamento (UE) n. 575/2013 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 26 giugno 2013, come successivamente modificato e integrato.
REGOLAMENTO EMITTENTI	Il Regolamento di attuazione del TUF, concernente la disciplina degli emittenti, adottato dalla Consob con Delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato e integrato.
REGOLAMENTO HI-MTF	Il Regolamento di funzionamento di Hi-Mtf, approvato dal Consiglio di Amministrazione di Hi-Mtf SIM S.p.A. in data 31 marzo 2008, come successivamente modificato e integrato.
RIPARTO DELLE AZIONI *O* **RIPARTO**	Il procedimento in base al quale, in caso di adesioni all'Offerta per un quantitativo complessivo di Azioni superiore al numero di Azioni Oggetto dell'Offerta, l'Offerente acquisterà le Azioni secondo un meccanismo di ritiro dagli Aderenti basato sull'applicazione del Coefficiente di Riparto e, se del caso, limitatamente alle eventuali frazioni di Azioni che dovessero residuare a seguito dell'arrotondamento per difetto, degli ulteriori criteri indicati nella Sezione L del Documento di Offerta.
SCHEDA DI ADESIONE	La scheda di adesione all'Offerta, che gli Aderenti dovranno sottoscrivere e che dovrà pervenire all'Intermediario Incaricato, debitamente compilata in ogni sua parte.
SOCI	I titolari delle Azioni iscritti al libro soci dell'Emittente *ex* art. 2528 Cod. Civ.
SOGLIA DI RIFERIMENTO	Definita dall'art. 66 del Regolamento Hi-Mtf come quantitativo di azioni scambiato e misurato, in occasione di ogni asta, in modo cumulato all'interno del Periodo di Osservazione, al raggiungimento del quale viene definito un nuovo Prezzo di Riferimento.

STATUTO SOCIALE	Lo statuto sociale dell'Emittente, come da ultimo modificato con delibera dell'assemblea straordinaria di BapR del 30 aprile 2022.
TUB	Il Decreto Legislativo 1° settembre 1993, n. 385, come successivamente modificato e integrato.
TUF	Il Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato e integrato.

PREMESSA

La seguente premessa descrive sinteticamente l'Offerta, nel contesto complessivo dell'Operazione di Capital Management.

Ai fini di una compiuta valutazione dei termini e delle condizioni dell'Offerta e dell'assunzione di una scelta consapevole in merito all'adesione all'Offerta, si raccomanda un'attenta lettura della successiva Sezione A e, comunque, dell'intero Documento di Offerta.

1. Offerta

L'Offerta consiste in un'offerta pubblica di acquisto volontaria parziale promossa da BapR, ai sensi e per gli effetti dell'art. 102 del TUF e delle relative disposizioni di attuazione contenute nel Regolamento Emittenti, su massime n. 1.056.338 Azioni, prive del valore nominale e interamente liberate, pari al 3,66% del capitale sociale dell'Emittente. Le Azioni sono negoziate su Hi-Mtf e sono diffuse tra il pubblico in misura rilevante ai sensi dell'art. 116 del TUF e dell'art. 2-*bis* del Regolamento Emittenti.

Per maggiori informazioni sugli strumenti finanziari oggetto dell'Offerta si rinvia alla successiva Sezione C del Documento di Offerta.

L'Offerta fa parte – insieme all'ulteriore componente rappresentata dal Programma di Riacquisto da realizzarsi su Hi-Mtf, per un ammontare di euro 15.000.000,00, nel periodo ricompreso tra il 22 luglio ed il 16 settembre 2022 – del primo blocco dell'Operazione di Capital Management illustrata al successivo Paragrafo 2, consistente nel riacquisto di Azioni da parte di BapR per un importo complessivo di euro 30.000.000,00.

L'Offerta è rivolta indistintamente a tutti i portatori di Azioni e non ha ad oggetto le Azioni Proprie detenute dall'Emittente, attualmente pari a n. 1.747.963 rappresentative del 6,05% del capitale sociale dell'Emittente.

L'Offerta non è condizionata al raggiungimento di un quantitativo minimo di adesioni. L'efficacia dell'Offerta è, tuttavia, subordinata al verificarsi delle Condizioni di Efficacia dell'Offerta, secondo quanto descritto dalla Sezione A, Paragrafo A.1, del Documento di Offerta.

Le Azioni acquistate da BapR nell'ambito dell'Offerta non sono destinate all'annullamento, fermo restando che, ai sensi dell'art. 17, comma 2, dello Statuto Sociale, esse potranno essere discrezionalmente ricollocate oppure annullate dal Consiglio di Amministrazione. L'Offerta non è finalizzata alla, né potrà determinare la, revoca delle Azioni dalla negoziazione su Hi-Mtf.

Tenuto conto delle Azioni Proprie attualmente in portafoglio, in caso di integrale adesione all'Offerta (per complessive n. 1.056.338 Azioni) ed assumendo il contestuale acquisto nell'ambito del Programma di Riacquisto di ulteriori n. 1.056.338 Azioni (calcolate ipotizzando per l'intera durata del Programma di Riacquisto un prezzo di acquisto pari ad euro 14,20), BapR deterrà complessivamente n. 3.860.639 Azioni Proprie corrispondenti al 13,37% del relativo capitale sociale.

In ogni caso, si rammenta che BapR è banca popolare, come tale, costituita in forma di società cooperativa per azioni e, pertanto, ad essa non trova applicazione, in tema di acquisto di azioni proprie, l'art. 2357 Cod. Civ., bensì l'art. 2529 Cod. Civ. Pertanto, non assume rilevanza il limite fissato dall'art. 2357, comma 3, Cod. Civ., a mente del quale il valore nominale delle azioni proprie acquistate dalle società che, come la Banca, fanno ricorso al mercato del capitale di rischio, non può eccedere la quinta parte del capitale sociale.

In considerazione della forma cooperativa adottata da BapR, l'attività di acquisto di azioni proprie è di competenza consiliare (art. 38, comma 3, lett. g dello Statuto Sociale) e non richiede l'approvazione assembleare. In ogni caso, l'assemblea dei Soci in data 30 aprile 2022 ha autorizzato, ai sensi e per le finalità di cui all'art. 132 del TUF ed all'art. 144-*bis*, comma 2, del Regolamento Emittenti, il Consiglio di Amministrazione a procedere all'acquisto di Azioni anche attraverso l'Offerta.

In data 31 maggio 2022, il Consiglio di Amministrazione, alla presenza e con il voto favorevole di tutti i suoi componenti, ha deliberato di procedere all'Offerta e, in pari data, l'intenzione di promuovere l'Offerta è stata annunciata, ai sensi dell'art. 102 del TUF, mediante il Comunicato 102.

Il Periodo di Adesione, concordato con Consob, avrà inizio alle 8:30 (ora italiana) del 1° agosto 2022 e terminerà alle ore 17:30 (ora italiana) del 23 settembre 2022, salvo eventuale proroga dell'Offerta della quale l'Offerente darà comunicazione ai sensi delle vigenti disposizioni normative.

Il pagamento del Corrispettivo in favore dei soggetti che aderiranno all'Offerta avverrà – a fronte del contestuale trasferimento in favore dell'Offerente della proprietà delle Azioni portate in adesione all'Offerta, tenuto conto dell'eventuale Riparto – alla Data di Pagamento, corrispondente al quinto Giorno di Mercato Aperto successivo alla chiusura del Periodo di Adesione e, quindi, al 30 settembre 2022 (fatte salve le eventuali proroghe o modifiche dell'Offerta che dovessero intervenire in conformità alla normativa applicabile), purché si siano avverate o, qualora non si siano avverate, siano state espressamente rinunciate, le Condizioni di Efficacia dell'Offerta.

Per aderire all'Offerta, gli Azionisti possono apportare tutte le, o anche solo parte delle, Azioni detenute da ciascuno di essi. L'adesione all'Offerta è irrevocabile e le Azioni che sono portate in adesione all'Offerta dovranno essere liberamente trasferibili all'Offerente e libere da vincoli e gravami di ogni genere e natura, reali, obbligatori e personali. Pertanto, le Azioni oggetto di un ordine di vendita su Hi-Mtf non ancora scaduto, eventualmente con l'intento di partecipare al Programma di Riacquisto, non possono essere portate in adesione all'Offerta fintantoché l'ordine non sia scaduto o venga revocato.

Come detto, il Programma di Riacquisto terminerà, salvo eventuali proroghe, con l'asta del 16 settembre 2022, mentre il Periodo di Adesione all'Offerta terminerà, salvo eventuali proroghe, il 23 settembre 2022. Pertanto, gli Azionisti, i cui ordini di vendita a valere sul Programma di Riacquisto non dovessero trovare (in tutto o in parte) soddisfazione, potranno portare in adesione all'Offerta le Azioni non vendute su Hi-Mtf nei residui giorni del Periodo di Adesione, all'unica condizione che gli ordini di vendita relativi alle Azioni che si intende portate in adesione siano scaduti o vengano revocati.

Le Azioni portate in adesione all'Offerta resteranno vincolate al servizio dell'Offerta medesima e, quindi, dalla data di adesione sino alla Data di Pagamento coloro che avranno aderito all'Offerta: *(i)* potranno esercitare i diritti patrimoniali (quali, ad esempio, il diritto di opzione e il diritto ai dividendi) e amministrativi (quale il diritto di voto) relativi alle Azioni portate in adesione, ma *(ii)* non potranno cedere, in tutto o in parte, o effettuare altri atti di disposizione aventi ad oggetto tali Azioni (ferma restando la facoltà di revoca delle adesioni all'Offerta nelle ipotesi di offerte concorrenti o rilanci ai sensi dell'art. 44, comma 7, del Regolamento Emittenti). Si sottolinea, pertanto, che le Azioni portate in adesione all'Offerta non potranno (dalla data di adesione sino alla Data di Pagamento) costituire oggetto di ordini di vendita nell'ambito del Programma di Riacquisto.

Per la descrizione delle modalità e dei termini di adesione all'Offerta si rinvia alla Sezione F del Documento di Offerta.

L'Offerente riconoscerà ad ogni Aderente un corrispettivo unitario in denaro pari ad euro 14,20 per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta ed effettivamente acquistata dall'Offerente all'esito dell'eventuale Riparto. Il Corrispettivo sarà corrisposto alla Data di Pagamento. Il Corrispettivo si intende al netto dell'imposta italiana sulle transazioni finanziarie, dell'imposta di bollo e dell'imposta di registro, ove dovute, e dei compensi, provvigioni e spese, che rimarranno a carico dell'Offerente. Qualsiasi imposta sul reddito, ritenuta ed imposta sostitutiva, ove dovute in relazione all'eventuale plusvalenza realizzata, saranno a carico degli Aderenti.

Il Corrispettivo è pari al Limite Minimo di Inserimento degli Ordini e di Validazione del Prezzo previsto per le Azioni su Hi-Mtf alla Data del Documento di Offerta, corrispondente al Limite Minimo di Inserimento degli Ordini e di Validazione del Prezzo registrato alla Data di Annuncio. Esso è, altresì, equivalente al "prezzo medio

ponderato" rilevato, tanto alla Data del Documento di Offerta quanto alla Data di Annuncio, da Hi-Mtf nell'attuale Periodo di Osservazione, iniziato in data 2 ottobre 2021.

Il Corrispettivo è, dunque, pari alla media ponderata per i volumi dei prezzi delle aste sulle Azioni nei periodi antecedenti la Data del Documento di Offerta di 1, 3 e 6 mesi.

In considerazione del fatto che, in data 2 ottobre 2021, ha avuto inizio il nuovo Periodo di Osservazione con conseguente rideterminazione del Prezzo di Riferimento (passato da euro 16,70 ad euro 15,40) e del Limite Minimo di Inserimento degli Ordini e di Validazione del Prezzo (passato da euro 15,40 ad euro 14,20), il Corrispettivo risulta inferiore del 1,44% rispetto alla media ponderata per i volumi dei prezzi delle aste sulle Azioni nel periodo antecedente di 12 mesi la Data del Documento di Offerta.

È da segnalare che alla Data di Pagamento il Corrispettivo risulterà verosimilmente superiore rispetto al Limite Minimo di Inserimento degli Ordini e Validazione del Prezzo espresso dal mercato. Infatti – a fronte del raggiungimento della Soglia di Riferimento anche per effetto delle quantità scambiate nell'ambito del Programma di Riacquisto (entro, dunque, il 16 settembre 2022, data dell'ultima asta rientrante nel Programma di Riacquisto) – il Prezzo di Riferimento verrà rideterminato da Hi-Mtf in base a quanto previsto dal Regolamento Hi-Mtf e, conseguentemente, risulterà diverso anche il nuovo Limite Minimo di Inserimento degli Ordini e Validazione del Prezzo. Nell'ipotesi, assai verosimile, in cui il nuovo Prezzo di Riferimento fosse pari a euro 14,20, il nuovo Limite Minimo di Inserimento degli Ordini e Validazione del Prezzo sarebbe pari a euro 13,10.

L'Esborso Massimo relativo all'Offerta è pari ad euro 14.999.999,60.

L'Offerente farà fronte agli oneri finanziari necessari per il pagamento del Corrispettivo mediante l'utilizzo di risorse finanziarie proprie, senza far ricorso alla concessione di finanziamenti da parte di soggetti terzi.

Per ulteriori informazioni in merito al Corrispettivo si rinvia alla Sezione E del Documento di Offerta.

In caso di adesioni all'Offerta per un quantitativo di Azioni complessivamente superiore al numero delle Azioni Oggetto dell'Offerta, si darà corso al Riparto delle Azioni.

Per ulteriori informazioni sul Riparto, si rinvia alla Sezione A, Paragrafo A.2, nonché alla Sezione L del Documento di Offerta.

Da ultimo, si rappresenta che, esclusivamente al fine di favorire il conseguimento degli obiettivi dell'Offerta, tutti i componenti del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale della Banca, in uno con i componenti della Direzione Generale, hanno assunto, con la pubblicazione in data 8 aprile 2022 della relazione illustrativa dell'Operazione di Capital Management, l'impegno, per sé e per i propri coniugi e parenti di primo grado, a non aderire all'Offerta.

Per ulteriori informazioni in proposito, si rinvia alla Sezione B, Paragrafi B.1.6 e B.1.12, nonché alla Sezione H del Documento di Offerta.

2. Struttura e ulteriori componenti dell'Operazione di Capital Management

L'Offerta è parte integrante della complessiva Operazione di Capital Management annunciata da BapR con comunicato in data 8 aprile 2022 e dettagliatamente descritta nella relazione illustrativa ad esso allegata. L'Operazione di Capital Management, che costituisce una soluzione di assoluta straordinarietà e come tale non ripetibile nel breve-medio termine, è articolata in due blocchi simmetrici:

(a) il primo consiste nel riacquisto di Azioni per un importo di euro 30.000.000,00 ed è suddiviso, a propria volta, in due componenti, anch'esse per importi tra loro simmetrici (euro 15.000.000,00 ciascuna), costituite:

    (i) dal Programma di Riacquisto e

(ii) dall'Offerta;

(b) il secondo consiste nella Distribuzione Straordinaria Riserve per ulteriori euro 30.000.000,00.

Già a partire dal secondo semestre 2019, il Consiglio di Amministrazione e la Direzione Generale di BapR hanno avvertito la necessità di studiare ed implementare una complessiva attività di *capital management* idonea a preservare il rapporto di fiducia con la base degli Azionisti.

Ogni iniziativa straordinaria sul capitale è stata, tuttavia, fattualmente impedita dal manifestarsi della crisi pandemica. La Banca d'Italia, con le Raccomandazioni BI, ha invitato le banche *less significant (i)* dapprima, per il periodo dal 27 marzo 2020 al 1° gennaio 2021, a non pagare dividendi relativi agli esercizi 2019 e 2020 (ivi inclusa la distribuzione di riserve) e ad astenersi dal riacquisto di azioni proprie con finalità di remunerazione dei propri azionisti; *(ii)* successivamente, per il periodo dal 1° gennaio al 30 settembre 2021, ad astenersi dal riconoscere o pagare dividendi ovvero a limitarne l'importo a non più del 15% degli utili cumulati negli esercizi 2019-2020 o a non più di 20 punti base del CET1, avendo in ogni caso a riferimento la soglia più bassa tra le due.

La cessazione degli effetti, a far data dal 1° ottobre 2021, delle Raccomandazioni BI (disposta dalla raccomandazione della Banca d'Italia del 27 luglio 2021) ha costituito un presupposto imprescindibile per l'effettiva implementazione dell'Operazione di Capital Management.

Attesa, quindi, la consegna, avvenuta in data 25 febbraio 2022, degli esiti dell'accertamento ispettivo condotto da Banca d'Italia nel periodo 10 maggio - 3 dicembre 2021, ed avviato in data 4 marzo 2022 l'*iter* di approvazione del nuovo Piano d'Impresa, nel cui ambito si colloca l'Operazione di Capital Management, BapR ha provveduto a formalizzare a Banca d'Italia, in data 17 marzo 2022, l'istanza di autorizzazione al riacquisto di strumenti del capitale primario di classe 1 per un importo pari ad euro 30.000.000,00, ai sensi degli artt. 77, par. 1, lett. a), e 78, par. 1, primo sottoparagrafo, lett. b), del Regolamento CRR nonché dell'art. 29, par. 1, del Regolamento 241/2014. Banca d'Italia, con provvedimento prot. n. 0516999/22 del 30 marzo 2022, ha concesso l'autorizzazione amministrativa al riacquisto di Azioni, funzionale al Programma di Riacquisto e all'Offerta.

L'Operazione di Capital Management è analiticamente descritta nella relazione illustrativa allegata al comunicato diffuso in data 8 aprile 2022 ed è stata portata all'attenzione dell'assemblea dei Soci di BapR tenutasi il 30 aprile 2022 che, per quanto qui rilevante, ha deliberato:

(a) di svincolare parzialmente la riserva statutaria di cui all'art. 5, comma 6, dello Statuto Sociale, per l'importo di euro 60.000.000,00 con conseguente riclassificazione a "riserva per azioni o quote proprie" per l'importo di euro 30.000.000,00, nonché a "altre riserve distribuibili" per l'ulteriore importo di euro 30.000.000,00;

(b) di approvare il bilancio relativo all'esercizio 2021, da cui è risultato un utile pari ad euro 12.148.405,41 così destinato:

(i) a riserva ordinaria il 10%, pari ad euro 1.214.840,54;

(ii) a riserva statutaria il 10%, pari ad euro 1.214.840,54;

(iii) ai titolari di Azioni un dividendo complessivo di euro 9.718.724,33, con diritto al pagamento la cui esigibilità è differita alla data del 18 ottobre 2022, quale Data di Stacco Dividendi, e del 20 ottobre 2022, quale data valuta di pagamento, e così successivamente al completamento del Programma di Riacquisto e dell'Offerta;

(c) di adottare un nuovo regolamento disciplinante, ai sensi dell'art. 2521, comma 5, Cod. Civ., il rapporto mutualistico con i Soci (anche detto "regolamento commerciale Soci"), intendendo così attribuire nuova appetibilità all'acquisto e al mantenimento della qualità di Socio della Banca e, per

tale via, incentivare la conservazione dell'investimento in Azioni da parte dei Soci interessati ai benefici rivenienti dal rapporto mutualistico;

(d) di autorizzare il Consiglio di Amministrazione a procedere all'acquisto di Azioni della Banca in una o più soluzioni e sino all'assemblea ordinaria 2023 chiamata ad approvare il bilancio relativo all'esercizio 2022, per:

(i) l'attività di sostegno della liquidità delle Azioni;

(ii) l'iniziativa mutualistico-solidaristica;

(iii) l'Operazione di Capital Management;

(iv) la costituzione di un c.d. "magazzino titoli";

(v) gli altri fini consentiti dall'ordinamento.

Il quantitativo massimo di Azioni oggetto di riacquisto è individuato nei limiti previsti dai provvedimenti autorizzativi rilasciati da Banca d'Italia ai sensi degli artt. 77 e 78 del Regolamento CRR, non trovando applicazione alla Banca il disposto di cui all'art. 2357, comma 3, Cod. Civ.

Il corrispettivo minimo e massimo è fissato:

(i) qualora l'acquisto di Azioni venga effettuato su Hi-Mtf (si ha riferimento all'attività di sostegno della liquidità del titolo, al Programma di Riacquisto ed alla costituzione di un magazzino titoli), in coerenza con quanto previsto dalla prassi di mercato ammessa adottata con Delibera Consob n. 21318 del 7 aprile 2020, dalle Linee Guida Consob e dalla normativa tempo per tempo vigente;

(ii) qualora l'acquisto di Azioni venga effettuato al di fuori di Hi-Mtf (si ha riferimento all'iniziativa mutualistico-solidaristica ed alle ulteriori ipotesi residuali sopra richiamate), in misura non superiore al prezzo d'asta rilevato su Hi-Mtf nell'asta immediatamente precedente l'esecuzione dell'acquisto;

(iii) nell'ambito dell'Offerta, in misura eventualmente anche superiore al prezzo d'asta rilevato su Hi-Mtf nell'asta immediatamente precedente la Data di Pagamento.

(e) di effettuare la Distribuzione Straordinaria Riserve 2022, distribuendo ai titolari di Azioni, una quota delle riserve disponibili per complessivi euro 10.000.000,00, «*con diritto al pagamento – la cui esigibilità è differita alla data del 18 ottobre 2022, quale data stacco dividendo, e del 20 ottobre 2022, quale data valuta di pagamento – sospensivamente condizionato all'accertamento, con delibera del Consiglio di Amministrazione, dell'effettivo perfezionamento del primo blocco della complessiva Operazione di Capital Management*», consistente nel riacquisto di Azioni per complessivi euro 30.000.000,00 attraverso il Programma di Riacquisto e l'Offerta, con la precisazione che, nel caso di mancato perfezionamento del Programma di Riacquisto e dell'Offerta, la delibera di Distribuzione Straordinaria Riserve 2022 non produrrà alcun effetto;

(f) di approvare le nuove "Politiche di remunerazione e incentivazione del Gruppo Bancario Banca Agricola Popolare di Ragusa", unitamente al piano dei compensi basati su strumenti finanziari 2022, che prevede l'assegnazione di Azioni a favore dei soggetti, nonché secondo modi e termini, indicati nel relativo documento informativo redatto in conformità all'art. 84-*bis* del Regolamento Emittenti.

2.1 Programma di Riacquisto

BapR, con comunicato diffuso in data 13 maggio 2022, ha reso note le modalità attuative del Programma di Riacquisto. Le operazioni di acquisto nell'ambito del Programma di Riacquisto sono effettuate nel rispetto della parità di trattamento degli Azionisti, ai sensi dell'art. 132 del TUF e dell'art. 144-*bis*, comma 1, lett. b), del

Regolamento Emittenti, ovverosia su Hi-Mtf secondo modalità operative che non consentano l'abbinamento diretto delle proposte di negoziazione in acquisto con predeterminate proposte di negoziazione in vendita.

Il Programma di Riacquisto è, peraltro, ispirato all'art. 2, comma 1, del Regolamento 2016/1052 e alle Linee Guida Consob. In particolare, ha le caratteristiche del "*buy-back* predeterminato" definite dall'art. 1, lett. a) del Regolamento 1052/2016 e dal paragrafo 4.4.1 delle Linee Guida Consob.

Le date d'asta in cui hanno luogo gli acquisti ed il controvalore delle Azioni che si intende acquistare in ciascuna data sono riportati nella seguente tabella:

Data asta	Controvalore complessivo degli ordini di acquisto (€)
22 luglio 2022	350.000,00
29 luglio 2022	350.000,00
5 agosto 2022	350.000,00
12 agosto 2022	1.650.000,00
19 agosto 2022	1.650.000,00
26 agosto 2022	1.650.000,00
2 settembre 2022	1.650.000,00
9 settembre 2022	1.650.000,00
16 settembre 2022	5.700.000,00
Totale	**15.000.000,00**

In coerenza con quanto deliberato dall'assemblea dei Soci di BapR in data 30 aprile 2022, il prezzo a cui verranno immessi gli ordini di acquisto corrisponderà al Limite Minimo di Inserimento degli Ordini e di Validazione del Prezzo. Tale Limite Minimo per le Azioni, in considerazione delle consolidate caratteristiche del *book* di negoziazione (che vede un robusto sovradimensionamento delle quantità in vendita rispetto alle quantità in acquisto) corrisponde normalmente al Prezzo Teorico d'Asta. Alla Data del Documento di Offerta il Limite Minimo di Inserimento degli Ordini e di Validazione del Prezzo è pari a euro 14,20.

In considerazione del fatto che tale Limite può variare nel tempo, è impossibile conoscere in anticipo e con assoluta certezza il prezzo a cui verranno concluse tutte le operazioni di acquisto nell'ambito del Programma di Riacquisto. Per tale ragione il numero di Azioni oggetto del Programma non è preventivamente identificabile.

È verosimile ipotizzare che il prezzo a cui verranno concluse le operazioni di acquisto nell'ambito del Programma di Riacquisto possa essere pari, per l'intera durata del Programma di Riacquisto, a euro 14,20. Tale prezzo potrebbe essere inferiore a euro 14,20 nell'ipotesi in cui, prima della conclusione del Programma di Riacquisto, per effetto del raggiungimento della Soglia di Riferimento (ciò che avverrebbe nel caso di acquisti indipendenti rispetto al Programma di Riacquisto per volumi consistenti), il Prezzo di Riferimento venisse rideterminato da Hi-Mtf in base a quanto previsto dal Regolamento Hi-Mtf e, conseguentemente, risultasse diverso il Limite Minimo di Inserimento degli Ordini e Validazione del Prezzo applicabile alle aste residue del Programma di Riacquisto. In questa ipotesi il nuovo Prezzo di Riferimento sarebbe inferiore all'attuale e verosimilmente pari a euro 14,20. Di conseguenza, il nuovo Limite Minimo di Inserimento degli Ordini e Validazione del Prezzo sarebbe inferiore all'attuale e verosimilmente pari a euro 13,10.

Rimane, in ogni caso, ferma la c.d. *best price rule*. Pertanto, nell'ipotesi in cui (anche nel corso del Programma di Riacquisto) l'Offerente o le Persone che Agiscono di Concerto effettuassero operazioni di acquisto di Azioni ad un prezzo superiore al Corrispettivo, troverebbero applicazione le disposizioni di cui all'art. 42, commi 2 e 3, del Regolamento Emittenti.

Il Programma di Riacquisto permette di valorizzare la centralità di Hi-Mtf quale sede di negoziazione delle Azioni e spiega la sua efficacia in senso "verticale", consentendo ad alcuni Azionisti la liquidazione anche totale

dell'investimento (o, comunque, l'integrale esecuzione dell'ordine di vendita da essi impartito). Le regole di funzionamento di Hi-Mtf privilegiano, infatti, il criterio cronologico di inserimento degli ordini di vendita e, per tale via, viene data integrale esecuzione, per il livello di prezzo rilevante, agli ordini nella relativa sequenza temporale sino a concorrenza delle quantità acquistate per singola asta.

L'applicazione del criterio cronologico, che contraddistingue Hi-Mtf e conseguentemente il funzionamento del Programma di Riacquisto, se da un lato consente la descritta efficacia verticale, dall'altro presenta alcune rigidità rese evidenti dall'impossibilità di apporre al soddisfacimento degli ordini di vendita dei limiti di tipo quantitativo. Impossibilità che deriva direttamente dalla disciplina, non discrezionale e non derogabile, che regola il funzionamento di Hi-Mtf.

Proprio al fine di contemperare tali rigidità si è provveduto a distribuire gli interventi in acquisto su un ampio numero di aste settimanali, così sostanzialmente moltiplicando le occasioni di esecuzione degli ordini di vendita impartiti dai singoli Azionisti. Per le medesime finalità al Programma di Riacquisto è stata abbinata l'Offerta. Essa, a differenza del primo, prevede che, qualora le quantità di Azioni portate in adesione dagli Azionisti siano superiori al quantitativo massimo acquistabile, si applichi un criterio di riparto proporzionale e non un criterio di priorità cronologica. L'Offerta spiega, dunque, nell'ambito della complessiva Operazione di Capital Management, un'efficacia "orizzontale", tale da consentire da un lato l'adesione a tutti gli Azionisti interessati e dall'altro un soddisfacimento proporzionale e, quindi, almeno parziale per tutti gli Aderenti. Per questa ragione, il Periodo di Adesione all'Offerta scade successivamente alla conclusione del Programma di Riacquisto. Così facendo, si intende consentire agli Azionisti rimasti insoddisfatti nell'ambito del Programma di Riacquisto l'adesione all'Offerta, che assume così una funzione di "protezione", pur nei limiti rappresentati alla successiva Sezione A, Paragrafo A.2, nonché alla successiva Sezione L del Documento di Offerta.

2.2 Distribuzione Straordinaria Riserve

Il secondo blocco dell'Operazione di Capital Management consiste nella Distribuzione Straordinaria Riserve in un orizzonte temporale triennale (2022-2024), coincidente con quello preso a riferimento dal Piano d'Impresa, e a far data dalla conclusione delle operazioni di riacquisto di Azioni.

L'importo complessivo oggetto di distribuzione dovrebbe essere equivalente a quello oggetto del riacquisto di Azioni e, quindi, pari a euro 30.000.000,00, e verrebbe allocato per importi annui identici (euro 10.000.000,00) nel periodo 2022-2024.

L'assemblea dei Soci di BapR ha deliberato, in data 30 aprile 2022, la distribuzione della quota allocata al 2022, pari ad euro 10.000.000,00, differendone il pagamento alla data del 18 ottobre 2022, quale Data di Stacco Dividendi, e del 20 ottobre 2022, quale data valuta di pagamento, e condizionandolo sospensivamente all'accertamento dell'effettivo perfezionamento del Programma di Riacquisto e dell'Offerta. In caso contrario la delibera di Distribuzione Straordinaria Riserve 2022 non produrrà alcun effetto.

Si precisa che l'assemblea dei Soci di BapR ha, altresì, deliberato che la Distribuzione Ordinaria Dividendo Esercizio 2021 abbia luogo contestualmente alla Distribuzione Straordinaria Riserve 2022 e, quindi, con diritto al pagamento la cui esigibilità è anch'essa differita alla data del 18 ottobre 2022, quale Data di Stacco Dividendi, e del 20 ottobre 2022, quale data valuta di pagamento, e così successivamente al completamento (ma non subordinatamente al perfezionamento) del Programma di Riacquisto e dell'Offerta.

Pertanto, gli Azionisti potranno beneficiare della Distribuzione Straordinaria Riserve 2022 e della Distribuzione Ordinaria Dividendo Esercizio 2021 solo limitatamente alle Azioni di cui siano effettivamente titolari alla data del 18 ottobre 2022 e, quindi, limitatamente alle Azioni non vendute nell'ambito del Programma di Riacquisto o non trasferite all'Offerente nell'ambito dell'Offerta.

Tenuto conto delle Azioni Proprie attualmente in portafoglio (pari a n. 1.747.963) ed assumendo l'integrale adesione all'Offerta (per complessive n. 1.056.338 Azioni) ed il contestuale acquisto nell'ambito del Programma di Riacquisto di ulteriori n. 1.056.338 Azioni (calcolate ipotizzando per l'intera durata del

Programma di Riacquisto un prezzo di acquisto pari ad euro 14,20), alla Data di Stacco Dividendi BapR deterrà complessivamente n. 3.860.639 Azioni Proprie.

In considerazione di quanto disposto dall'art. 2357-*ter*, comma 2, Cod. Civ., la Distribuzione Ordinaria Dividendo Esercizio 2021 prevederà un dividendo unitario (*dividend per share*) pari ad euro 0,3886 (superiore del 8,46% rispetto al dividendo ordinario spettante agli Azionisti nel caso in cui la data di "stacco" fosse stata anteriore al 22 luglio 2022, data di avvio del Programma di Riacquisto). Così pure la Distribuzione Straordinaria Riserve 2022 prevederà un dividendo unitario pari a euro 0,3998 (superiore del 8,44% rispetto al dividendo straordinario spettante agli Azionisti nel caso in cui la data di "stacco" fosse stata anteriore al 22 luglio 2022).

Con riferimento alla Distribuzione Straordinaria Riserve, si rappresenta che la previsione di distribuzione dei dividendi straordinari 2023 e 2024 non è in alcun modo vincolante e potrà essere modificata in ogni momento. Essa verrà eventualmente rimessa, su proposta del Consiglio di Amministrazione, alle finali deliberazioni delle assemblee ordinarie di bilancio dei rispettivi anni di competenza, garantendo, in tal modo, che l'effettiva decisione possa essere presa, anno per anno, avendo piena considerazione dell'evoluzione dello scenario macroeconomico oltreché della specifica situazione economica e patrimoniale dell'Emittente.

3. Motivazioni dell'Operazione di Capital Management e dell'Offerta

Le motivazioni dell'Offerta si iscrivono nell'ambito delle finalità perseguite con l'Operazione di Capital Management. Essa risponde primariamente all'esigenza di irrobustire e, in alcuni casi, ripristinare un proficuo clima di fiducia con gli Azionisti, fondamento di quella solida reputazione che costituisce per una banca popolare del territorio, come BapR, condizione imprescindibile di sviluppo.

Con riferimento più specifico all'Offerta, si rappresenta che essa dispiega nell'ambito della complessiva attività di riacquisto delle Azioni un'efficacia "orizzontale", in quanto permette, da un lato, l'adesione a tutti gli Azionisti interessati e, dall'altro, un soddisfacimento proporzionale e, quindi, almeno parziale per tutti gli Aderenti. In tal modo si contempera l'efficacia "verticale" che, invece, caratterizza, per sua stessa natura, il Programma di Riacquisto.

L'Offerta assolve, peraltro, ad una funzione di "protezione" rispetto agli Azionisti interessati a dismettere l'investimento in Azioni. Essa, infatti, si concluderà (in data 23 settembre 2022) successivamente al termine (in data 16 settembre 2022) del Programma di Riacquisto, in modo da consentire agli Azionisti rimasti insoddisfatti nell'ambito del predetto Programma di procedere all'adesione e, dunque, di assecondare, quantomeno in via proporzionale e parziale, tale interesse.

Per ulteriori informazioni in merito alle motivazioni dell'Offerta si rinvia alla Sezione G, Paragrafo G.2.1 del Documento di Offerta.

L'Operazione di Capital Management nel suo complesso e, per quanto qui più rilevante, l'Offerta sono rese possibili in considerazione della forza patrimoniale che contraddistingue BapR. L'Emittente vantava al 31 dicembre 2021 un "*Total Capital Ratio*" ed un CET1 pari al 26,4% (23,5% *fully loaded*), a fronte di un requisito combinato di riserva di capitale per essa prescritto pari al 12,25%. Dati questi accompagnati da una robusta qualità del credito: sempre al 31 dicembre 2021 il "*Coverage Ratio*" per i *non performing loan* era pari al 43,85%, il "*Texas Ratio*" al 20,7% e il "*Non Performing Loan Ratio Netto*" al 4,3%.

Su questi presupposti il blocco dell'Operazione di Capital Management composto dal Programma di Riacquisto e dall'Offerta ha ottenuto l'autorizzazione di Banca d'Italia, ai sensi degli artt. 77, par. 1, lett. a), e 78, par. 1, primo sottoparagrafo, lett. b), del Regolamento CRR nonché dell'art. 29, par. 1, del Regolamento 241/2014, con provvedimento prot. n. 0516999/22 del 30 marzo 2022.

4. Calendario dei principali avvenimenti relativi all'Operazione di Capital Management e all'Offerta

Nella seguente tabella sono indicate, in forma sintetica e in ordine cronologico, le date rilevanti per l'Operazione di Capital Management e, in particolare, per l'Offerta:

Data	Evento	Riferimenti normativi
13 maggio 2022	Comunicato dell'Offerente sul Programma di Riacquisto	Art. 144-*bis*, comma 3, del Regolamento Emittenti
31 maggio 2022	Comunicato 102	Art. 102, comma 1, del TUF e art. 37 del Regolamento Emittenti
20 giugno 2022	Presentazione a Consob del Documento di Offerta	Art. 102, comma 3, del TUF e art. 37-*ter* del Regolamento Emittenti
22 luglio 2022	Avvio del Programma di Riacquisto	---
20 luglio 2022	Approvazione del Documento di Offerta da parte di Consob	Art. 102, comma 4, del TUF
21 luglio 2022	Pubblicazione del Documento di Offerta	Art. 38, comma 2, del Regolamento Emittenti
1° agosto 2022	Inizio del Periodo di Adesione all'Offerta	---
16 settembre 2022	Termine del Programma di Riacquisto	---
23 settembre 2022	Termine del Periodo di Adesione all'Offerta	---
Entro la sera del 23 settembre 2022 e comunque entro le ore 7:59 del 26 settembre 2022 (primo Giorno di Mercato Aperto successivo al termine del Periodo di Adesione)	Comunicazione in merito ai risultati provvisori dell'Offerta Eventuale determinazione del Coefficiente di Riparto provvisorio	Comunicato dell'Offerente ai sensi dell'art. 36 del Regolamento Emittenti
Entro le ore 7:59 del 27 settembre 2022 (secondo Giorno di Mercato Aperto successivo al termine del Periodo di Adesione)	Comunicazione in merito all'avveramento delle Condizioni di Efficacia dell'Offerta, al mancato avveramento o all'eventuale decisione di rinunciare alle stesse	Comunicato dell'Offerente ai sensi dell'art. 41, comma 6, del Regolamento Emittenti
Entro le ore 7:59 del 29 settembre 2022 (Giorno di Mercato Aperto antecedente la Data di Pagamento)	Comunicazione in merito ai risultati definitivi dell'Offerta Eventuale determinazione del Coefficiente di Riparto definitivo	Comunicato dell'Offerente ai sensi dell'art. 41, comma 6, del Regolamento Emittenti
Entro il primo Giorno di Mercato Aperto successivo al comunicato di cui al punto che precede ovvero a qualsiasi comunicato con cui si annuncia il mancato verificarsi delle Condizioni di Efficacia dell'Offerta senza la contestuale rinuncia	Eventuale restituzione delle Azioni portate in adesione all'Offerta in eccedenza a seguito del Riparto Restituzione della disponibilità delle Azioni portate in adesione all'Offerta nel caso in cui le Condizioni di Efficacia dell'Offerta non si siano avverate e non sia intervenuta rinuncia da parte dell'Offerente	---
30 settembre 2022	Pagamento del Corrispettivo	---
18 ottobre 2022	Data di Stacco relativo alla Distribuzione Ordinaria Dividendo Esercizio 2021 ed alla Distribuzione Straordinaria Riserve 2022	---

Si precisa che, ai sensi dell'art. 36, comma 3, del Regolamento Emittenti, i comunicati e gli avvisi e i documenti relativi all'Offerta saranno pubblicati senza indugio sul sito internet di BapR all'indirizzo www.bapr.it nell'area "Operazione Lympha".

A. AVVERTENZE

A.1 Condizioni di Efficacia dell'Offerta

L'efficacia dell'Offerta è soggetta:

(a) alla Condizione MAC, vale a dire al mancato verificarsi, entro il primo Giorno di Mercato Aperto successivo al termine del Periodo di Adesione, di atti, fatti, circostanze, eventi straordinari a livello nazionale e/o internazionale, non già verificatisi alla Data del Documento di Offerta e tali da determinare un pregiudizio che incida in modo sostanziale sull'Offerta, sulle condizioni delle attività e/o sulle condizioni patrimoniali, economiche o finanziarie di BapR, come risultanti dal bilancio consolidato al 31 dicembre 2021; e/o

(b) alla mancata adozione e/o pubblicazione, entro il primo Giorno di Mercato Aperto successivo al termine del Periodo di Adesione, da parte di istituzioni, enti o autorità aventi competenza, di atti o provvedimenti legislativi, amministrativi o giudiziari tali da precludere, limitare o rendere più onerosa, in tutto o in parte, anche a titolo transitorio, la possibilità di BapR di perfezionare l'Offerta.

La Condizione MAC include il mancato verificarsi di eventi che abbiano le caratteristiche di cui sopra e che si verifichino in conseguenza della, o in connessione con la, diffusione della pandemia da Covid-19 ovvero in conseguenza del, o in connessione con il, conflitto bellico nei territori della Repubblica Popolare Ucraina (che, sebbene siano fenomeni di pubblico dominio alla Data del Documento di Offerta, possono comportare conseguenze che non sono attualmente prevedibili), tra cui, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualsiasi crisi, il blocco temporaneo o la chiusura dei mercati finanziari e /o delle attività produttive e/o di servizi che comportino, o che potrebbero ragionevolmente comportare, effetti sostanzialmente pregiudizievoli sull'Offerta e/o su BapR.

Le Condizioni di Efficacia dell'Offerta sono poste nell'esclusivo interesse dell'Offerente. Pertanto, l'Offerente potrà rinunciare a, o modificare nei termini, in qualsiasi momento e a suo insindacabile giudizio, in tutto o in parte, le Condizioni di Efficacia dell'Offerta nei limiti e secondo le modalità previste dall'art. 43 del Regolamento Emittenti.

L'Offerente darà notizia dell'avveramento o del mancato avveramento delle Condizioni di Efficacia dell'Offerta e dell'eventuale decisione di rinunziare alle stesse, entro le ore 7:59 del secondo Giorno di Mercato Aperto successivo al termine del Periodo di Adesione, mediante comunicato, ai sensi dell'art. 36 del TUF, nonché nel comunicato relativo ai risultati definitivi dell'Offerta di cui alla successiva Sezione F, Paragrafo F.3 del Documento di Offerta.

In caso di non avveramento di una delle Condizioni di Efficacia dell'Offerta e di mancato esercizio da parte dell'Offerente della facoltà di rinunziarvi, con conseguente inefficacia dell'Offerta stessa, le Azioni portate in adesione all'Offerta saranno restituite nella disponibilità degli Aderenti, senza addebito di oneri o spese a loro carico, entro il primo Giorno di Mercato Aperto successivo al primo comunicato con cui sarà dichiarata l'inefficacia dell'Offerta.

A.2 Riparto

Qualora, ad esito del Periodo di Adesione, il numero complessivo di Azioni portate in adesione all'Offerta risulti inferiore o pari alle n. 1.056.338 Azioni Oggetto dell'Offerta (e le Condizioni di Efficacia dell'Offerta si siano avverate o siano state rinunciate), l'Offerente procederà al ritiro di tutte le Azioni consegnate, senza effettuare la procedura di Riparto delle Azioni di seguito descritta.

Qualora, invece, al termine del Periodo di Adesione il numero complessivo di Azioni portate in adesione all'Offerta risulti superiore alle Azioni Oggetto dell'Offerta (e le Condizioni di Efficacia dell'Offerta si siano avverate o siano state rinunciate), si darà corso alla procedura di Riparto delle Azioni.

Il Riparto consentirà la corretta applicazione del principio di parità di trattamento dei destinatari dell'Offerta ai sensi dell'art. 103, comma 1, del TUF e dell'art. 42, comma 1, del Regolamento Emittenti.

Entro le ore 7:59 del primo Giorno di Mercato Aperto successivo al termine del Periodo di Adesione, l'Offerente verificherà i risultati provvisori dell'Offerta e calcolerà, in via provvisoria, l'eventuale Coefficiente di Riparto.

Entro le ore 7:59 del Giorno di Mercato Aperto antecedente la Data di Pagamento, l'Offerente renderà noto, con il Comunicato sui Risultati dell'Offerta pubblicato ai sensi dell'art. 41, comma 6, del Regolamento Emittenti, l'eventuale Coefficiente di Riparto calcolato in via definitiva.

Le Azioni risultanti in eccedenza a seguito del Riparto verranno rimesse a disposizione degli Aderenti, per il tramite degli Intermediari Depositari, senza addebito di oneri o spese a loro carico, entro il primo Giorno di Mercato Aperto successivo al comunicato sui risultati definitivi dell'Offerta.

L'effettuazione dell'eventuale Riparto non consentirà di revocare l'adesione all'Offerta.

Si segnala che, all'esito del Riparto, ciascun Aderente potrebbe riuscire a trasferire alla Banca un numero limitato delle Azioni portate in adesione o anche nessuna Azione.

Per maggiori informazioni si rinvia alla Sezione L del Documento di Offerta.

A.3 Negoziazione delle Azioni su Hi-Mtf

Le Azioni sono ammesse alle negoziazioni su Hi-Mtf. In tale sede di negoziazione, gli ordini di acquisto e vendita relativi ai titoli negoziati sono trasmessi dagli intermediari agli aderenti diretti ad Hi-Mtf, che successivamente trasmettono gli ordini al mercato. Gli aderenti diretti sono sottoposti a vigilanza prudenziale e, per propria natura, sono riconosciuti come controparte qualificata.

La determinazione del prezzo a cui abbinare gli ordini di acquisto e di vendita trasmessi al mercato avviene secondo le regole della "asta a chiamata", che prevede la conclusione delle negoziazioni attraverso l'abbinamento automatico degli ordini al Prezzo Teorico d'Asta.

Ai sensi dell'art. 70 del Regolamento Hi-Mtf, il Prezzo Teorico d'Asta è determinato come segue:

(a) il Prezzo Teorico d'Asta è il prezzo al quale è negoziabile il maggior quantitativo di strumenti finanziari;

(b) a parità di quantità negoziabili a prezzi diversi, il Prezzo Teorico d'Asta è il prezzo che produce il minor sbilancio (quantitativo non incrociabile di titoli corrispondenti alle proposte di negoziazione aventi prezzi uguali o migliori rispetto al prezzo di conclusione dei contratti);

(c) a parità di quantità negoziabili a prezzi diversi con identico sbilancio, il Prezzo Teorico d'Asta è il prezzo più prossimo all'ultimo Prezzo di Riferimento;

(d) a parità di quantità negoziabili a prezzi diversi con identico sbilancio e con prezzi equidistanti dall'ultimo Prezzo di Riferimento, il Prezzo Teorico d'Asta è il prezzo maggiore tra i due equidistanti.

Hi-Mtf prevede la possibilità per gli aderenti diretti di inserire gli ordini ("fase di pre-asta") dal lunedì al giovedì dalle ore 9:00 alle ore 17:30 e il venerdì dalle ore 9:00 alle ore 11:45 (si segnala, peraltro, che alcuni intermediari prestatori di servizi di investimento, tra cui BapR, raccolgono gli ordini, che verranno immessi su Hi-Mtf a partire dalle ore 9:00 di ciascun lunedì, sin dalle ore 11:46 del venerdì precedente). Il venerdì, dalle ore 11:46 alle ore 12:00 ha luogo la "fase di asta" settimanale. Nel caso in cui la giornata di asta settimanale coincida con una festività prevista dal calendario di negoziazione, la fase di asta viene anticipata al precedente giorno lavorativo.

Ai sensi dell'art. 72 del Regolamento Hi-Mtf, gli ordini possono essere immessi sul mercato solo "a prezzo limitato". Essi possono inoltre prevedere le seguenti specifiche modalità di esecuzione:

(a) "valido solo asta". In tal caso l'ordine può essere inserito solo il giorno d'asta e viene eseguito, anche parzialmente, per le quantità disponibili ed al prezzo d'asta. L'eventuale saldo residuo viene cancellato al termine dell'asta;

(b) "valido sino a data". L'ordine viene eseguito, anche parzialmente, per le quantità disponibili ed al prezzo d'asta. L'eventuale saldo residuo rimane sul *book* fino alla completa esecuzione dell'ordine, ovvero per un periodo non superiore alla data indicata e/o fino a revoca da parte dell'aderente diretto. L'ordine immesso con tale modalità dovrà avere come data termine validità un giorno d'asta, che non potrà comunque essere successivo a 60 giorni calcolati a partire dal giorno successivo alla data di inserimento dell'ordine.

A.4 Situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell'Emittente

In data 30 aprile 2022, l'assemblea dei Soci di BapR ha approvato il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2021. Il bilancio di esercizio dell'Emittente relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021, comprensivo del bilancio consolidato del Gruppo BapR al 31 dicembre 2021, della dichiarazione consolidata di carattere non finanziario, nonché delle relazioni del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale e della relazione della società di revisione PricewaterhouseCoopers S.p.A., è disponibile al pubblico sul sito *internet* di BapR all'indirizzo www.bapr.it nell'area "*Investor relations/Bilanci d'Esercizio*".

Per maggiori informazioni si rinvia alla Sezione B, Paragrafo B.1.10, del Documento di Offerta.

È previsto che nel corso del Periodo di Offerta, in particolare entro il 10 agosto 2022, il Consiglio di Amministrazione approvi la situazione contabile (composta da stato patrimoniale, conto economico, prospetto della redditività complessiva e prospetto delle variazioni del patrimonio netto corredati delle relative note esplicative) del Gruppo BapR e individuale al 30 giugno 2022. La situazione contabile semestrale sarà sottoposta a revisione contabile limitata da parte della società di revisione PricewaterhouseCoopers S.p.A. La situazione contabile semestrale sarà resa disponibile al pubblico sul sito *internet* di BapR all'indirizzo www.bapr.it nell'area "*Investor relations/Bilanci d'Esercizio*".

A.5 Distribuzione Straordinaria Riserve

Come indicato alla Premessa, Paragrafo 2.2, del presente Documento di Offerta, l'Operazione di Capital Management prevede la Distribuzione Straordinaria Riserve in un orizzonte temporale triennale (2022-2024), a far data dalla conclusione delle operazioni di riacquisto di Azioni. L'importo complessivo oggetto di distribuzione sarebbe pari a euro 30.000.000,00 e verrebbe allocato per importi annui identici (euro 10.000.000,00) nel periodo 2022-2024.

Il pagamento della Distribuzione Straordinaria Riserve 2022 è differito alla data del 18 ottobre 2022, quale Data di Stacco Dividendi, e del 20 ottobre 2022, quale data valuta di pagamento, ed è condizionato sospensivamente all'accertamento dell'effettivo perfezionamento del Programma di Riacquisto e dell'Offerta. In caso contrario la delibera di Distribuzione Straordinaria Riserve 2022 non produrrà alcun effetto.

Gli Azionisti potranno beneficiare della Distribuzione Straordinaria Riserve 2022 solo limitatamente alle Azioni di cui siano effettivamente titolari alla data del 18 ottobre 2022 e, quindi, limitatamente alle Azioni non vendute nell'ambito del Programma di Riacquisto o non trasferite all'Offerente nell'ambito dell'Offerta.

Si segnala, inoltre, che la previsione di distribuzione dei dividendi straordinari 2023 e 2024 non è in alcun modo vincolante e potrà essere modificata in ogni momento. Essa verrà eventualmente rimessa, su proposta del Consiglio di Amministrazione, alle finali deliberazioni delle assemblee ordinarie di bilancio dei rispettivi anni di competenza, garantendo, in tal modo, che l'effettiva decisione possa essere presa, anno per anno, avendo piena considerazione dell'evoluzione dello scenario macroeconomico oltreché della specifica situazione economica e patrimoniale dell'Emittente.

A.6 Rapporti di correlazione tra l'Offerente e l'Emittente

In considerazione della coincidenza tra Offerente ed Emittente, gli Azionisti, i componenti del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale nonché i dirigenti con responsabilità strategiche dell'Offerente coincidono con gli Azionisti, con i componenti del Consigli di Amministrazione e del Collegio Sindacale nonché con i dirigenti con responsabilità strategiche dell'Emittente, sicché sono necessariamente parti correlate.

Per le informazioni in merito ai rapporti con parti correlate di BapR, si rinvia a quanto esposto nelle note esplicative al bilancio consolidato relativo all'esercizio 2021 e, in particolare, a pag. 269 del fascicolo di bilancio, a disposizione del pubblico sul sito *internet* di BapR all'indirizzo www.bapr.it nell'area "*Investor relations/Bilanci d'Esercizio*".

Alla Data del Documento di Offerta, non sono state concluse operazioni diverse da quelle di minore rilevanza (operazioni il cui controvalore, in rapporto al patrimonio di vigilanza consolidato di BapR, sia inferiore alla soglia del 5%) con parti correlate durante l'esercizio in corso.

A.7 Programmi futuri dell'Emittente

L'Operazione di Capital Management, in cui si iscrive l'Offerta, costituisce il primo atto implementativo del nuovo Piano d'Impresa denominato "*Back to Bank*", approvato dal Consiglio di Amministrazione all'interno di un percorso avviato il 4 marzo 2022 e conclusosi in data 8 aprile 2022.

L'Operazione di Capital Management permetterà di fornire liquidità al titolo, di facilitare *una tantum* il riassetto della base azionaria e di remunerare gli Azionisti che decideranno di mantenere l'investimento in BapR, mediante il riacquisto di Azioni per un importo pari ad euro 30.000.000,00 e addizionalmente la distribuzione di riserve disponibili per ulteriori euro 30.000.000,00, da effettuarsi in un orizzonte temporale triennale, coincidente con quello del Piano d'Impresa.

Si intende così contribuire alla soluzione delle problematiche emerse in ragione della scarsa liquidità delle Azioni e della conseguente difficoltà di dismettere l'investimento avvertita dagli Azionisti, chiudendo una fase aziendale e liberando energie utili ad aprirne una nuova, su cui concentrare ogni sforzo organizzativo per il rinnovamento del modello di *business* e per il rafforzamento del posizionamento competitivo nel mercato del credito e dei servizi finanziari per le persone e le imprese. Il tutto allo scopo precipuo di cogliere appieno le opportunità che l'uscita dalla fase emergenziale pandemica e l'implementazione del Piano Nazionale di Ripresa e Resilienza produrranno.

In questo contesto, il Piano d'Impresa prevede una solida e sostenibile creazione di valore, coniugata al mantenimento dell'elevato livello di patrimonializzazione, che caratterizza BapR. Il Piano d'Impresa mira ad un deciso incremento della profittabilità ("*Return On Equity Adjusted*" obiettivo al 7%), grazie ad un'elevata generazione di valore nel triennio, un miglioramento dell'efficienza operativa ("*Cost/Income*" obiettivo al 63%) e una sostanziale riduzione del costo del rischio (con un livello obiettivo di 90 punti base in riduzione di 54 punti base rispetto al 2021). Il tutto mantenendo una solidità molto al di sopra dei requisiti patrimoniali (CET1 *fully loaded* superiore al 20%) ed un'attenzione trasversale alla sostenibilità.

Gli obiettivi del Piano d'Impresa sono basati su quattro solide linee guida, declinate in iniziative strategiche:

(a) valorizzare la clientela "*core*" del territorio rispetto alla quale rifocalizzare la proposizione commerciale verso i prodotti a più elevata marginalità, tramite *(i)* il rinnovamento della macchina commerciale sul *retail*, *(ii)* la specializzazione dell'offerta sulle aziende, *(iii)* la semplificazione di prodotti e il presidio del *pricing*;

(b) completare il *de-risking* e la normalizzazione del costo del credito sul portafoglio impieghi, tramite *(i)* il rafforzamento dei processi di istruttoria e monitoraggio, *(ii)* l'efficientamento dei processi di

gestione e di *work-out* delle *non performing exposures*, *(iii)* cessioni straordinarie di *non performing exposures*;

(c) rendere efficace il "centro" nel servire e supportare la spinta commerciale della "rete", semplificando organizzazione e processi, migliorando strumenti e responsabilizzando la rete, tramite *(i)* il rinnovamento del modello di filiale e la semplificazione dei processi, *(ii)* il rafforzamento dell'animazione e del monitoraggio commerciale, *(iii)* lo sviluppo di strumenti digitali, *(iv)* il presidio dei costi operativi;

(d) motivare il personale, rafforzare l'appartenenza alla banca, creare un senso di comunità e coesione sugli obiettivi di piano, tramite *(i)* la declinazione di un sistema incentivante, *(ii)* lo sviluppo di percorsi di formazione in rete a supporto della spinta commerciale.

Si rappresenta che, alla Data del Documento di Offerta, l'Offerente non ha assunto alcuna decisione in merito ad eventuali nuove operazioni straordinarie.

Si segnala, infine, che tutti i componenti del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in carica alla Data del Documento di Offerta, ai sensi dell'art. 55 dello Statuto Sociale, cesseranno dalla carica con l'approvazione del bilancio relativo all'esercizio 2022.

Per maggiori informazioni si rinvia alla successiva Sezione B, Paragrafo B.1.6, nonché alla successiva Sezione G, Paragrafo G.2.2 del Documento di Offerta.

A.8 Autorizzazioni richieste per lo svolgimento dell'Offerta

BapR ha ottenuto, prima della Data del Documento di Offerta, tutte le autorizzazioni preventive richieste per lo svolgimento dell'Offerta.

In particolare, BapR ha trasmesso a Banca d'Italia, in data 17 marzo 2022, istanza di autorizzazione al riacquisto di strumenti del capitale primario di classe 1 per un importo pari ad euro 30.000.000,00, ai sensi degli artt. 77, par. 1, lett. a), e 78, par. 1, primo sottoparagrafo, lett. b), del Regolamento CRR nonché dell'art. 29, par. 1, del Regolamento 241/2014. Banca d'Italia, con provvedimento prot. n. 0516999/22 del 30 marzo 2022, ha concesso l'autorizzazione amministrativa richiesta al riacquisto di Azioni, funzionale al Programma di Riacquisto e all'Offerta.

L'Offerta non è soggetta all'ottenimento di ulteriori autorizzazioni.

Per ulteriori informazioni si rinvia alla successiva Sezione C, Paragrafo C.3, del Documento di Offerta.

A.9 Potenziali conflitti di interesse tra i soggetti coinvolti nell'Offerta

Con riferimento ai rapporti esistenti tra i soggetti coinvolti nell'Offerta, si segnala che:

(a) BapR e le sue controllate, nel normale esercizio delle relative attività, hanno prestato, prestano o potrebbero prestare in futuro, anche in via continuativa, servizi di *lending*, *advisory*, *investment banking*, finanza aziendale, nonché servizi di investimento a favore degli Azionisti, delle parti direttamente o indirettamente coinvolte nell'Offerta e/o dei rispettivi azionisti e/o delle rispettive partecipate e/o di altre società operanti nel medesimo settore di attività, ovvero potrebbero in ogni momento negoziare o altrimenti porre in essere operazioni, per conto della clientela, in strumenti di capitale o di debito dell'Emittente o di altri soggetti coinvolti nell'Offerta, o di società controllanti, controllate o collegate agli stessi;

(b) Equita – che agisce in qualità di Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni e di unico Intermediario Incaricato – *(i)* ha svolto a favore di BapR attività di assistenza per l'ammissione delle Azioni alla negoziazione su Hi-Mtf; *(ii)* a far data dal 24 giugno 2019, svolge per conto e nell'interesse di BapR il ruolo di *liquidity provider* in relazione alle Azioni; e *(iii)* nell'ambito

del Programma di Riacquisto, è stata incaricata come intermediario terzo ai fini della relativa esecuzione. Equita si trova in una situazione di potenziale conflitto di interessi in quanto ha percepito e percepirà dei compensi quale corrispettivo per i servizi prestati in relazione alle predette attività. Inoltre, Equita nonché le società controllanti, controllate o collegate alla stessa, possono aver fornito, forniscono o potrebbero fornire in futuro, nel corso del normale esercizio delle proprie attività, servizi di *advisory* ad un'ampia gamma di aziende ed individui che possono includere soggetti direttamente o indirettamente coinvolti nell'Offerta e/o nell'Operazione di Capital Management e/o i rispettivi azionisti e/o le rispettive partecipate e/o altre società operanti nel medesimo settore di attività;

(c) Rothschild & Co Italia S.p.A. – che agisce in qualità di *financial advisor* di BapR in relazione all'Offerta e, più in generale, alla complessiva Operazione di Capital Management – nonché le società controllanti, controllate o collegate alla stessa, possono aver fornito, forniscono o potrebbero fornire in futuro, nel corso del normale esercizio delle proprie attività, servizi di *advisory* ad un'ampia gamma di aziende ed individui che possono includere soggetti direttamente o indirettamente coinvolti nell'Offerta e/o nell'Operazione di Capital Management e/o i rispettivi azionisti e/o le rispettive partecipate e/o altre società operanti nel medesimo settore di attività;

(d) Studio Legale Bird & Bird – che agisce in qualità di consulente per i profili legali e regolamentari in relazione all'Offerta e, più in generale, alla complessiva Operazione di Capital Management – ha prestato e presta assistenza legale a favore di BapR per molteplici profili relativi all'attività bancaria e ai servizi di investimento. Alcuni professionisti dello studio sono costituiti in giudizio, su incarico di BapR, relativamente a contenziosi passivi inerenti alle Azioni. Si segnala, peraltro, che Raimondo Maggiore, consigliere di amministrazione di BapR a far data dal 13 maggio 2021, è uno dei rappresentanti legali dello studio.

A.10 Possibili scenari alternativi per gli Azionisti

A.10.1 Scenari in caso di perfezionamento dell'Offerta

Adesione all'Offerta

Nel caso di adesione all'Offerta e di avveramento delle Condizioni di Efficacia dell'Offerta riportate nella Sezione A, Paragrafo A.1, del Documento di Offerta (o di rinuncia alle stesse da parte dell'Offerente), gli Azionisti riceveranno un Corrispettivo pari ad euro 14,20 per ciascuna Azione, portata in adesione all'Offerta ed effettivamente acquistata dall'Offerente.

Mediante l'adesione all'Offerta, l'Azionista di BapR:

(a) nell'ipotesi in cui aderisca all'Offerta apportando tutte le Azioni dallo stesso detenute e non si proceda al Riparto, perderà la qualità di Azionista e, se del caso, di Socio;

(b) nell'ipotesi in cui aderisca all'Offerta apportando solo una parte delle Azioni dallo stesso detenute, ovvero, si dia corso al Riparto, manterrà la qualità di Azionista (con i relativi diritti patrimoniali) e, ove fosse iscritto al libro soci, anche la qualifica di Socio (con annessi diritti amministrativi), purché sussistano i requisiti previsti dall'art. 8 dello Statuto Sociale.

Gli Azionisti dell'Emittente potranno portare le rispettive Azioni, in tutto o in parte, in adesione all'Offerta durante il Periodo di Adesione, come meglio descritto nella Sezione F, Paragrafo F.1 del Documento di Offerta.

L'adesione all'Offerta è irrevocabile. Le Azioni portate in adesione all'Offerta resteranno vincolate al servizio dell'Offerta medesima e, pertanto, dalla data di adesione sino alla Data di Pagamento coloro che avranno aderito all'Offerta: *(i)* potranno esercitare i diritti patrimoniali (quali, ad esempio, il diritto di opzione e il diritto ai dividendi) e amministrativi (quale il diritto di voto) relativi alle Azioni portate in adesione, ma *(ii)* non potranno cedere, in tutto o in parte, o effettuare altri atti di disposizione aventi ad oggetto tali Azioni

(ferma restando la facoltà di revoca delle adesioni all'Offerta nelle ipotesi di offerte concorrenti o rilanci ai sensi dell'art. 44, comma 7, del Regolamento Emittenti).

Si ricorda che le Azioni portate in adesione all'Offerta non potranno (dalla data di adesione sino alla Data di Pagamento) costituire oggetto di ordini di vendita nell'ambito del Programma di Riacquisto.

Le Azioni portate in adesione all'Offerta effettivamente acquistate dall'Offerente non parteciperanno alla Distribuzione Ordinaria Dividendo Esercizio 2021 e alla Distribuzione Straordinaria Riserve 2022.

Si rappresenta, altresì, che le Azioni portate in adesione all'Offerta effettivamente acquistate dall'Offerente non potranno essere rimborsate, per il caso di decesso del Socio, ai sensi degli artt. 13 e 16 dello Statuto Sociale.

Per ulteriori informazioni in merito alle modalità di adesione all'Offerta, si rinvia alla Sezione F, Paragrafo F.1, del Documento di Offerta.

Per ulteriori informazioni in merito alle modalità di Riparto, si rinvia alla Sezione L del Documento di Offerta.

Mancata adesione all'Offerta

Gli Azionisti che non avranno aderito all'Offerta, ove non abbiano altrimenti disposto delle loro Azioni, manterranno la qualità di Azionisti e, se del caso, di Soci dell'Emittente e parteciperanno alla Distribuzione Ordinaria Dividendo Esercizio 2021 e alla Distribuzione Straordinaria Riserve 2022.

L'Offerta consiste in un'offerta pubblica di acquisto volontaria parziale e non è finalizzata alla, né potrà determinare la, revoca delle Azioni dalla negoziazione su Hi-Mtf.

A tale riguardo, si rappresenta che l'assemblea dei Soci tenutasi il 30 aprile 2022 ha autorizzato il Consiglio di Amministrazione a persistere nell'attività di sostegno della liquidità delle Azioni avviata sin dal 24 giugno 2019, conformemente a quanto previsto nella "Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione sul punto 3 all'ordine del giorno in parte ordinaria, redatta ai sensi dell'art. 132 del TUF", pubblicata con comunicato in data 8 aprile 2022. Tale attività, temporaneamente sospesa nelle more dell'Offerta, in conformità a quanto previsto dal contratto disciplinante l'incarico di *liquidity provider* conferito a Equita, potrà riprendere successivamente alla conclusione dell'Offerta. L'incarico affidato a Equita ha durata pari a 12 mesi, a far data dall'ultimo rinnovo avvenuto il 2 novembre 2021, e si intenderà automaticamente rinnovato per ulteriori 12 mesi, salvo disdetta delle parti con un preavviso almeno pari a 2 mesi. La disponibilità attuale della provvista messa dall'Emittente a disposizione del *liquidity provider* è pari a euro 3.350.950,30.

Si segnala che, ai sensi dell'art. 69 del Regolamento Hi-Mtf, la società di gestione del sistema multilaterale di negoziazione ha facoltà di chiedere all'Emittente la determinazione di un nuovo Prezzo di Riferimento in occasione di circostanze ordinarie, quali ad esempio nuovi significativi risultati di bilancio, o straordinarie (tra cui le ipotesi di aumento di capitale) e comunque in occasione di operazioni straordinarie sul capitale, che determinino un significativo mutamento degli aspetti patrimoniali dell'Emittente. BapR non ritiene che l'Offerta e, più in generale, l'Operazione di Capital Management costituiscano un presupposto idoneo a legittimare l'esercizio della facoltà di chiedere all'Emittente la determinazione di un nuovo Prezzo di Riferimento. In ogni caso, si ribadisce che – in ragione o del raggiungimento della Soglia di Riferimento anche per effetto delle quantità scambiate nell'ambito del Programma di Riacquisto ovvero della fisiologica conclusione del Periodo di Osservazione – il Prezzo di Riferimento verrà rideterminato da Hi-Mtf in base a quanto previsto dal Regolamento Hi-Mtf e, conseguentemente, risulterà diverso anche il nuovo Limite Minimo di Inserimento degli Ordini e Validazione del Prezzo. Nell'ipotesi, assai verosimile, in cui il nuovo Prezzo di Riferimento sia pari a euro 14,20, il nuovo Limite Minimo di Inserimento degli Ordini e Validazione del Prezzo sarebbe pari a euro 13,10.

A.10.2 Scenari in caso di mancato perfezionamento dell'Offerta

In caso di non avveramento di una o più delle Condizioni di Efficacia dell'Offerta, senza che l'Offerente eserciti la facoltà di rinunziarvi, l'Offerta sulle Azioni non si perfezionerà e si intenderà venuta meno.

In tal caso, le Azioni portate in adesione all'Offerta saranno rimesse a disposizione dei rispettivi titolari, senza addebito di oneri o spese a loro carico, entro il Giorno di Mercato Aperto successivo alla data in cui verrà comunicato (per la prima volta) il mancato perfezionamento dell'Offerta, e continueranno ad essere negoziate su Hi-Mtf.

Si rammenta che l'assemblea dei Soci di BapR in data 30 aprile 2022 ha deliberato la Distribuzione Straordinaria Riserve 2022 (pari ad euro 10.000.000,00), condizionandola sospensivamente all'accertamento dell'effettivo perfezionamento del Programma di Riacquisto e dell'Offerta. Pertanto, in caso di mancato perfezionamento dell'Offerta, la delibera di Distribuzione Straordinaria Riserve 2022 non produrrà alcun effetto, salva l'ipotesi in cui l'assemblea, eventualmente riconvocata dal Consiglio di Amministrazione, non deliberi di rinunciare alla menzionata condizione di efficacia.

A.10.3 Sintesi

A fini meramente illustrativi, la seguente tabella riassume i principali possibili scenari alternativi per gli Azionisti dell'Emittente in caso rispettivamente di perfezionamento (Paragrafo A.10.1) e di mancato perfezionamento (Paragrafo A.10.2) dell'Offerta, con le possibili conseguenze in capo agli Azionisti dell'Emittente, in caso rispettivamente di adesione o non adesione all'Offerta.

Esito dell'Offerta	Adesione all'Offerta	Mancata adesione all'Offerta
Perfezionamento dell'Offerta	Mediante l'adesione all'Offerta, l'Azionista di BapR: (a) nell'ipotesi in cui aderisca all'Offerta apportando tutte le Azioni dallo stesso detenute e non si proceda al Riparto, perderà la qualità di Azionista e, se del caso, di Socio; (b) nell'ipotesi in cui aderisca all'Offerta apportando solo una parte delle Azioni dallo stesso detenute, ovvero, si dia corso al Riparto, manterrà la qualità di Azionista (con i relativi diritti patrimoniali) e, ove fosse iscritto al libro soci, anche la qualifica di Socio (con annessi diritti amministrativi), purché sussistano i requisiti previsti dall'art. 8 dello Statuto Sociale. Alla Data di Pagamento, l'Azionista riceverà il Corrispettivo per le Azioni effettivamente acquistate dall'Offerente. Le Azioni portate in adesione all'Offerta effettivamente acquistate dall'Offerente non parteciperanno alla Distribuzione Ordinaria Dividendo Esercizio 2021 e	Gli Azionisti che non avranno aderito all'Offerta, ove non abbiano altrimenti disposto delle loro Azioni, manterranno la qualità di Azionisti e, se del caso, di Soci dell'Emittente e parteciperanno alla Distribuzione Ordinaria Dividendo Esercizio 2021 e alla Distribuzione Straordinaria Riserve 2022.

Esito dell'Offerta	Adesione all'Offerta	Mancata adesione all'Offerta
	alla Distribuzione Straordinaria Riserve 2022.	
Mancato perfezionamento dell'Offerta	L'Offerta non si perfezionerà e si intenderà venuta meno. Le Azioni portate in adesione all'Offerta saranno rimesse a disposizione dei rispettivi titolari. La delibera di Distribuzione Straordinaria Riserve 2022 non produrrà alcun effetto, salva l'ipotesi in cui l'assemblea, eventualmente riconvocata dal Consiglio di Amministrazione, non deliberi di rinunciare alla condizione di efficacia relativa all'effettivo perfezionamento dell'Offerta.	L'Offerta non si perfezionerà e si intenderà venuta meno. La delibera di Distribuzione Straordinaria Riserve 2022 non produrrà alcun effetto, salva l'ipotesi in cui l'assemblea, eventualmente riconvocata dal Consiglio di Amministrazione, non deliberi di rinunciare alla condizione di efficacia relativa all'effettivo perfezionamento dell'Offerta.

A.11 Inapplicabilità della riapertura dei termini dell'Offerta

Ai sensi del combinato disposto degli art. 39-*bis* e 40-*bis* del Regolamento Emittenti, non trovano applicazione all'Offerta le disposizioni in merito alla riapertura dei termini di cui all'art. 40-*bis* del Regolamento Emittenti, in quanto *(i)* non sussiste in relazione all'Offerta alcuna delle circostanze previste dall'art. 39-*bis*, comma 1, lett. a), del Regolamento Emittenti e *(ii)* ricorre l'ipotesi di inapplicabilità della riapertura dei termini di cui all'art. 40-*bis*, comma 3, lett. e), del Regolamento Emittenti.

A.12 Inapplicabilità degli artt. 108 e 111 del TUF

Tenuto conto che le Azioni non sono quotate su un mercato regolamentato italiano, successivamente all'eventuale perfezionamento dell'Offerta, non troveranno applicazione: *(i)* l'obbligo di acquisto delle restanti Azioni da chi ne faccia richiesta, previsto dall'art. 108, comma 2, del TUF, per il caso in cui l'Offerente venga a detenere (per effetto delle adesioni all'Offerta) una partecipazione complessiva superiore al 90%, ma inferiore al 95%, del capitale sociale dell'Emittente; *(ii)* né il diritto di acquisto delle rimanenti Azioni previsto dall'art. 111 del TUF, né l'obbligo di acquisto delle restanti Azioni da chi ne faccia richiesta previsto dall'art. 108, comma 1, del TUF.

Si aggiunga che l'Offerta è un'offerta pubblica di acquisto volontaria parziale promossa ai sensi dell'art. 102 del TUF e non è finalizzata alla, né potrà determinare il, superamento della soglia del 90% del capitale dell'Emittente o la revoca della negoziazione delle Azioni (*delisting*). Anche per tale ragione, non sussistono i presupposti per l'obbligo di acquisto di cui all'art. 108, comma 2, del TUF, né per il diritto di acquisto delle Azioni di cui all'art. 111 del TUF, né per l'obbligo di acquisto di cui all'art. 108, comma 1, del TUF.

Pertanto, in caso di mancata adesione all'Offerta nel corso del Periodo di Adesione, gli Azionisti non avranno la possibilità di trasferire le loro Azioni all'Offerente in virtù delle disposizioni sopra richiamate.

A.13 Comunicato dell'Emittente

In considerazione del fatto che l'Offerta è promossa da BapR e che, pertanto, vi è coincidenza tra Offerente ed Emittente, non è stato predisposto il comunicato dell'Emittente previsto dall'art. 103, comma 3, del TUF e

dall'art. 39 del Regolamento Emittenti, contenente ogni dato utile per l'apprezzamento dell'Offerta e la valutazione dell'Emittente sull'Offerta stessa.

Ai sensi dell'art. 101-*bis*, comma 3, del TUF, tenuto conto che l'Offerta ha ad oggetto Azioni emesse dall'Offerente, non trova applicazione il disposto dell'art. 103, comma 3-*bis*, del TUF.

A.14 Contesto conseguente alle tensioni geopolitiche internazionali

Con riferimento specifico alle tensioni nel contesto geopolitico internazionale scaturite dal conflitto tra Russia e Ucraina e alle sanzioni di natura commerciale applicate nei confronti dell'economia russa, tenuto conto delle circostanze in essere, l'Offerente ritiene, avuto riguardo agli obiettivi industriali e finanziari dell'Offerta, che le motivazioni dell'Offerta non siano pregiudicate, per quanto possibile prevedere, dall'attuale contesto.

Infatti, pur a fronte di una situazione geopolitica internazionale connotata da profonda incertezza circa i possibili sviluppi del conflitto tra Russia e Ucraina, della possibile espansione del conflitto ad altre regioni dell'Europa, degli effetti delle sanzioni economiche nei confronti dell'economia russa sugli Stati dell'Unione Europea maggiormente legati da rapporti commerciali e di fornitura con la Russia, tra cui l'Italia, e degli impatti sull'economia, sui mercati finanziari e sul settore bancario in generale, l'Offerente ritiene che gli obiettivi a base dell'Offerta possano essere perseguiti e raggiunti, stante la capacità di resilienza patrimoniale e finanziaria di BapR, pur nell'attuale contesto di incertezza geopolitica internazionale.

Con riferimento agli impatti del conflitto tra Russia e Ucraina, strettamente correlati all'evolversi dello stesso, essi sono mitigati dal fatto che l'operatività dell'Offerente è esclusivamente concentrata sul territorio nazionale e dal fatto che non sono in essere rapporti, diretti ed indiretti, tra l'Offerente e controparti russe, bielorusse o ucraine. Si specifica che l'Offerente non ha allo stato esposizioni verso banche russe, bielorusse o ucraine per conferme di lettere di credito e/o sconti *pro soluto* o impegni differiti e non sono presenti controgaranzie di banche di quei Paesi a fronte di garanzie a favore di terzi. La Banca ha inoltre attivato tutte le misure di vigilanza per la *due diligence* sugli incassi e sui pagamenti da e verso Russia, Bielorussia e Ucraina, azzerando l'importo di tolleranza. Con riferimento alle attività finanziarie detenute, non risultano giacenze in rubli e/o in moneta locale ucraina per quanto riguarda i conti in valuta detenuti dall'Offerente né sono presenti esposizioni dirette verso Russia e/o Bielorussia e/o Ucraina. In particolare, né in proprietà (sia direttamente sia indirettamente tramite le quote di OICR detenute in portafoglio, avendo anche riferimento al mandato di gestione affidato ad Eurizon Capital SGR S.p.A.), né nell'intera anagrafica titoli (e quindi avendo riguardo alla prestazione dei servizi di investimento alla clientela) sono presenti strumenti finanziari emessi da entità sovrane, governative o paragovernative russe o da società coinvolte nel piano di sanzioni verso la Russia.

L'Offerente non ha concesso finanziamenti di alcun tipo a clienti con un rischio diretto verso i Paesi interessati dal conflitto. Con riguardo poi ai settori merceologici che possa ritenersi saranno, nell'eventuale prolungarsi ed acuirsi del fenomeno, maggiormente impattati (in via indiretta, a causa delle limitazioni nelle forniture o dell'incremento eccessivo del prezzo di talune *commodities*), la Banca ha rafforzato alcuni processi interni, al fine di: *(i)* aggiornare con maggiore frequenza le proprie previsioni settoriali; *(ii)* applicare parametri più restrittivi nella fase di concessione del credito per la clientela di nuova acquisizione; *(iii)* attivare una gestione proattiva delle esposizioni (facenti parti del segmento "Imprese") sui settori maggiormente impattati dal conflitto, il cui perimetro (peraltro in parte coincidente con un'analoga attività ancora in essere riguardante gli effetti della pandemia da Covid-19), ammonta al 15,5% del totale portafoglio impieghi *in bonis* della clientela (dati al 28 febbraio 2022). L'invasione della Russia in Ucraina ha portato ad un aumento della volatilità sui mercati finanziari che sta riguardando una molteplicità di *asset class*, sia quelle obbligazionarie sia quelle azionarie. Con riferimento agli andamenti dei mercati e agli impatti, di ordine sia patrimoniale che economico, ad oggi rilevati sulle attività finanziarie detenute dal Gruppo BapR, non si reputa che le correzioni di valore registrate, peraltro in un *range* di volatilità elevato ma che può essere considerato fisiologico, possano compromettere, al momento, né la redditività complessiva né la solidità patrimoniale di BapR.

Avuto riguardo a quanto precede, l'Offerente monitora nel continuo e con la massima attenzione l'evoluzione della situazione ed è pronto a porre in essere tutte le misure che si dovessero rendere opportune o necessarie. Si precisa tuttavia che, in ogni caso, anche in considerazione dei significativi profili di incertezza in relazione, in particolare, all'evoluzione del conflitto tra Russia e Ucraina, all'eventuale inasprimento delle sanzioni economiche nei confronti dell'economia russa, nonché agli impatti e sviluppi che tali eventi possano avere a livello macroeconomico e sulle economie nazionali, sussiste sempre il rischio che gli obiettivi strategici dell'Offerta, dell'Operazione di Capital Management e del Piano d'Impresa non si realizzino nella misura e/o nei tempi illustrati.

A.15 Valutazione degli impatti della pandemia da Covid-19 sui programmi futuri relativi all'Emittente

Con riferimento agli impatti della pandemia da Covid-19, l'Offerente sta proseguendo l'attività di monitoraggio delle posizioni potenzialmente impattate, grazie ad un apposito progetto ("Rating Covid") attivato già nel corso del 2020. Tale monitoraggio perdurerà fino al 31 dicembre 2022. Il progetto riguarda circa 600 posizioni, con utilizzi complessivi per circa 240 milioni di euro. A tal riguardo si specifica che i finanziamenti oggetto di misure agevolative hanno manifestato, nel corso del 2021 e del primo semestre 2022, livelli di impagati e/o di *default* in linea con quanto registrato dal sistema. Inoltre, le moratorie concesse dal 1° gennaio al 30 giugno 2022 risultano numericamente analoghe a quanto accordato nel corso del 2019.

Ne consegue che il Gruppo non prevede, al momento, impatti, se non del tutto marginali, né sui propri programmi futuri né sulla redditività del proprio business derivante dagli effetti originati dalla pandemia da Covid-19, in aggiunta a quelli inclusi nell'attuale scenario macroeconomico e già sottostanti alla stesura del Piano d'Impresa.

Nondimeno, ultimate le misure governative, l'Offerente proseguirà con la concessione, ove ritenuto necessario, di misure di carattere volontario.

B. SOGGETTI PARTECIPANTI ALL'OPERAZIONE

B.1 Offerente ed Emittente

Di seguito sono riportate le informazioni su BapR nella sua qualità di Offerente ed Emittente le Azioni oggetto dell'Offerta.

B.1.1 Denominazione, forma giuridica e sede sociale

L'Offerente ed Emittente è "Banca Agricola Popolare di Ragusa S.c.p.A.". BapR è una banca popolare di diritto italiano, come tale costituita, ai sensi dell'art. 29, comma 1, del TUB, in forma di società cooperativa per azioni. Ha sede legale in Ragusa, Viale Europa n. 65, e partita IVA, codice fiscale e iscrizione al Registro delle Imprese di Ragusa n. 00026870881.

BapR è iscritta all'Albo delle Banche tenuto da Banca d'Italia al n. 1330 e, in qualità di società capogruppo del "Gruppo Bancario Banca Agricola Popolare di Ragusa", al n. 5036.9. BapR aderisce al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi e al Fondo Nazionale di Garanzia. La Banca è, altresì, iscritta al Registro degli Intermediari Assicurativi e Riassicurativi tenuto dall'Ivass alla Sezione D, n. 000026988.

B.1.2 Costituzione e durata

BapR è stata costituita in Ragusa con atto del 9 marzo 1902 e successivo atto complementare del 13 maggio 1902 a rogito del notaio Pietro Messina di Ragusa.

Ai sensi dell'art. 2 dello Statuto Sociale, la durata di BapR è fissata fino al 31 dicembre 2100 e potrà essere ulteriormente prorogata con deliberazione dell'assemblea dei Soci, senza che ciò dia diritto, ai sensi dell'art. 14 dello Statuto Sociale, a recesso da parte dei Soci che non hanno concorso ad approvare la relativa deliberazione.

B.1.3 Legislazione di riferimento e foro competente

BapR è una società di diritto italiano e opera in base alla legislazione italiana.

La competenza a risolvere le controversie tra BapR ed i suoi Soci spetta al giudice del luogo ove essa ha sede, in conformità alle applicabili disposizioni di legge.

B.1.4 Capitale sociale e principali operazioni sul capitale eseguite o deliberate negli ultimi 12 mesi

In quanto società cooperativa, BapR è caratterizzata dal principio della variabilità del capitale sociale. L'art. 2524, comma 1, Cod. Civ., reso applicabile alle banche popolari dall'art. 150-*bis*, comma 2, del TUB, prevede, infatti, che per tutte le società cooperative il capitale sociale non sia determinato in un ammontare prestabilito. Alla Data del Documento di Offerta, il capitale sociale di BapR, interamente sottoscritto e versato, ammonta ad euro 57.743.700,00.

Il capitale sociale è suddiviso in n. 28.871.850 Azioni ordinarie prive di valore nominale. Le Azioni sono sottoposte a regime di dematerializzazione ai sensi dell'art. 83-*bis* del TUF, sono ammesse alla negoziazione su Hi-Mtf e sono diffuse tra il pubblico in misura rilevante ai sensi dell'art. 116 del TUF e dell'art. 2-*bis* del Regolamento Emittenti. BapR non ha emesso altre categorie di Azioni né obbligazioni convertibili in Azioni.

Nei 12 mesi precedenti la Data del Documento di Offerta (a partire, per semplicità, dal 1° giugno 2021) sono state eseguite le seguenti operazioni sul capitale sociale:

(a) rimborso di n. 422.052 Azioni in tutte le ipotesi, tempo per tempo, previste dallo Statuto Sociale (decesso, recesso ed esclusione del Socio) per complessivi euro 5.782.112,40. Si precisa che tutte le

fattispecie oggetto di rimborso sono ascrivibili all'ipotesi di decesso del Socio, disciplinata dall'art. 13 dello Statuto Sociale nel testo vigente prima delle modifiche apportate in data 24 gennaio 2022. In ossequio, infatti, al disposto dell'art. 23-*bis* del Decreto Legge 25 maggio 2021, n. 73 (convertito con Legge 23 luglio 2021, n. 106), che ha portato all'introduzione dell'art. 32-*bis* del TUB, il Consiglio di Amministrazione di BapR con delibera *ex* art. 2365, comma 2, Cod. Civ. e art. 38, comma 4, dello Statuto Sociale, in data 24 gennaio 2022 – per atto a rogito del notaio Michele Ottaviano di Ragusa repertorio n. 156346, registrato in Ragusa in data 25 gennaio 2022 al n. 198 Serie 1T, iscritto nel Registro delle imprese di Ragusa in data 1° febbraio 2022, protocollo n. 7462/2022 del 26 gennaio 2022 – ha adeguato lo Statuto Sociale alle richiamate prescrizioni normative. Per l'effetto, in caso di decesso del Socio gli eredi subentrano nella partecipazione del Socio deceduto. Solo gli eredi ai quali il Consiglio di Amministrazione abbia rifiutato l'ammissione a Socio, o nei confronti dei quali abbia accertato l'insussistenza dei requisiti di ammissione, hanno il diritto al rimborso delle Azioni in conformità degli art. 16 e 6 dello Statuto Sociale;

(b) riacquisto di n. 144.086 Azioni nell'ambito dell'attività di sostegno della liquidità del titolo per complessivi euro 2.102.489,60;

(c) riacquisto di n. 24.628 Azioni nell'ambito dell'iniziativa mutualistico-solidaristica volta ad alleviare il disagio avvertito da Soci che versino in particolari situazioni di bisogno per complessivi euro 337.403,60;

(d) riacquisto di n. 15.095 Azioni per altre finalità per complessivi euro 288.731,65;

(e) vendita alla controllata FinSud SIM S.p.A. di n. 3.169 Azioni.

Quanto alle operazioni sul capitale deliberate nei 12 mesi precedenti la Data del Documento di Offerta (a partire, per semplicità, dal 1° luglio 2021), si segnala che l'assemblea dei Soci del 30 aprile 2022 ha autorizzato il Consiglio di Amministrazione a procedere all'acquisto di Azioni della Banca in una o più soluzioni e sino all'assemblea ordinaria 2023 chiamata ad approvare il bilancio relativo all'esercizio 2022, per:

(a) l'attività di sostegno della liquidità delle Azioni;

(b) l'iniziativa mutualistico-solidaristica;

(c) l'Operazione di Capital Management;

(d) la costituzione di un c.d. "magazzino titoli";

(e) gli altri fini consentiti dall'ordinamento.

Il quantitativo massimo di Azioni oggetto di riacquisto è individuato nei limiti previsti dai provvedimenti autorizzativi rilasciati da Banca d'Italia ai sensi degli artt. 77 e 78 del Regolamento CRR, non trovando applicazione alla Banca il disposto di cui all'art. 2357, comma 3, Cod. Civ.

Il corrispettivo minimo e massimo è fissato:

(a) qualora l'acquisto di Azioni venga effettuato su Hi-Mtf – si ha riferimento all'attività di sostegno della liquidità del titolo, al Programma di Riacquisto ed alla costituzione di un magazzino titoli – in coerenza con quanto previsto dalla prassi di mercato ammessa adottata con Delibera Consob n. 21318 del 7 aprile 2020, dalle Linee Guida Consob e dalla normativa tempo per tempo vigente;

(b) qualora l'acquisto di Azioni venga effettuato al di fuori di Hi-Mtf – si ha riferimento all'iniziativa mutualistico-solidaristica ed alle ulteriori ipotesi residuali sopra richiamate – in misura non superiore al prezzo d'asta rilevato su Hi-Mtf nell'asta immediatamente precedente l'esecuzione dell'acquisto;

(c) nell'ambito dell'Offerta, in misura eventualmente anche superiore al prezzo d'asta rilevato su Hi-Mtf nell'asta immediatamente precedente la Data di Pagamento.

Sempre in data 30 aprile 2022 l'assemblea dei Soci ha, altresì, deliberato di effettuare la Distribuzione Straordinaria Riserve 2022, condizionandola sospensivamente all'accertamento dell'effettivo perfezionamento del Programma di Riacquisto e dell'Offerta.

Alla Data del Documento di Offerta, BapR detiene n. 1.747.963 Azioni Proprie, pari al 6,05% del proprio capitale sociale.

B.1.5 Principali Azionisti

Per effetto di quanto previsto dall'art. 30, comma 6, del TUB e dagli artt. 8 e 9 dello Statuto Sociale, nelle banche popolari, come BapR, occorre distinguere tra Soci e Azionisti. Non tutti i detentori di Azioni possono anche esercitare i diritti sociali. I meri Azionisti possono godere dei diritti patrimoniali ma non anche di quelli amministrativi, connessi invece all'acquisizione delle qualità di Socio. Al 30 giugno 2022 i soggetti iscritti a libro soci erano pari a n. 17.280.

Sempre in ragione della forma giuridica adottata, inoltre, a BapR trova applicazione, ai sensi dell'art. 30, comma 1, del TUB, il principio del voto capitario. Pertanto, ogni Socio della Banca ha un solo voto, indipendentemente dal numero di Azioni possedute. Infine, ai sensi dell'art. 30, comma 2, del TUB e dell'art 12 dello Statuto Sociale, nessuno può detenere (direttamente o indirettamente) Azioni in misura eccedente l'1% del capitale sociale.

Nessun titolare di Azioni può vantare una posizione di controllo sulla Banca. Inoltre, alla Data del Documento di Offerta, per quanto a conoscenza di BapR, nessun Azionista detiene Azioni in misura superiore al 1% del capitale sociale, non ricorrendo quindi l'ipotesi di sterilizzazione dei diritti patrimoniali di cui all'art. 30, comma 2, del TUB.

Alla Data del Documento di Offerta, per quanto a conoscenza di BapR, non sussistono patti parasociali riguardanti le Azioni.

Tenuto conto delle Azioni Proprie attualmente in portafoglio, in caso di integrale adesione all'Offerta (per complessive n. 1.056.338 Azioni) ed assumendo il contestuale acquisto nell'ambito del Programma di Riacquisto di ulteriori n. 1.056.338 Azioni (calcolate ipotizzando per l'intera durata del Programma di Riacquisto un prezzo di acquisto pari ad euro 14,20), BapR deterrà complessivamente n. 3.860.639 Azioni Proprie corrispondenti al 13,37% del relativo capitale sociale.

Alla data del 30 giugno 2022, rispetto alle n. 28.871.850 Azioni emesse, n. 1.747.963 erano Azioni Proprie, n. 3.870.674 Azioni erano depositate presso intermediari diversi da BapR e n. 36.130 Azioni erano ancora non dematerializzate. Pertanto, alla medesima data, le Azioni depositate in custodia e amministrazione presso BapR erano pari a n. 23.217.083. Tali Azioni erano distribuite su 17.550 Azionisti, di cui n. 15.395 Soci (su un totale, come già riportato, di n. 17.280 Soci). Nella seguente tabella viene riportata la distribuzione delle Azioni per fasce di partecipazione azionaria rispetto ai soli Azionisti clienti. L'Emittente, invece, non dispone di dati relativi alla distribuzione delle Azioni per gli Azionisti non depositanti presso di esso.

% su Azioni	% su Azionisti	Classe di possesso (n. Azioni)	Azionisti	Totale Azioni possedute
20,48	74,35	da 5 a 1.000	13.048	4.753.772
13,25	11,98	da 1.001 a 2.000	2.103	3.077.291
9,60	5,07	da 2.001 a 3.000	890	2.228.424
6,44	2,40	da 3.001 a 4.000	422	1.494.542
5,67	1,63	da 4.001 a 5.000	286	1.315.953
15,01	2,83	da 5.001 a 10.000	497	3.484.411
7,18	0,79	da 10.001 a 15.000	138	1.666.830
7,04	0,48	da 15.001 a 25.000	85	1.634.745

% su Azioni	% su Azionisti	Classe di possesso (n. Azioni)	Azionisti	Totale Azioni possedute
8,46	0,34	da 25.001 a 50.000	59	1.963.675
6,88	0,13	> 50.000	22	1.597.440
100	**100**		**17.550**	**23.217.083**

B.1.6 Organi di amministrazione e controllo

L'Offerente ha adottato il sistema tradizionale di *governance*, che prevede la presenza di due organi, entrambi di nomina assembleare: l'organo di governo strategico, costituito dal Consiglio di Amministrazione, e l'organo di controllo, rappresentato dal Collegio Sindacale. I poteri esecutivi sono rimessi alla Direzione Generale, la cui nomina è di competenza consiliare, che li esercita in uno con il comitato esecutivo (endoconsiliare).

Consiglio di Amministrazione

Ai sensi dell'art. 30, comma 1, dello Statuto Sociale, BapR è amministrata da un Consiglio di Amministrazione, composto da un numero dispari di membri non inferiore a 7 e non superiore a 13, secondo la determinazione assunta dall'assemblea con cadenza triennale, nominati dall'assemblea preferibilmente tra le persone dei Soci aventi diritto al voto ed in possesso dei requisiti e dei criteri di idoneità previsti dalla normativa, anche regolamentare, *pro tempore* vigente.

Gli amministratori durano in carica 3 esercizi e scadono alla data dell'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'ultimo esercizio della loro carica. Sono rieleggibili.

Come previsto dall'art. 55 dello Statuto Sociale, il disposto dell'art. 30, comma 1, relativo al numero dei componenti il Consiglio di Amministrazione, quale introdotto dall'assemblea straordinaria in data 29 giugno 2020, entrerà in vigore a partire dalla data in cui è convocata l'assemblea ordinaria per l'approvazione del bilancio dell'esercizio 2022. Fino a tale data il Consiglio di Amministrazione è composto da 11 membri.

Per effetto delle conseguenti disposizioni transitorie previste dal medesimo art. 55 dello Statuto Sociale, tutti i componenti del Consiglio di Amministrazione alla Data del Documento di Offerta cesseranno dalla carica con l'approvazione del bilancio relativo all'esercizio 2022.

La composizione del Consiglio di Amministrazione di BapR alla Data del Documento di Offerta è la seguente:

Nome e cognome	Luogo e data di nascita	Carica	Data nomina
Arturo Schininà	Ragusa, 21/03/1942	Presidente	27/06/2020
Carmelo Arezzo	Ragusa, 05/12/1953	Vice-Presidente	27/06/2020
Paolo Bonaccorso	Aci Bonaccorsi, 24/10/1965	Amministratore	31/03/2021
Santo Cutrone	Chiaramonte Gulfi, 28/10/1955	Amministratore	31/03/2021
Angelo Firrito	Ragusa, 31/07/1954	Amministratore	31/03/2021
Gaetana Iacono	Ragusa, 17/10/1966	Amministratore	27/06/2020
Leone La Ferla	Augusta, 20/09/1958	Amministratore	30/04/2022
Antonella Leggio	Ragusa, 14/06/1966	Amministratore	31/03/2021
Raimondo Maggiore	Bari, 28/06/1973	Amministratore	30/04/2022
Giuseppe Manenti	Scicli, 27/05/1964	Amministratore	30/04/2022
Adriana Puglisi	Ragusa, 11/02/1953	Amministratore	30/04/2022

Ai fini della carica assunta, tutti i componenti del Consiglio di Amministrazione hanno eletto domicilio presso la sede sociale di BapR.

Degli 11 componenti il Consiglio di Amministrazione, 3 sono amministratori indipendenti ai sensi dell'art. 13 del D.M. 23 novembre 2020, n. 169, se nominati in data successiva al 30 dicembre 2020 (data di entrata in vigore del menzionato decreto), ovvero ai sensi dell'art. 30, commi 3, 4 e 5, del previgente Statuto Sociale, se

nominati prima di tale data. Gli amministratori indipendenti sono i sigg. Carmelo Arezzo, Paolo Bonaccorso e Adriana Puglisi.

Si riportano le partecipazioni in Azioni detenute, alla Data del Documento di Offerta, dai componenti il Consiglio di Amministrazione a titolo di proprietà:

Nome e cognome	Carica	Azioni possedute
Arturo Schininà	Presidente	75.390
Carmelo Arezzo	Vice-Presidente	2.500
Paolo Bonaccorso	Amministratore	250
Santo Cutrone	Amministratore	16.325
Angelo Firrito	Amministratore	7.500
Gaetana Iacono	Amministratore	33.085
Leone La Ferla	Amministratore	37.960
Antonella Leggio	Amministratore	6.095
Raimondo Maggiore	Amministratore	1.000
Giuseppe Manenti	Amministratore	250
Adriana Puglisi	Amministratore	0

Si precisa che, esclusivamente al fine di favorire il conseguimento degli obiettivi dell'Offerta, tutti i componenti del Consiglio di Amministrazione hanno assunto l'impegno, per sé e per i propri coniugi e parenti di primo grado, a non aderire all'Offerta. A tale impegno, assunto in data 8 aprile 2022 dagli amministratori al tempo in carica, ha poi aderito il 13 maggio 2022, in sede consiliare, l'amministratore Adriana Puglisi, nominata dall'assemblea del 30 aprile 2022.

Il Consiglio di Amministrazione, ai sensi degli artt. 32, comma 2, 39 e 40 dello Statuto Sociale, può delegare talune funzioni di gestione a un comitato esecutivo, determinando i contenuti, i limiti quantitativi o di valore e le eventuali modalità di esercizio delle deleghe conferite, nonché la durata dell'organo, ferma restando la facoltà di revoca.

I componenti del comitato esecutivo, alla Data del Documento di Offerta, sono i sigg. Leone La Ferla (Presidente), Santo Cutrone e Angelo Firrito. I menzionati componenti del comitato esecutivo sono stati nominati dal Consiglio di Amministrazione in data 13 maggio 2022.

Come previsto dall'art. 30, comma 6, dello Statuto Sociale, in ottemperanza alle disposizioni regolamentari applicabili, il Consiglio di Amministrazione ha costituito al suo interno il comitato rischi, il quale è chiamato a svolgere funzioni di supporto al Consiglio di Amministrazione in materia di rischi e di sistema dei controlli interni. Il comitato rischi, alla Data del Documento di Offerta, è composto dai sigg. Paolo Bonaccorso (Presidente), Antonella Leggio e Adriana Puglisi. I menzionati componenti del comitato rischi sono stati nominati dal Consiglio di Amministrazione in data 13 maggio 2022.

Si segnala che il sig. Angelo Firrito ricopre la carica di presidente del consiglio di amministrazione di FinSud SIM S.p.A., società di intermediazione mobiliare, interamente controllata da BapR, mentre il sig. Santo Cutrone ricopre la carica di presidente del consiglio di amministrazione di Immobiliare Agricola Popolare Ragusa S.r.l., società strumentale interamente controllata da BapR.

Collegio Sindacale

Ai sensi dell'art. 42 dello Statuto Sociale di BapR, il Collegio Sindacale è composto da 3 sindaci effettivi e 2 supplenti. I sindaci sono nominati dall'assemblea ordinaria, restano in carica per tre esercizi e sono rieleggibili.

Il Collegio Sindacale in carica alla Data del Documento di Offerta è stato nominato in data 27 giugno 2020 e scadrà alla data dell'Assemblea ordinaria convocata per l'approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2022. La composizione del Collegio Sindacale in carica alla Data del Documento di Offerta è la seguente:

Nome e cognome	Luogo e data di nascita	Carica	Data nomina
Antonio Grande	Ragusa, 16/08/1965	Presidente	27/06/2020
Giovanni Cascone	Ragusa, 19/10/1970	Sindaco Effettivo	27/06/2020
Giorgio Giannone	Modica, 04/10/1957	Sindaco Effettivo	27/06/2020
Vincenzo Triberio	Modica, 24/02/1968	Sindaco Supplente	27/06/2020
Maria La Raffa	Modica, 31/03/1976	Sindaco Supplente	27/06/2020

Ai fini della carica assunta, tutti i componenti del Collegio Sindacale hanno eletto domicilio presso la sede sociale di BapR.

Si riportano le partecipazioni in Azioni detenute, alla Data del Documento di Offerta, dai componenti il Collegio Sindacale a titolo di proprietà:

Nome e cognome	Carica	Azioni possedute
Antonio Grande	Presidente	775
Giovanni Cascone	Sindaco Effettivo	230
Giorgio Giannone	Sindaco Effettivo	1.250
Vincenzo Triberio	Sindaco Supplente	0
Maria La Raffa	Sindaco Supplente	0

Si precisa che tutti componenti effettivi del Collegio Sindacale hanno assunto l'impegno, per sé e per i propri coniugi e parenti di primo grado, a non aderire all'Offerta.

Direzione Generale

Ai sensi degli artt. 48 e 49 dello Statuto Sociale, la Direzione Generale è composta dal direttore generale e da due vice direttori generali nominati dal Consiglio di Amministrazione, che ne determina le attribuzioni. Il direttore generale, nei limiti dei poteri conferitigli e secondo gli indirizzi del Consiglio di Amministrazione nell'esercizio della funzione di sovrintendenza, coordinamento esecutivo e controllo: *(i)* provvede alla gestione di tutti gli affari correnti, esercita i poteri in materia di erogazione del credito, di spesa e di operazioni finanziarie nei limiti assegnatigli; *(ii)* sovraintende all'organizzazione e al funzionamento delle reti e servizi; *(iii)* esegue le deliberazioni degli organi collegiali e quelle assunte in via d'urgenza. Nell'espletamento delle sue funzioni, il direttore generale si avvale degli altri componenti la Direzione Generale e riferisce al Consiglio di Amministrazione. Il direttore generale è il capo del personale e della struttura.

La composizione della Direzione Generale in carica alla Data del Documento di Offerta è la seguente:

Nome e cognome	Luogo e data di nascita	Carica	Data nomina
Saverio Continella	Catania, 12/12/1967	Direttore Generale	01/12/2018
Gaetano Cartia	Ragusa, 20/11/1952	Vice Direttore Generale Vicario	28/10/2013
Marco Canzonieri	Ragusa, 01/11/1967	Vice Direttore Generale	28/10/2013

Ai fini della carica assunta, tutti i componenti della Direzione Generale hanno eletto domicilio presso la sede sociale di BapR.

Si riportano le partecipazioni in Azioni detenute, alla Data del Documento di Offerta, dai componenti la Direzione Generale a titolo di proprietà:

Nome e cognome	Carica	Azioni possedute
Saverio Continella	Direttore Generale	250
Gaetano Cartia	Vice Direttore Generale Vicario	1.575

Marco Canzonieri	Vice Direttore Generale	250

Si precisa che, esclusivamente al fine di favorire il conseguimento degli obiettivi dell'Offerta, tutti i componenti della Direzione Generale hanno assunto l'impegno, per sé e per i propri coniugi e parenti di primo grado, a non aderire all'Offerta.

Soggetto incaricato della revisione legale dei conti

L'assemblea ordinaria dell'Offerente ha conferito, in data 27 giugno 2020, alla società di revisione PricewaterhouseCoopers S.p.A., con sede in Milano, Piazza Tre Torri n. 1, l'incarico di revisione legale dei conti per il periodo 2020-2028.

La società di revisione esprime un giudizio sul bilancio d'esercizio e sul bilancio consolidato, nonché sulla relazione finanziaria semestrale.

L'ultima relazione di revisione legale è stata emessa in data 15 aprile 2022 senza rilievi o richiami di informativa. Tale relazione è reperibile alle pagine 520 ss. del fascicolo di bilancio al 31 dicembre 2021, a disposizione del pubblico sul sito *internet* di BapR all'indirizzo www.bapr.it nell'area "*Investor relations/Bilanci d'Esercizio*".

B.1.7 Gruppo di appartenenza

Il grafico che segue, aggiornato alla Data del Documento di Offerta, illustra la composizione del Gruppo BapR.

Ad integrazione di quanto sopra riportato si rappresenta che, nell'ambito di un ampio progetto di complessiva riorganizzazione delle partecipazioni, con efficacia 1° maggio 2021 si è realizzata la cessione ad Eurizon Capital SGR S.p.A. del ramo d'azienda relativo alle gestioni di portafoglio istituzionali e *retail* di FinSud SIM S.p.A. A partire da tale data la società di intermediazione mobiliare controllata da BapR ha cessato la prestazione di servizi di investimento. In data 25 maggio 2022 FinSud SIM S.p.A. ha comunicato a Consob la formale rinuncia a tutte le autorizzazioni relative ai servizi di investimento a causa dell'avvenuta interruzione della prestazione di detti servizi. Finsud SIM S.p.A. è, pertanto, destinata ad essere liquidata.

La cessazione di ogni attività da parte di FinSud SIM S.p.A. e la natura puramente strumentale di Immobiliare Agricola Popolare Ragusa S.r.l. fanno sì che nell'ambito del Gruppo BapR risulti preponderante il peso della capogruppo. Peraltro, le due società controllate non presentano, in ragione del loro modello di *business*, profili di rischio se non di entità trascurabile.

BapR è oggi la più rilevante banca indipendente presente sul territorio siciliano. Nasce il 13 giugno 1935 dalla fusione tra la Banca Agricola Cooperativa (incorporante), la Banca Popolare Cooperativa, la Banca Agraria e Commerciale "La Popolare" e la Banca Cooperativa Agricola Commerciale. Dei 4 istituti di credito, la Banca

Popolare Cooperativa era stata fondata nel 1889 e, pertanto, BapR assume convenzionalmente tale anno come data di fondazione. Nel giugno 1996 è incorporata la Banca di Credito Cooperativo – cassa Rurale di Linera; nel dicembre 1998 è incorporata la Banca di credito cooperativo SS. Immacolata di Belpasso; nel dicembre 2001 è incorporata la Banca di Credito Cooperativo di Itala; nel novembre 2003 è incorporata la Banca Popolare di Augusta; il 27 aprile 2018 è stipulato il contratto di cessione di attività e passività costituenti azienda bancaria Banca Sviluppo Economico S.p.A. società in liquidazione coatta amministrativa.

B.1.8 Attività

Oggetto sociale

BapR opera nel settore bancario e ha come oggetto sociale, ai sensi dell'art. 3 dello Statuto Sociale, la raccolta del risparmio e l'esercizio del credito nelle sue varie forme, tanto nei confronti dei propri Soci, quanto dei non Soci, ispirandosi ai principi tradizionali del credito popolare. A tal fine, BapR presta speciale attenzione al territorio, ove è presente tramite la propria rete distributiva, con particolare riguardo alle piccole e medie imprese e a quelle cooperative. In aderenza alle proprie finalità istituzionali BapR accorda ai clienti Soci agevolazioni in ordine alla fruizione di specifici servizi.

BapR può compiere, nel rispetto delle disposizioni vigenti e previo ottenimento delle prescritte autorizzazioni, tutte le operazioni ed i servizi bancari e finanziari consentiti, nonché ogni altra operazione strumentale o comunque connessa al raggiungimento dello scopo sociale. Può costituire e gestire fondi pensione aperti, nei limiti e con le modalità previste dalla normativa in ogni tempo vigente.

Nell'erogazione del credito, BapR, a parità di condizioni, dà preferenza ai Soci ed alle operazioni di più modesto importo, con esclusione di ogni operazione di mera speculazione. Può aderire ad associazioni e a consorzi del sistema bancario in Italia ed all'estero, nonché assumere partecipazioni in società od enti, italiani od esteri, nel rispetto delle disposizioni di legge.

Prodotti offerti e servizi prestati

BapR svolge le attività tipiche della banca commerciale a sostegno dell'economia del territorio, dove il tessuto produttivo assume l'aspetto principalmente di piccole e medie imprese.

BapR ha sviluppato nel tempo, direttamente o mediante distintive *partnership* commerciali, un'offerta completa di prodotti e servizi bancari, finanziari e di investimento, che mira a raggiungere i bisogni di tutti i segmenti di mercato (*retail*, *private* e imprese), sia attraverso il canale fisico che attraverso quello digitale.

Nell'offerta di tali prodotti e servizi vengono previste specifiche condizioni di favore per i Soci, conformemente al regolamento, approvato dall'assemblea dei Soci del 30 aprile 2022, disciplinante, ai sensi dell'art. 2521, comma 5, Cod. Civ., il rapporto mutualistico. BapR crede fortemente nella propria vocazione "popolare" e, come tale, attribuisce primaria importanza allo scambio mutualistico con i Soci. Il socio di una banca popolare, a fronte della partecipazione al relativo capitale sociale, desidera usufruire di benefici ad esso dedicati nell'accesso ai servizi offerti. In questo consiste, appunto, lo scambio mutualistico. I benefici riconosciuti al Socio vengono proporzionati in funzione della partecipazione azionaria, avendo in ogni caso cura di equiparare, al massimo livello, tutti i Soci che abbiano un possesso almeno pari a n. 1.000 Azioni. Al contempo, vengono equiparati tra loro, al livello base, tutti i Soci con possesso inferiore a n. 500 Azioni. La "famiglia" intermedia include i Soci con possessi compresi tra 500 e 999 Azioni. Il regolamento mutualistico è, dunque, ispirato ad un principio di uguaglianza non formale ma sostanziale tra i Soci, che realizza la parità di trattamento nello scambio mutualistico. Si ha, così, cura di valorizzare l'entità della controprestazione fornita dal Socio tramite la partecipazione al capitale sociale, in quanto ragione oggettiva atta a giustificare le corrispondenti prestazioni mutualistiche erogate dalla Banca.

Presenza geografica

Alla data del 31 maggio 2022, la rete territoriale di BapR è costituita da n. 83 dipendenze nel territorio della Repubblica Italiana, non avendo succursali in altri stati dell'Unione Europea o *extra* UE né operando in libera prestazione di servizi in Stati esteri.

La presenza di BapR si estende in n. 2 regioni, avendo però un forte radicamento in Sicilia.

Nella seguente tabella è riportata la distribuzione degli sportelli di BapR nelle regioni e province in cui opera, così come risultante alla data del 31 maggio 2022.

Regione	Provincia	Sportelli
Sicilia	Catania	26
	Enna	2
	Messina	9
	Palermo	1
	Ragusa	28
	Siracusa	16
Lombardia	Milano	1

Nella seguente tabella è riportata la distribuzione dei crediti erogati da BapR per provincia aggiornata al 31 dicembre 2021.

Provincia	Crediti
Catania	19,88%
Messina	6,33%
Ragusa	33,53%
Siracusa	12,58%
Milano	3%
Altre	24,67%

Ricavi

Nelle seguenti tabelle si riporta la suddivisione dei ricavi di BapR (margine da interessi e da servizi), relativi agli esercizi chiusi al 31 dicembre 2021 e al 31 dicembre 2020, posti a confronto. I dati contenuti nelle tabelle che seguono sono espressi in migliaia di euro.

Interessi attivi e proventi assimilati

VOCI / FORME TECNICHE	Titoli di debito	Finanziamenti	Altre operazioni	Totale 2021	Totale 2020
1. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	-	-	-	-	36
1.1 Attività finanziarie detenute per la negoziazione	-	-	-	-	36
1.2 Attività finanziarie designate al fair value	-	-	-	-	-
1.3 Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	-	-	-	-	-
2. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	1.693	-	X	1.693	1.897
3. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	5.734	87.177	-	92.911	98.058
3.1 Crediti verso banche	2.392	295	X	2.687	1.669
3.2 Crediti verso clientela	3.342	86.882	X	90.224	96.389
4. Derivati di copertura	X	X	-	-	-
5. Altre attività	X	X	2	2	-

6. Passività finanziarie	X	X	X	5.777	-
Totale	**7.427**	**87.177**	**2**	**100.381**	**99.991**
di cui: interessi attivi su attività impaired	-	2.275	2	2.275	2.056

Interessi passivi e oneri assimilati

VOCI/FORME TECNICHE	Debiti	Titoli	Altre operazioni	Totale 2021	Totale 2020
1. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	5.112	1.055	-	6.167	7.021
1.1 Debiti verso banche centrali	937	X	-	937	(1.132)
1.2 Debiti verso banche	291	X	-	291	282
1.3 Debiti verso clientela	3.884	X	-	3.884	6.179
1.4 Titoli in circolazione	X	1.055	-	1.055	1.692
2. Passività finanziarie di negoziazione	-	-	-	-	-
3. Passività finanziarie designate al fair value	-	-	-	-	-
4. Altre passività e fondi	X	X	-	-	-
5. Derivati di copertura	X	X	-	-	-
6. Attività finanziarie	X	X	X	-	-
Totale	**5.112**	**1.055**	**-**	**6.167**	**7.021**
di cui: interessi passivi relativi ai debiti per leasing	308	X	X	308	296

Commissioni attive

TIPOLOGIA SERVIZI/VALORI	Totale 2021	Totale 2020
a) Strumenti finanziari	3.484	2.097
1. Collocamento titoli	3.140	1.724
1.1 Con assunzione a fermo e/o sulla base di un impegno irrevocabile	3.140	1.724
1.2 Senza impegno irrevocabile	-	-
2. Attività di ricezione e trasm. ordini e esecuzione ordini per c/ dei clienti	343	373
2.1 Ricezione e trasm. di ordini di uno o più strumenti finanziari	343	373
2.2 Esecuzione di ordini per conto dei clienti	-	-
3. Altre commissioni connesse con attività legate a strum.fin.	-	-
di cui: negoziazione per conto proprio	-	-
di cui: gestione di portafogli individuali	-	-
b) Corporate Finance	192	-
1. Consulenza in materia di fusioni e acquisizioni	-	-
2. Servizi di tesoreria	192	-
3. Altre commissioni connesse con servizi di corporate finance	-	-
c) Attività di consulenza in materia di investimenti	-	-
d) Compensazione e regolamento	-	-
e) Gestione di portafogli collettive	231	-
e) Custodia e amministrazione	139	147
1. Banca depositaria	-	-
2. Altre commissioni legate all'attività di custodia e amm.ne	139	147
f) Servizi amministrativi centrali per gestioni di portafogli collettive	-	-
g) Attività fiduciaria	-	928
h) Servizi di pagamento	34.158	33.696
1. Conti correnti	34.158	33.696
2. Carte di credito	-	-
3. Carte di debito ed altre carte di pagamento	-	-
4. Bonifici e altri ordini di pagamento	-	-

5. Altre commissioni legate ai servizi di pagamento	-	-
i) Distribuzione di servizi di terzi	8.000	6.893
1. Gestioni di portafogli collettive	-	-
2. Prodotti assicurativi	3.775	3.160
3. Altri prodotti	4.225	3.732
di cui: gestioni di portafogli individuali	-	-
j) Finanza strutturata	-	-
k) Attività di servicing per operazioni di cartolarizzazione	-	-
l) Impegni a erogare fondi	-	-
m) Garanzie finanziarie rilasciate	359	375
di cui: derivati su crediti	-	-
n) Operazioni di finanziamento	-	-
di cui: per operazioni di factoring	-	-
o) Negoziazione di valute	80	75
p) Merci	-	-
q) Altre commissioni attive	6.164	5.209
di cui: per attività di gestione di sistemi multilaterali di scambio	-	-
di cui: per attività di gestione di sistemi organizzati di negoziazione	-	-
Totale	**52.806**	**49.420**

Commissioni passive

SERVIZI / VALORI	Totale 2021	Totale 2020
a) Strumenti finanziari	-	142
di cui: negoziazione di strumenti finanziari	-	16
di cui: collocamento di strumenti finanziari	-	-
di cui: gestione di portafogli individuali	-	126
- Proprie	-	-
- Delegate a terzi	-	126
b) Compensazione e regolamento	-	-
c) Gestione di portafogli collettive	-	-
- Proprie	-	-
- Delegate a terzi	-	-
d) Custodia e amministrazione	35	29
e) Servizi di incasso e pagamento	545	523
di cui: carte di credito, carte di debito e altre carte di pagamento	545	523
f) Attività di servicing per operazioni di cartolarizzazione	-	-
g) Impegni a ricevere fondi	-	-
h) Garanzie finanziarie ricevute	636	385
di cui: derivati su crediti	-	-
i) Offerta fuori sede di strumenti finanziari, prodotti e servizi	-	-
j) Negoziazione di valute	-	-
k) Altre commissioni passive	2.355	1.343
Totale	**3.570**	**2.422**

Dipendenti

I dipendenti del Gruppo BapR al 31 maggio 2022 sono 754.

B.1.9 Principi contabili adottati

I bilanci di esercizio di BapR e i bilanci consolidati del Gruppo BapR sono disciplinati dalle norme contenute nel Decreto Legislativo 28 febbraio 2005, n. 38 e nella Circolare della Banca d'Italia 22 dicembre 2005, n. 262, nonché redatti in ottemperanza ai principi contabili internazionali IAS/IFRS applicabili, in vigore alle date di chiusura degli esercizi di riferimento, come riconosciuti ai sensi del Regolamento (CE) n. 1606/2002 del

Parlamento Europeo e del Consiglio del 19 luglio 2002, e alle relative interpretazioni dell'*International Financial Reporting Interpretations Committee* (IFRIC).

B.1.10 Schemi contabili consolidati

Si riportano di seguito alcune informazioni contabili relative a BapR contenute nei bilanci consolidati del Gruppo BapR al 31 dicembre 2021 e al 31 dicembre 2020.

In data 30 aprile 2022, l'assemblea dei Soci di BapR ha approvato il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2021. Il bilancio di esercizio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021, comprensivo del bilancio consolidato del Gruppo BapR al 31 dicembre 2021, della dichiarazione consolidata di carattere non finanziario, nonché delle relazioni del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale e della relazione della società di revisione PricewaterhouseCoopers S.p.A., è disponibile al pubblico sul sito *internet* di BapR all'indirizzo www.bapr.it nell'area "*Investor relations/Bilanci d'Esercizio*".

L'ultima relazione di revisione legale riguardante schemi contabili di BapR è stata emessa dalla società di revisione PricewaterhouseCoopers S.p.A. in data 15 aprile 2022 con riferimento al bilancio consolidato del Gruppo BapR al 31 dicembre 2021 e al bilancio di esercizio al 31 dicembre 2021. La società di revisione ha emesso un giudizio privo di rilievi o di richiami di informativa.

La stessa PricewaterhouseCoopers S.p.A. in data in data 16 marzo 2021 ha reso la propria relazione di revisione con riferimento al bilancio consolidato del Gruppo BapR al 31 dicembre 2020 e al bilancio di esercizio al 31 dicembre 2020. La società di revisione ha emesso un giudizio privo di rilievi o di richiami di informativa.

È previsto che nel corso del Periodo di Offerta, in particolare entro il 10 agosto 2022, il Consiglio di Amministrazione approvi la situazione contabile (composta da stato patrimoniale, conto economico, prospetto della redditività complessiva e prospetto delle variazioni del patrimonio netto corredati delle relative note esplicative) del Gruppo BapR e individuale al 30 giugno 2022. La situazione contabile semestrale sarà sottoposta a revisione contabile limitata da parte della società di revisione PricewaterhouseCoopers S.p.A. La situazione contabile semestrale sarà resa disponibile al pubblico sul sito *internet* di BapR all'indirizzo www.bapr.it nell'area "*Investor relations/Bilanci d'Esercizio*".

Si riportano di seguito la situazione patrimoniale e il conto economico riclassificati consolidati del Gruppo BapR relativi al 31 dicembre 2021 e al 31 dicembre 2020, posti a confronto e corredati di sintetiche note esplicative, nonché il rendiconto finanziario e il prospetto delle variazioni di patrimonio netto relativi ai medesimi esercizi. Si riporta, altresì, il prospetto delle posizioni di debito e credito verso parti correlate relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021. I dati contenuti nelle tabelle che seguono sono espressi in migliaia di euro.

Stato patrimoniale riclassificato

	VOCI DELL'ATTIVO	2021	2020
10.	Cassa e disponibilità liquide	610.644	376.774
20.	Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	116.797	45.695
	a) attività finanziarie detenute per la negoziazione	34.346	16.191
	c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	82.451	29.504
30.	Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	507.239	623.829
40.	Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	3.717.461	3.606.695
	a) crediti verso banche	192.685	148.843
	b) crediti verso clientela	3.524.776	3.457.852
90.	Attività materiali	68.255	69.660
100.	Attività immateriali	672	446
	di cui:		
	- avviamento	-	-
110.	Attività fiscali	112.886	121.941

	a) correnti	28.559	23.470
	b) anticipate	84.327	98.471
120.	Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	309	309
130.	Altre attività	45.596	35.326
	Totale dell'attivo	**5.179.859**	**4.880.678**

	VOCI DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO	2021	2020
10.	Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	4.482.775	4.193.701
	a) debiti verso banche	659.763	512.764
	b) debiti verso la clientela	3.773.179	3.596.770
	c) titoli in circolazione	49.833	84.167
20.	Passività finanziarie di negoziazione	87	332
60.	Passività fiscali	4.069	6.025
	a) correnti	1.537	1.293
	b) differite	2.532	4.732
70.	Passività associate ad attività in via di dismissione	-	129
80.	Altre passività	112.007	99.317
90.	Trattamento di fine rapporto del personale	14.181	16.246
100.	Fondi per rischi e oneri	9.329	8.036
	a) impegni e garanzie rilasciate	520	439
	b) quiescenza e obblighi simili	74	138
	c) altri fondi per rischi e oneri	8.735	7.458
120.	Riserve da valutazione	33.288	34.362
150.	Riserve	245.246	245.800
160.	Sovrapprezzi di emissione	233.475	233.475
170.	Capitale	57.744	57.744
180.	Azioni proprie (-)	(24.452)	(17.377)
190.	Patrimonio di pertinenza di terzi (+/-)	-	-
200.	Utile (Perdita) d'esercizio (+/-)	12.110	2.887
	Totale del passivo e del patrimonio netto	**5.179.859**	**4.880.678**

Posizione interbancaria netta

Posizione netta Interbancaria (€/1000)	**2021**	**2020**
Attività Finanziarie valutate al costo ammortizzato (al netto dei titoli) più disponibilità liquide presso banche a voce 10 dell'attivo	(620.190)	(382.486)
Passività Finanziarie valutate al costo ammortizzato	659.763	512.764
Tot. Esposizione Interbancaria netta	**39.573**	**130.279**

Fondi propri e coefficienti di vigilanza

	31.12.2021	31.12.2020
A. Capitale primario di classe 1 (Common Equity Tier 1 - CET1) prima dell'applicazione dei filtri prudenziali	537.789	544.278
di cui strumenti di CET1 oggetto di disposizioni transitorie	-	-
B. Filtri prudenziali del CET1 (+ / -)	-	-
C. CET1 al lordo degli elementi da dedurre e degli effetti del regime transitorio (A +/- B)	537.789	544.278
D. Elementi da dedurre dal CET 1	(6.640)	(5.566)
E. Regime transitorio - Impatto su CET1 (+/-)	65.996	92.394
F. Totale Capitale primario di classe 1 (Common Equity Tier 1 - CET1) (C-D +/-E)	597.144	631.106
G. Capitale aggiuntivo di classe 1 (Additional Tier 1 - AT1) al lordo degli elementi da dedurre e degli effetti del regime transitorio	-	-
di cui strumenti di AT1 oggetto di disposizioni transitorie	-	-
H. Elementi da dedurre dall'AT1	-	-
I. Regime transitorio - Impatto su AT1 (+/-)	-	-

L. Totale Capitale aggiuntivo di classe 1 (Additional Tier 1 - AT1) (G - H +/- I)	-	-
M. Capitale di classe 2 (Tier 2 - T2) al lordo degli elementi da dedurre e degli effetti del regime transitorio	-	-
di cui strumenti di T2 oggetto di disposizioni transitorie	-	-
N. Elementi da dedurre dal T2	-	-
O. Regime transitorio - Impatto su T2 (+ / -)	-	-
P. Totale Capitale di classe 2 (Tier 2 - T2) (M - N +/- O)	-	-
Q. Totale fondi propri (F + L + P)	**597.144**	**631.106**

CATEGORIE / VALORI	Importi non ponderati		Importi ponderati/requisiti	
	2021	2020	2021	2020
A. ATTIVITA' DI RISCHIO				
A.1 Rischio di credito e di controparte	5.161.814	4.990.962	1.915.498	1.937.379
1.Metodologia standardizzata	5.161.697	4.971.174	1.914.030	1.915.312
2.Metodologia basata sui rating interni	-	-	-	-
2.1 Base	-	-	-	-
2.2 Avanzata	-	-	-	-
3. Cartolarizzazioni	117	19.788	1.468	22.067
B. REQUISITI PATRIMONIALI DI VIGILANZA				
B.1 Rischio di credito e di controparte			153.240	154.990
B.2 Rischio di aggiustamento della valutazione del credito			-	-
B.3 Rischio di regolamento			-	-
B.4 Rischi di mercato			3.777	897
1. Metodologia standard			3.777	897
2. Modelli interni			-	-
3. Rischio di concentrazione			-	-
B.5 Rischio operativo			23.985	24.372
1. Metodo base			23.985	24.372
2. Metodo standardizzato			-	-
3. Metodo avanzato			-	-
B.6 Altri elementi del calcolo			-	-
B.7 Totale requisiti prudenziali			181.001	180.260
C. ATTIVITA' DI RISCHIO E COEFFICIENTI DI VIGILANZA				
C.1 Attività di rischio ponderate			2.262.516	2.253.246
C.2 Capitale primario di classe 1/Attività di rischio ponderate (CET1 capital ratio)			26,39%	28,01%
C.3 Capitale di classe 1/Attività di rischio ponderate (TIER1 capital ratio)			26,39%	28,01%
C.4 Totale fondi propri/Attività di rischio ponderate (Total capital ratio)			26,39%	28,01%

Conto economico riclassificato

	VOCI	2021	2020
10.	Interessi attivi e proventi assimilati	100.381	99.991
11.	di cui interessi attivi calcolati con il metodo dell'interesse effettivo	94.627	82.078
20.	Interessi passivi e oneri assimilati	(6.167)	(7.021)
30.	**Margine di interesse**	**94.215**	**92.970**
40.	Commissioni attive	52.806	49.420
50.	Commissioni passive	(3.570)	(2.421)
60.	**Commissioni nette**	**49.236**	**46.998**
70.	Dividendi e proventi simili	3.244	3.305
80.	Risultato netto dell'attività di negoziazione	6.872	935
100.	Utili (perdite) da cessione o riacquisto di:	11.012	1.107
	a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	5.903	(5.118)
	b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	5.117	6.248
	c) passività finanziarie	(7)	(23)
110.	Risultato netto delle altre attività e passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	(944)	(428)

	b) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	(944)	(428)
120.	**Margine di intermediazione**	**163.636**	**144.886**
130.	Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito di:	(45.076)	(30.260)
	a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(45.066)	(30.113)
	b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	(10)	(147)
140.	Utili/perdite da modifiche contrattuali senza cancellazioni	(1.303)	(1.044)
150.	**Risultato netto della gestione finanziaria**	**117.257**	**113.582**
190.	Spese amministrative:	(100.958)	(107.626)
	a) spese per il personale	(58.871)	(64.120)
	b) altre spese amministrative	(42.087)	(43.507)
200.	Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(2.177)	(640)
	a) impegni e garanzie rilasciate	(169)	978
	b) altri accantonamenti netti	(2.008)	(1.618)
210.	Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(5.814)	(6.877)
220.	Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	(199)	(274)
230.	Altri oneri/proventi di gestione	8.895	7.822
240.	**Costi operativi**	**(100.254)**	**(107.595)**
280.	Utili (Perdite) da cessione di investimenti	31	318
290.	**Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte**	**17.035**	**6.305**
300.	Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(4.924)	(3.417)
310.	Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	12.110	2.887
330.	**Utile (Perdita) d'esercizio**	**12.110**	**2.887**
340.	Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi	-	-
350.	**Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza della Capogruppo**	**12.110**	**2.887**

Rendiconto finanziario

A. ATTIVITA' OPERATIVA	**Importo**	
	2021	**2020**
1. Gestione	65.122	41.631
Interessi attivi incassati (+)	93.690	94.040
Interessi passivi pagati (-)	(6.167)	(7.021)
Dividendi e proventi simili (+)	3.244	3.305
Commissioni nette (+/-)	49.236	46.998
Spese per il personale (-)	(54.644)	(59.892)
Altri costi (-)	(42.087)	(43.507)
Altri ricavi (+)	26.779	9.863
Imposte e tasse (-)	(4.930)	(2.155)
2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie	(127.014)	(497.957)
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	(18.155)	(1.174)
Altre attività valutate obbligatoriamente al fair value	(52.947)	(11.433)
Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	116.581	(256.633)
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(157.135)	(237.736)
Altre attività	(15.357)	9.019
3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie	308.041	606.242
Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	289.074	593.302
Passività finanziarie di negoziazione	(245)	-
Altre passività	19.212	12.940
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa	246.149	149.916
B. ATTIVITA' DI INVESTIMENTO		
1. Liquidità generata da:	379	1.480
Vendite di attività materiali	379	1.480
2. Liquidità assorbita da:	(3.426)	(4.250)
Acquisti di attività materiali	3.094	3.691

Acquisti di attività immateriali	332	559
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività d'investimento	(3.047)	(2.770)
C. ATTIVITA' DI PROVVISTA		
Emissione/acquisti di azioni proprie	(7.075)	(13.187)
Distribuzione dividendi e altre finalità	(2.178)	(50)
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista	(9.253)	(13.237)
LIQUIDITA' NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL'ESERCIZIO	**233.849**	**133.908**

Prospetto delle variazioni di patrimonio netto

	Esistenze al 31.12.2019	Modifica saldi di apertura	Esistenze al 1.1.2020	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni dell'esercizio								Redditività complessiva esercizio 2020	Patrimonio netto al 31.12.2020	Patrimonio netto di terzi al 31.12.2020
							Operazioni sul patrimonio netto									
				Riserve	Dividendi e altre destinazioni	Variazioni di riserve	Emissione nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale	Derivati su proprie azioni	Stock options	Variazioni interessenze partecipative			
Capitale:	14.898	-	14.898	-	-	42.846	-	-	-	-	-	-	-	-	57.744	-
a) azioni ordinarie	14.898	-	14.898	-	-	42.846	-	-	-	-	-	-	-	-	57.744	-
b) altre azioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sovrapprezzi di emissione	276.321	-	276.321	-	-	(42.846)	-	-	-	-	-	-	-	-	233.475	-
Riserve:	236.252	-	236.252	9.539	-	6	-	-	-	-	-	-	3	-	245.800	-
a) di utili	235.943	-	235.943	9.539	-	6	-	-	-	-	-	-	3	-	245.491	-
b) altre	309	-	309	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	309	-
Riserve da valutazione	29.661	-	29.661	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(3)	4.705	34.362	-
Strumenti di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Azioni proprie	(4.190)	-	(4.190)	-	-	-	-	(13.187)	-	-	-	-	-	-	(17.377)	-
Utile (Perdita) di esercizio	9.589	-	9.589	(9.539)	(50)	-	-	-	-	-	-	-	-	2.887	2.887	-
Patrimonio netto del gruppo	562.531	-	562.531	-	(50)	6	-	(13.187)	-	-	-	-	-	7.592	556.891	-
Patrimonio netto di terzi	369	-	369	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(369)	-	-	-

	Esistenze al 31.12.2020	Modifica saldi di apertura	Esistenze al 1.1.2021	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni dell'esercizio								Redditività complessiva esercizio 2021	Patrimonio netto al 31.12.2021	Patrimonio netto di terzi al 31.12.2021
							Operazioni sul patrimonio netto									
				Riserve	Dividendi e altre destinazioni	Variazioni di riserve	Emissione nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale	Derivati su proprie azioni	Stock options	Variazioni interessenze partecipative			
Capitale:	57.744	-	57.744	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	57.744	-
a) azioni ordinarie	57.744	-	57.744	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	57.744	-
b) altre azioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sovrapprezzi di emissione	233.475	-	233.475	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	233.475	-
Riserve:	245.800	-	245.800	709	-	152	-	-	(1.416)	-	-	-	-	-	245.246	-
a) di utili	245.491	-	245.491	709	-	152	-	-	(1.416)	-	-	-	-	-	244.937	-
b) altre	309	-	309	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	309	-
Riserve da valutazione	34.362	-	34.362	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1.075)	33.288	-
Strumenti di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Azioni proprie	(17.377)	-	(17.377)	-	-	-	-	(7.075)	-	-	-	-	-	-	(24.452)	-
Utile (Perdita) di esercizio	2.887	-	2.887	(709)	(2.178)	-	-	-	-	-	-	-	-	12.110	12.110	-
Patrimonio netto del gruppo	556.891	-	556.891	-	(2.178)	152	-	(7.075)	(1.416)	-	-	-	-	11.036	557.410	-
Patrimonio netto di terzi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Posizioni di debito e credito verso parti correlate

	Affidamenti	**Crediti**	**Debiti**	**Depositi Titoli**	**Garanzie rilasciate**	**Proventi**	**Oneri**
a) Amministratori	1.390	413	1.617	699	-	16	2
b) Sindaci	163	135	210	22	-	4	-
c) Membri della Direzione Generale	141	125	298	428	-	4	-
d) Altre parti correlate	59.600	48.584	46.670	15.395	1.614	2.116	12.624
Totali	**61.295**	**49.257**	**48.794**	**16.544**	**1.614**	**2.139**	**12.626**
Incidenza %	1,96%	1,40%	1,30%	0,85%	5,63%	1,15%	11,07%

I rapporti con le parti correlate rientrano nella normale operatività e riguardano prevalentemente conti correnti di corrispondenza, depositi e finanziamenti. Tali rapporti sono regolati a condizioni di mercato. Gli altri rapporti con le altre parti correlate, diverse dalle società partecipate, sono anch'essi regolati in base alle condizioni di mercato previste per le singole operazioni o allineati, se ve ne siano i presupposti, alle condizioni applicate al personale dipendente. Non sono stati effettuati accantonamenti specifici nell'esercizio per perdite su crediti verso entità collegate. Nella voce "d) Altre parti correlate" sono inclusi i rapporti in essere con le società controllate.

Impatto dell'Offerta sulla situazione patrimoniale economica e finanziaria

Al 31 dicembre 2021, il patrimonio netto di BapR ammontava a euro 555,8 milioni, di cui riserve e utili distribuibili pari a euro 421,4 milioni, e il patrimonio netto consolidato del Gruppo BapR ammontava a euro 557,4 milioni.

In caso di integrale adesione all'Offerta l'effetto contabile sarebbe quello di una diminuzione del patrimonio netto di euro 15.000.000,00.

Nel caso in cui l'integrale adesione all'Offerta fosse accompagnata dal contestuale acquisto, nell'ambito del Programma di Riacquisto, di Azioni Proprie per complessivi euro 15.000.000,00 nonché dalla Distribuzione Straordinaria Riserve 2022 per euro 10.000.000,00, gli effetti contabili prodotti sarebbero di una diminuzione del patrimonio netto di euro 40.000.000,00.

Alla data del 31 dicembre 2021, BapR aveva un Total Capital Ratio ed un CET1 pari al 26,4% (23,5% *fully loaded*), a fronte di un requisito combinato di riserva di capitale per essa prescritto, pari al 12,25%.

Ottenuta l'autorizzazione di Banca d'Italia, ai sensi degli artt. 77, par. 1, lett. a), e 78, par. 1, primo sottoparagrafo, lett. b), del Regolamento CRR nonché dell'art. 29, par. 1, del Regolamento 241/2014, in data 30 marzo 2022, BapR ha provveduto a dedurre dai fondi propri l'importo di euro 30.000.000,00, il cui utilizzo ai fini del riacquisto di Azioni ha costituito oggetto di autorizzazione, in conformità a quanto previsto dall'art. 28, par. 2, del Regolamento 241/2014. Analogamente è stato dedotto dai fondi propri l'ulteriore importo di euro 10.000.000,00 relativo alla Distribuzione Straordinaria Riserve 2022.

Conseguentemente, alla Data del Documento di Offerta (segnalazione di vigilanza del 13 giugno 2022 riferita al 31 marzo 2022) il Gruppo BapR ha un Total Capital Ratio ed un CET1 pari al 22,8% (21,4% *fully loaded*). Tali indicatori incorporano integralmente gli effetti patrimoniali massimi che l'Operazione di Capital Management può produrre nell'esercizio 2022 e tengono conto delle deduzioni relative alla Distribuzione Ordinaria Dividendo Esercizio 2021. BapR mantiene una solida posizione patrimoniale, perfettamente compatibile con la realizzazione del Piano d'Impresa.

L'Offerente farà fronte agli oneri finanziari necessari per il pagamento del Corrispettivo mediante l'utilizzo di risorse finanziarie proprie, senza far ricorso alla concessione di finanziamenti da parte di soggetti terzi.

B.1.11 Andamento recente

Fatti intervenuti dopo il 31 dicembre 2021

In data 14 gennaio 2022, BapR ha perfezionato la cessione di un portafoglio di inadempienze probabili con valore nominale lordo pari a circa euro 16 milioni. I crediti sono stati ceduti a fronte della sottoscrizione di quote del fondo di investimento alternativo riservato "Eleuteria", dedicato a crediti deteriorati classificati come *Unlikely to Pay* con controparti appartenenti prevalentemente al segmento PMI/Corporate.

L'operazione ha contribuito a ridurre lo *stock* di crediti deteriorati della Banca in coerenza con gli obiettivi strategici nel comparto che, relativamente al 2021, sono stati ampiamente conseguiti.

Prevedibili evoluzioni della gestione

Nel primo semestre 2022 il quadro macroeconomico è stato fortemente condizionato dall'evoluzione del conflitto in Ucraina, i cui sviluppi restano altamente incerti e possono determinare traiettorie molto differenti per l'economia italiana nei prossimi anni. In uno scenario di base si assume che le tensioni associate alla guerra (che si ipotizza resti confinata ai territori attualmente coinvolti) si protraggano per tutto l'anno in corso, continuando a sostenere i prezzi delle materie prime, mantenendo elevata l'incertezza e rallentando il commercio internazionale.

Nello scenario di base la crescita del PIL in Italia sarebbe pari al 2,9 per cento quest'anno, al 1,9 nel 2023 e al 1,7 nel 2024. Dopo essere rimasto pressoché stagnante nel primo trimestre dell'anno, il prodotto si espanderebbe a ritmi modesti nel trimestre in corso e nella restante parte del 2022. Un sostegno considerevole

all'attività economica proviene dalla politica di bilancio e dagli interventi delineati nel Piano Nazionale di Ripresa e Resilienza. Si valuta che le misure di aiuto a imprese e famiglie per fronteggiare il rincaro dei beni energetici, quelle introdotte negli anni scorsi e gli interventi del Piano Nazionale di Ripresa e Resilienza possano innalzare il livello del PIL complessivamente di oltre 3,5 punti percentuali nell'arco del triennio 2022-24, di cui circa 2 punti riconducibili alle misure delineate nel Piano Nazionale di Ripresa e Resilienza.

Rispetto alle proiezioni pubblicate nel Bollettino economico di gennaio della Banca d'Italia, la crescita del prodotto è nettamente più contenuta nel biennio 2022-23, a causa del forte freno derivante dall'aumento dei prezzi al consumo e dell'incertezza, e leggermente più alta nel 2024, quando beneficerebbe del venir meno degli effetti negativi del conflitto e del rientro delle pressioni inflazionistiche.

In assenza di chiarezza sull'evoluzione dello scenario geopolitico e di possibili effetti positivi (quali ad esempio la maggior redditività attesa da clientela produttrice di energia) che contro-bilancerebbero quelli negativi (tensioni sulla produttività dovuta agli aumenti del costo dell'energia e sulle supply chain per effetto delle limitazioni degli scambi commerciali), sono state confermate le ipotesi di Piano.

Specificamente, sono stati analizzati tre elementi sistemici che, più di altri, potrebbero incidere sulla realizzabilità degli obiettivi di Piano: *(i)* la crescita dei tassi di interesse (con impatto quindi sulla crescita del margine di interesse); *(ii)* l'allargamento dei *credit spread* governativi/minusvalenze (con impatto sui ricavi da finanza); e *(iii)* l'aumento dei tassi di *default*, in particolare delle imprese (con impatto sul costo del credito).

Rispetto a questi fattori, già in fase di pianificazione BapR ha adottato ipotesi prudenti per le quali, allo stato, non vi sono ragioni di aggiornamento:

(a) la ripresa dei tassi di interesse è ipotizzata a partire da metà 2023 (rispetto a scenari macroeconomici più positivi licenziati a fine 2021 che prevedevano un deciso rialzo dei tassi già a partire dai primi mesi 2022). A conferma della prudenza adottata in fase di pianificazione, si evidenza che il Consiglio Direttivo della Banca Centrale Europea il 9 giugno 2022 ha annunciato la conclusione del *quantitative easing* a partire dal 1° luglio 2022 e l'avvio di un rialzo dei tassi, la cui entità, a partire da settembre 2022, dipenderà dall'*outlook* dell'inflazione;

(b) il contributo ipotizzato dalla finanza non si attesta sul massimo potenziale che il portafoglio titoli di BapR potrebbe esprimere in uno scenario macroeconomico stabile;

(c) il costo del credito, ipotizzato nell'ordine dei 90 punti base, appare, anche avuto riguardo al percorso di *derisking* dello *stock* di *non performing exposures* effettuato nel precedente triennio di programmazione, sufficientemente prudente.

La Banca non ha affidamenti o investimenti con controparti che hanno sede nelle aree al centro del conflitto Russo-Ucraino o che sono direttamente impattate dal conflitto in parola. Nel frattempo, pur presentando una esposizione non significativa verso entità che solo indirettamente risultano esposte al conflitto, continuerà a monitorare con particolare attenzione gli sviluppi della crisi e si adopererà per riflettere nel proprio esercizio di pianificazione strategica eventuali elementi che emergano come rilevanti.

B.1.12 Persone che Agiscono di Concerto

Ai sensi dell'art. 101-*bis*, comma 4-*bis*, lett. d), del TUF, sono Persone che Agiscono di Concerto i componenti del Consiglio di Amministrazione e della Direzione Generale di BapR. La partecipazione complessiva vantata da tali soggetti rispetto al capitale sociale dell'Emittente – calcolato al netto delle Azioni Proprie, nel caso di integrale adesione all'Offerta per complessive n. 1.056.338 Azioni ed assumendo il contestuale acquisto nell'ambito del Programma di Riacquisto di ulteriori n. 1.056.338 Azioni – sarebbe pari allo 0,73%. Il numero di diritti di voto esercitabili in assemblea è pari a 13, a fronte di complessivi n. 17.280 voti esercitabili in assemblea (voto capitario attribuito a n. 17.280 aventi diritto iscritti a libro soci alla data del 30 giugno 2022).

Si segnala che tutti i componenti del Consiglio di Amministrazione e della Direzione Generale hanno assunto l'impegno a non aderire all'Offerta. Tale impegno è esclusivamente volto a favorire il conseguimento degli obiettivi dell'Offerta, secondo quanto rappresentato nella Sezione G, Paragrafo G.2.1, del Documento di Offerta.

B.2 Intermediari

L'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni all'Offerta e di svolgere il ruolo di agente di pagamento è Equita SIM S.p.A., con sede legale in Milano, Via Filippo Turati n. 9.

Equita è, altresì, l'unico Intermediario Incaricato della raccolta delle adesioni all'Offerta, autorizzato a raccogliere le adesioni all'Offerta tramite sottoscrizione dell'apposita Scheda di Adesione.

Le Schede di Adesione potranno altresì pervenire all'Intermediario Incaricato attraverso qualsiasi Intermediario Depositario autorizzato a prestare servizi di investimento.

Le adesioni saranno ricevute dall'Intermediario Incaricato: *(i)* direttamente, mediante raccolta delle Schede di Adesione dagli Aderenti; ovvero *(ii)* indirettamente, per il tramite degli Intermediari Depositari, i quali raccoglieranno le Schede di Adesione dagli Aderenti e ne verificheranno la regolarità.

Si segnala che, nell'ambito del Riparto di cui alla successiva Sezione L, alcune attività saranno svolte da un operatore specializzato appositamente incaricato.

L'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni provvederà al pagamento del Corrispettivo dell'Offerta, in conformità a quanto previsto nella Sezione F, Paragrafi F.5 e F.6, del Documento di Offerta.

Il Documento di Offerta, la Scheda di Adesione e i documenti indicati nella Sezione N del Documento di Offerta sono disponibili presso la sede legale dell'Offerente e di Equita.

Per ulteriori informazioni sulle modalità di adesione si rinvia alla Sezione F, Paragrafo F.1, del Documento di Offerta.

C. CATEGORIE E QUANTITATIVI DEGLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA

C.1 Categoria e quantità degli strumenti finanziari oggetto dell'Offerta

L'Offerta ha ad oggetto massime n. 1.056.338 Azioni (ISIN: IT0005419095), prive di valore nominale espresso, pari al 3,66% del capitale sociale di BapR. Le Azioni costituiscono l'unica categoria di titoli rappresentativi del capitale sociale dell'Emittente. L'Offerta non ha ad oggetto le Azioni Proprie detenute dall'Emittente.

Le Azioni sono negoziate su Hi-Mtf e sono diffuse tra il pubblico in misura rilevante ai sensi dell'art. 116 del TUF e dell'art. 2-*bis* del Regolamento Emittenti.

L'Offerta è rivolta, secondo quanto precisato alla Sezione F, Paragrafo F.4, del Documento di Offerta, indistintamente e a parità di condizioni, a tutti gli Azionisti.

Gli Azionisti che possiedano Azioni non dematerializzate e intendano aderire all'Offerta dovranno preventivamente consegnare i relativi certificati a un Intermediario Depositario aderente al sistema di gestione accentrata presso Monte Titoli S.p.A. per la contestuale dematerializzazione, con accreditamento in un conto titoli intestato al titolare acceso presso l'intermediario.

Le Azioni portate in adesione all'Offerta dovranno essere liberamente trasferibili all'Offerente e libere da vincoli e gravami di ogni genere e natura, reali, obbligatori e personali. Pertanto, le Azioni oggetto di un ordine di vendita su Hi-Mtf non ancora scaduto, eventualmente con l'intento di partecipare al Programma di Riacquisto, non possono essere portate in adesione all'Offerta fintantoché l'ordine non sia scaduto o venga revocato.

Le Azioni portate in adesione all'Offerta resteranno vincolate al servizio dell'Offerta medesima e, pertanto, dalla data di adesione sino alla Data di Pagamento coloro che avranno aderito all'Offerta: *(i)* potranno esercitare i diritti patrimoniali (quali, ad esempio, il diritto di opzione e il diritto ai dividendi) e amministrativi (quale il diritto di voto) relativi alle Azioni portate in adesione, ma *(ii)* non potranno cedere, in tutto o in parte, o effettuare altri atti di disposizione aventi ad oggetto tali Azioni (ferma restando la facoltà di revoca delle adesioni all'Offerta nelle ipotesi di offerte concorrenti o rilanci ai sensi dell'art. 44, comma 7, del Regolamento Emittenti). Si sottolinea, pertanto, che le Azioni portate in adesione all'Offerta non potranno (dalla data di adesione sino alla Data di Pagamento) costituire oggetto di ordini di vendita nell'ambito del Programma di Riacquisto.

Si rappresenta, altresì, che le Azioni portate in adesione all'Offerta effettivamente acquistate dall'Offerente non potranno essere rimborsate, per il caso di decesso del Socio, ai sensi degli artt. 13 e 16 dello Statuto Sociale.

Durante il Periodo di Adesione, l'Offerente potrà acquistare Azioni al di fuori dell'Offerta. In particolare, BapR acquisterà nell'ambito del Programma di Riacquisto Azioni per un controvalore complessivo pari ad euro 15.000.000,00 ad un prezzo unitario corrispondente al Limite Minimo di Inserimento degli Ordini e di Validazione del Prezzo tempo per tempo rilevante. Gli acquisti effettuati al di fuori dell'Offerta saranno comunicati al mercato ai sensi dell'art. 41, comma 2, lett. c), del Regolamento Emittenti.

C.2 Strumenti finanziari convertibili

BapR non ha emesso strumenti finanziari convertibili in Azioni o che attribuiscono il diritto di sottoscrivere Azioni. L'Offerta non ha, pertanto, ad oggetto strumenti finanziari convertibili in Azioni o che attribuiscono il diritto di sottoscrivere Azioni.

C.3 Autorizzazioni

BapR ha ottenuto, prima della Data del Documento di Offerta, tutte le autorizzazioni preventive richieste per lo svolgimento dell'Offerta.

In particolare, BapR ha trasmesso a Banca d'Italia, in data 17 marzo 2022, istanza di autorizzazione al riacquisto di strumenti del capitale primario di classe 1 per un importo pari ad euro 30.000.000,00, ai sensi degli artt. 77, par. 1, lett. a), e 78, par. 1, primo sottoparagrafo, lett. b), del Regolamento CRR nonché dell'art. 29, par. 1, del Regolamento 241/2014. Banca d'Italia, con provvedimento prot. n. 0516999/22 del 30 marzo 2022, ha concesso l'autorizzazione amministrativa richiesta al riacquisto di Azioni Proprie, funzionale al Programma di Riacquisto e all'Offerta.

L'Offerta non è soggetta all'ottenimento di altre autorizzazioni da parte di autorità pubbliche.

D. STRUMENTI FINANZIARI DELL'EMITTENTE O AVENTI COME SOTTOSTANTE DETTI STRUMENTI POSSEDUTI DALL'OFFERENTE, ANCHE A MEZZO DI SOCIETÀ FIDUCIARIE O PER INTERPOSTA PERSONA

D.1 Numero e categorie di strumenti finanziari dell'Emittente posseduti dall'Offerente (anche a mezzo di società fiduciarie o per interposta persona)

Alla Data del Documento di Offerta, BapR detiene n. 1.747.963 Azioni Proprie, rappresentative del 6,05% del capitale sociale. Tenuto conto delle Azioni Proprie attualmente in portafoglio, in caso di integrale adesione all'Offerta (per complessive n. 1.056.338 Azioni) ed assumendo il contestuale acquisto nell'ambito del Programma di Riacquisto di ulteriori n. 1.056.338 Azioni (calcolate ipotizzando per l'intera durata del Programma di Riacquisto un prezzo di acquisto pari ad euro 14,20), BapR deterrà complessivamente n. 3.860.639 Azioni Proprie corrispondenti al 13,37% del relativo capitale sociale.

In ogni caso, si precisa che BapR è banca popolare, come tale, costituita in forma di società cooperativa per azioni e, pertanto, ad essa non trova applicazione, in tema di acquisto di azioni proprie, l'art. 2357 Cod. Civ., bensì l'art. 2529 Cod. Civ. Pertanto, non assume rilevanza il limite fissato dall'art. 2357, comma 3, Cod. Civ., a mente del quale il valore nominale delle azioni proprie acquistate dalle società che, come la Banca, fanno ricorso al mercato del capitale di rischio, non può eccedere la quinta parte del capitale sociale.

L'Offerente non detiene ulteriori strumenti finanziari che possano dare diritto ad esercitare il diritto di voto nell'assemblea dei Soci dell'Emittente.

D.2 Indicazione dell'eventuale esistenza di contratti di riporto, prestito titoli, diritti di usufrutto o di pegno sugli strumenti finanziari dell'Emittente ovvero ulteriori contratti di altra natura aventi come sottostante tali strumenti finanziari

Alla Data del Documento di Offerta, l'Offerente non ha stipulato contratti di riporto, prestito titoli, contratti costitutivi di diritti di usufrutto aventi ad oggetto Azioni, né ha stipulato ulteriori contratti aventi come sottostante i medesimi strumenti finanziari (quali, a titolo meramente esemplificativo, contratti di opzione, *future*, *swap*, contratti a termine su detti strumenti finanziari), neppure a mezzo di società fiduciarie o per interposta persona o tramite società controllate.

Alla Data del Documento di Offerta, risultano oggetto di pegno a favore di BapR, a garanzia di contratti di finanziamento da essa erogati, n. 146.510 Azioni. Si precisa che, ai sensi dell'art. 23, comma 8, dello Statuto Sociale, in ipotesi di pegno su Azioni il diritto di voto in assemblea resta comunque riservato al Socio.

E. CORRISPETTIVO UNITARIO PER GLI STRUMENTI FINANZIARI E SUA GIUSTIFICAZIONE

E.1 Indicazione del Corrispettivo e criteri seguiti per la sua determinazione

Per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta ed effettivamente acquistata all'esito dell'eventuale Riparto l'Offerente riconoscerà un Corrispettivo unitario e fisso in denaro pari ad euro 14,20. Il Corrispettivo sarà corrisposto alla Data di Pagamento.

Il Corrispettivo è stato determinato tenendo conto del fatto che la Distribuzione Straordinaria Riserve 2022 (pari complessivamente ad euro 10.000.000,00) e la Distribuzione Ordinaria Dividendo Esercizio 2021 (pari complessivamente ad euro 9.718.724,33) sono state differite, con delibera dell'assemblea dei Soci del 30 aprile 2022, alla data del 18 ottobre 2022 (Data di Stacco Dividendi), la quale è successiva rispetto alla Data di Pagamento del Corrispettivo. Il Corrispettivo include, pertanto, la quota parte di pertinenza di ciascuna Azione relativa alla Distribuzione Straordinaria Riserve 2022 e il dividendo unitario riveniente dalla Distribuzione Ordinaria Dividendo Esercizio 2021. La Distribuzione Straordinaria Riserve 2022 e la Distribuzione Ordinaria Dividendo Esercizio 2021 potranno avere luogo limitatamente alle Azioni non trasferite all'Offerente nell'ambito dell'Offerta (e non vendute nell'ambito del Programma di Riacquisto).

Coerentemente con quanto precede, qualora, per ragioni non dipendenti dalla volontà di BapR, il Corrispettivo fosse pagato in un momento successivo alla Distribuzione Ordinaria Dividendo Esercizio 2021, esso sarà ridotto di un importo corrispondente a quanto già riconosciuto, per ciascuna Azione, a tale titolo. Si rammenta che, invece, in base a quanto deliberato dall'assemblea dei Soci di BapR tenutasi il 30 aprile 2022, la Distribuzione Straordinaria Riserve 2022 è sospensivamente condizionata all'accertamento dell'effettivo perfezionamento del primo blocco della complessiva Operazione di Capital Management e, quindi, anche dell'Offerta. Pertanto, la Distribuzione Straordinaria Riserve 2022, per come deliberata dall'assemblea, non potrebbe aver luogo prima del pagamento del Corrispettivo.

Il Corrispettivo si intende, altresì, al netto dell'imposta italiana sulle transazioni finanziarie, dell'imposta di bollo e dell'imposta di registro, ove dovute, e dei compensi, provvigioni e spese, che rimarranno a carico dell'Offerente. Qualsiasi imposta sul reddito, ritenuta ed imposta sostitutiva, ove dovute in relazione all'eventuale plusvalenza realizzata, saranno a carico degli Aderenti.

Si segnala che il Corrispettivo è stato determinato ad esito di una valutazione autonoma da parte dell'Offerente. Si precisa che, nella determinazione del Corrispettivo, l'Offerente non si è avvalso di valutazioni rese da esperti indipendenti.

In particolare, il Corrispettivo è pari al Limite Minimo di Inserimento degli Ordini e di Validazione del Prezzo previsto per le Azioni su Hi-Mtf alla Data del Documento di Offerta, corrispondente al Limite Minimo di Inserimento degli Ordini e di Validazione del Prezzo registrato alla Data di Annuncio. Il Corrispettivo è stato, infatti, fissato a seguito della chiusura in data 27 maggio 2022 del Periodo Intermedio di Osservazione relativo al bimestre aprile-maggio 2022, allorché si è determinato il Limite Minimo di Inserimento degli Ordini e di Validazione del Prezzo applicabile al Periodo Intermedio di Osservazione relativo al bimestre giugno-luglio 2022. Inoltre, il Corrispettivo è equivalente al prezzo unitario a cui verranno effettuati gli acquisti di Azioni nell'ambito del Programma di Riacquisto, salva l'ipotesi in cui durante il Programma di Riacquisto venga raggiunta la Soglia di Riferimento, nel qual caso verrà automaticamente definito un nuovo Prezzo di Riferimento, cui conseguirà necessariamente la determinazione di un nuovo Limite Minimo di Inserimento degli Ordini e di Validazione del Prezzo, e quindi varierà il prezzo di acquisto delle Azioni nell'ambito del Programma di Riacquisto.

Il Corrispettivo è, altresì, equivalente al "prezzo medio ponderato" rilevato, tanto alla Data del Documento di Offerta quanto alla Data di Annuncio, da Hi-Mtf nell'attuale Periodo di Osservazione, iniziato in data 2 ottobre

2021. Il Corrispettivo è, dunque, pari alla media ponderata per i volumi dei prezzi delle aste sulle Azioni nei periodi antecedenti la Data del Documento di Offerta di 1, 3 e 6 mesi.

In considerazione del fatto che, in data 2 ottobre 2021, ha avuto inizio il nuovo Periodo di Osservazione con conseguente rideterminazione del Prezzo di Riferimento (passato da euro 16,70 ad euro 15,40) e del Limite Minimo di Inserimento degli Ordini e di Validazione del Prezzo (passato da euro 15,40 ad euro 14,20), il Corrispettivo risulta inferiore del 1,44% rispetto alla media ponderata per i volumi dei prezzi delle aste sulle Azioni nel periodo antecedente di 12 mesi la Data del Documento di Offerta.

È da segnalare che alla Data di Pagamento il Corrispettivo risulterà verosimilmente superiore rispetto al Limite Minimo di Inserimento degli Ordini e Validazione del Prezzo espresso dal mercato. Infatti – a fronte del raggiungimento della Soglia di Riferimento anche per effetto delle quantità scambiate nell'ambito del Programma di Riacquisto (entro, dunque, il 16 settembre 2022, data dell'ultima asta rientrante nel Programma di Riacquisto) – il Prezzo di Riferimento verrà rideterminato da Hi-Mtf e, conseguentemente, risulterà diverso anche il nuovo Limite Minimo di Inserimento degli Ordini e Validazione del Prezzo. Nell'ipotesi, assai verosimile, in cui il nuovo Prezzo di Riferimento sia pari a euro 14,20, il nuovo Limite Minimo di Inserimento degli Ordini e Validazione del Prezzo sarebbe pari a euro 13,10.

A tale riguardo si segnala che l'assemblea dei Soci in data 30 aprile 2022 ha autorizzato il Consiglio di Amministrazione a definire, nell'ambito dell'Offerta, il Corrispettivo in misura eventualmente anche superiore al prezzo d'asta rilevato su Hi-Mtf nell'asta immediatamente precedente la Data di Pagamento.

E.2 Controvalore complessivo dell'Offerta

Il controvalore complessivo dell'Offerta per n. 1.056.338 Azioni e, quindi, l'Esborso Massimo, ammonta ad euro 14.999.999,60.

E.3 Confronto del Corrispettivo con alcuni indicatori

Nella tabella che segue si fornisce evidenza di alcuni indicatori rilevanti relativi all'Emittente, a livello consolidato, per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2020 ed al 31 dicembre 2021.

(Dati in migliaia di euro, eccetto i valori per Azione, indicati in euro, e il numero di Azioni)	**31-dic-20**	**31-dic-21**
Numero di Azioni a fine esercizio (a)	28.871.850	28.871.850
Numero di Azioni Proprie a fine esercizio (b)	1.060.944	1.553.392
Numero di Azioni in circolazione a fine esercizio (c=a-b)	27.810.906	27.318.458
Dividendi maturati nel corso dell'anno	2.178(*)	9.719(**)
per Azione (1)	*0,08*	*0,36*
Utile netto di pertinenza della Capogruppo	2.887	12.110
per Azione (1)	*0,10*	*0,44*
Flusso di cassa (2)	10.678	20.300
per Azione (1)	*0,38*	*0,74*
Patrimonio netto	556.891	557.410
per Azione (1)	*20,02*	*20,40*

(*) Dividendo a valere sul risultato di esercizio 2020.
(**) Proposta di dividendo approvata dall'Assemblea ordinaria degli azionisti dell'Emittente (data di stacco: 18 ottobre 2022) non include la Distribuzione Straordinaria Riserve 2022 pari a euro 10.000.000.
(1) Calcolato sul numero di Azioni in circolazione alla fine dei rispettivi esercizi.
(2) Somma dell'utile netto di pertinenza della Capogruppo, più accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri e rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali, sulla base dei dati riportati nei bilanci dell'Emittente.

Nella tabella che segue è riportato un confronto tra il Corrispettivo e selezionati dati economico/patrimoniali relativi all'Emittente, a livello consolidato, per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2020 ed al 31 dicembre 2021.

(Dati in euro(1))	**31-dic-20**	**31-dic-21**
Patrimonio netto per Azione	20,02	20,40
Patrimonio netto tangibile per Azione	20,01	20,38
Utile netto per Azione	0,10	0,44
(Dati espressi come multipli(1))	**31-dic-20**	**31-dic-21**
Corrispettivo per Azione / Patrimonio netto per Azione	0,71	0,70
Corrispettivo per Azione / Patrimonio netto tangibile per Azione	0,71	0,70
Corrispettivo per Azione / Utile netto per Azione	136,8	32,0

(1) Calcolati sul numero di Azioni in circolazione alla fine dei rispettivi esercizi.

Tali moltiplicatori sono stati anche raffrontati con moltiplicatori comparabili per alcune società italiane le cui azioni sono quotate su mercati regolamentati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A. e per alcune società italiane le cui azioni sono negoziate su Hi-Mtf ritenute affini all'Emittente per il tipo di attività esercitata, anche se non sempre perfettamente comparabili in termini di dimensioni aziendali, modello di *business*, mercato di riferimento e posizionamento competitivo.

La data di rilevamento dei prezzi è il 10 giugno 2022.

Multipli di mercato di società comparabili quotate su Borsa Italiana(1)	**Prezzo / Patrimonio netto(2)**		**Prezzo / Patrimonio netto tangibile(2)**		**Prezzo / Utile netto(2)**	
	2020	**2021**	**2020**	**2021**	**2020**	**2021**
Banco BPM	0,34x	0,31x	0,37x	0,35x	*n.s.*	7,2x
BPER Banca	0,39x	0,36x	0,44x	0,38x	9,8x	4,6x
Credito Emiliano	0,61x	0,55x	0,71x	0,64x	9,5x	5,4x
Banca Popolare di Sondrio	0,51x	0,47x	0,52x	0,47x	14,4x	5,7x
Banco Desio	0,41x	0,38x	0,42x	0,38x	17,4x	7,5x
Media semplice	**0,45x**	**0,41x**	**0,49x**	**0,44x**	**12,7x**	**6,1x**
Mediana	**0,41x**	**0,38x**	**0,44x**	**0,38x**	**12,1x**	**5,7x**
Emittente(3)	**0,69x**	**0,69x**	**0,69x**	**0,69x**	***n.s.***	**31,8x**
Emittente al Corrispettivo	**0,69x**	**0,69x**	**0,69x**	**0,69x**	***n.s.***	**31,8x**

Fonte: Bloomberg.
(1) Multipli calcolati sulla base del numero delle azioni in circolazione al netto delle azioni proprie secondo gli ultimi dati disponibili alla Data di Annuncio.
(2) I multipli del Prezzo / Patrimonio netto, del Prezzo / Patrimonio netto tangibile e del Prezzo / Utile netto sono stati calcolati raffrontando i prezzi di borsa alla data di rilevamento dei prezzi con il patrimonio netto, il patrimonio netto tangibile e l'utile netto al 31 dicembre 2020 e al 31 dicembre 2021.
(3) Sulla base dell'ultimo prezzo d'asta registrato alla data di rilevamento dei prezzi.

Multipli di mercato di società comparabili negoziate sull'Hi-Mtf(1)	**Prezzo / Patrimonio netto(2)**		**Prezzo / Patrimonio netto tangibile(2)**		**Prezzo / Utile netto(2)**	
	2020	**2021**	**2020**	**2021**	**2020**	**2021**
Cassa di Risparmio di Asti	0,68x	0,66x	0,75x	0,72x	27,6x	19,2x
Cassa di Risparmio di Bolzano (Sparkasse)	0,71x	0,64x	0,72x	0,65x	18,4x	7,7x
Banca Sella	0,68x	0,66x	0,74x	0,74x	20,3x	13,4x
La Cassa di Ravenna	0,95x	0,92x	1,00x	0,96x	29,2x	16,4x
Banca Popolare dell'Alto Adige (VolksBank)	0,57x	0,52x	0,58x	0,53x	27,0x	6,2x
Banca Valsabbina	0,50x	0,47x	0,52x	0,48x	7,7x	4,8x
Media semplice	**0,68x**	**0,65x**	**0,72x**	**0,68x**	**21,7x**	**11,3x**
Mediana	**0,68x**	**0,65x**	**0,73x**	**0,69x**	**23,7x**	**10,5x**
Emittente(3)	**0,69x**	**0,69x**	**0,69x**	**0,69x**	***n.s.***	**31,8x**
Emittente al Corrispettivo	**0,69x**	**0,69x**	**0,69x**	**0,69x**	***n.s.***	**31,8x**

Fonte: Bloomberg.
(1) Multipli calcolati sulla base del numero delle azioni in circolazione al netto delle azioni proprie secondo gli ultimi dati disponibili alla Data di Annuncio.
(2) I multipli del Prezzo / Patrimonio netto, del Prezzo / Patrimonio netto tangibile e del Prezzo / Utile netto sono stati calcolati raffrontando gli ultimi prezzi d'asta alla data di rilevamento dei prezzi con il patrimonio netto, il patrimonio netto tangibile e l'utile netto al 31 dicembre 2020 e al 31 dicembre 2021.
(3) Sulla base dell'ultimo prezzo d'asta registrato alla data di rilevamento dei prezzi.

Sulla base delle tabelle precedenti, si evidenzia che i multipli impliciti nella valorizzazione dell'Emittente ai fini dell'Offerta risultano in linea o superiori a quelli impliciti nelle valorizzazioni espresse dal mercato sia per le società comparabili le cui azioni sono quotate su mercati regolamentati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A., sia per le società comparabili le cui azioni sono negoziate su Hi-Mtf.

Riguardo ai moltiplicatori analizzati, considerata la natura dell'attività dell'Emittente e le metriche generalmente utilizzate dagli analisti finanziari, si evidenzia che:

(a) con riferimento al moltiplicatore Prezzo / Utile netto, sono stati utilizzati dati storici anziché prospettici in considerazione del fatto che le stime degli utili prospettici per le società le cui azioni sono negoziate su Hi-Mtf non sono generalmente disponibili; e

(b) con riferimento al moltiplicatore Prezzo / Flusso di cassa (comunemente usato dalle società nel settore industriale), esso non è stato considerato come significativo nel settore bancario, ossia il settore di riferimento dell'Emittente e delle società comparabili.

E.4 Indicazione dei valori attribuiti alle Azioni dell'Emittente in occasione di operazioni finanziarie effettuate nell'ultimo esercizio e nell'esercizio in corso

Durante l'esercizio concluso al 31 dicembre 2021 e durante l'attuale esercizio non hanno avuto luogo operazioni finanziarie come fusioni, scissioni, aumenti di capitale, offerte pubbliche, emissione di *warrant* o trasferimenti di partecipazioni rilevanti.

La seguente tabella rappresenta le medie aritmetiche mensili ponderate dei prezzi di asta delle Azioni registrati su Hi-Mtf in ciascun mese da gennaio 2021 alla Data di Annuncio (31 maggio 2022).

Periodo di riferimento	**Prezzo medio ponderato** *(euro)*	**Volumi negoziati** *(numero Azioni)*	**Controvalore delle Azioni negoziate** *(euro)*
gennaio 2021	15,40	11.908	183.383
febbraio 2021	15,40	14.949	230.215
marzo 2021	15,40	12.791	196.981
aprile 2021	15,40	23.351	359.605

maggio 2021	15,40	20.441	314.791
giugno 2021	15,40	13.758	211.873
luglio 2021	15,40	21.681	333.887
agosto 2021	15,40	2.518	38.777
settembre 2021	15,40	9.337	143.790
ottobre 2021	14,59	20.632	301.067
novembre 2021	14,20	22.332	317.114
dicembre 2021	14,20	17.748	252.022
gennaio 2022	14,20	18.349	260.556
febbraio 2022	14,20	14.499	205.886
marzo 2022	14,20	12.888	183.010
aprile 2022	14,20	25.639	364.074
maggio 2022	14,20	19.221	272.938
gennaio 2021 – maggio 2022	**14,78**	**282.042**	**4.169.970**

Fonte: dati statistici Hi-Mtf.

L'ultimo prezzo di asta registrato dalle Azioni prima della Data di Annuncio è pari a euro 14,20 per Azione.

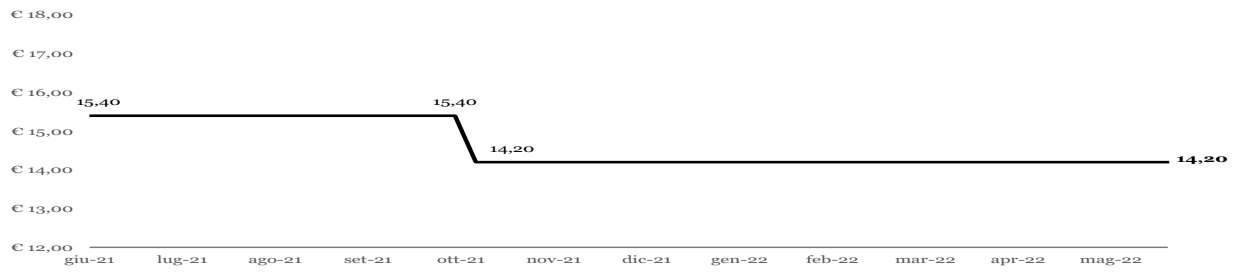
L'ultimo prezzo di asta registrato dalle Azioni prima della Data del Documento di Offerta è pari a euro 14,20 per Azione.

Nella tabella che segue è riportato il confronto tra il Corrispettivo per Azione e *(i)* il prezzo registrato dalle Azioni sull'Hi-Mtf all'ultima asta prima della Data di Annuncio (27 maggio 2022), nonché *(ii)* le medie aritmetiche ponderate per i volumi dei prezzi di asta delle Azioni relative a 1, 3, 6 e 12 mesi precedenti la Data di Annuncio:

Riferimento	**Prezzo medio ponderato** *(euro)*	**Premio implicito nel Corrispettivo per Azione**
Prezzo di asta al 27 maggio 2022 (ultima asta prima della Data di Annuncio)	14,20	-
Media ponderata prezzi di asta a 1 mese	14,20	-
Media ponderata prezzi di asta a 3 mesi	14,20	-
Media ponderata prezzi di asta a 6 mesi	14,20	-
Media ponderata prezzi di asta a 12 mesi	14,53	(2,25%)

Fonte: elaborazioni su dati ufficiali Hi-Mtf.

Il seguente grafico illustra l'andamento del prezzo di asta delle Azioni dal 4 giugno 2020 al 27 maggio 2022 (estremi inclusi).



E.5 Indicazione dei valori ai quali sono state effettuate, negli ultimi dodici mesi, da parte dell'Offerente, operazioni di acquisto e di vendita sulle Azioni

Negli ultimi dodici mesi, l'Offerente ha effettuato operazioni di acquisto sulle Azioni nell'ambito dell'attività di sostegno alla liquidità su Hi-Mtf conferito a Equita, secondo quanto riportato nella seguente tabella:

Data operazione di acquisto di Azioni su Hi-Mtf	Volume (n. Azioni)	Prezzo unitario di acquisto (euro)
28/05/21[1]	6.494	15,40
04/06/21	2.538	15,40
11/06/21	2.414	15,40
18/06/21	2.341	15,40
25/06/21	2.325	15,40
02/07/21	2.277	15,40
09/07/21	2.209	15,40
16/07/21	2.290	15,40
23/07/21	2.031	15,40
30/07/21	6.494	15,40
06/08/21	469	15,40
13/08/21	444	15,40
20/08/21	438	15,40
27/08/21	437	15,40
03/09/21	358	15,40
10/09/21	376	15,40
17/09/21	134	15,40
24/09/21	6.494	15,40
01/10/21	6.494	15,40
08/10/21	2.812	14,20
15/10/21	2.807	14,20
22/10/21	2.867	14,20
29/10/21	2.902	14,20
05/11/21	2.897	14,20
12/11/21	2.897	14,20
19/11/21	2.646	14,20
26/11/21	7.042	14,20
03/12/21	2.348	14,20
10/12/21	2.301	14,20
17/12/21	2.191	14,20
23/12/21	2.139	14,20
30/12/21	2.119	14,20
07/01/22	2.155	14,20
14/01/22	2.142	14,20
21/01/22	1.845	14,20
28/01/22	7.042	14,20
04/02/22	2.451	14,20
11/02/22	2.385	14,20
18/02/22	2.338	14,20
25/02/22	2.250	14,20
04/03/22	2.100	14,20
11/03/22	2.015	14,20
18/03/22	1.826	14,20
25/03/22	1.157	14,20
01/04/22	7.042	14,20
08/04/22	2.774	14,20
14/04/22	2.656	14,20
22/04/22	2.512	14,20
29/04/22	2.300	14,20
06/05/22	2.015	14,20
13/05/22	1.876	14,20

20/05/22	1.138	14,20
27/05/22	7.042	14,20

(1) Operazione di acquisto del 28/05/2021 con data valuta al 01/06/2021.

Negli ultimi 12 mesi, l'Offerente ha, altresì effettuato limitate operazioni di Acquisto sulle Azioni, al di fuori di Hi-Mtf, coerentemente con l'autorizzazione assembleare tempo per tempo conferita al Consiglio di Amministrazione, secondo quanto riportato nella seguente tabella:

Acquisti di Azioni per iniziativa mutualistico-solidaristica		
Data operazione di acquisto di Azioni al di fuori di Hi-Mtf	**Volume (n. Azioni)**	**Prezzo unitario di acquisto (euro)**
31/05/21	314	13,70
31/05/21	600	13,70
31/05/21	935	13,70
31/05/21	500	13,70
31/05/21	780	13,70
01/06/21	1.094	13,70
03/06/21	1.094	13,70
08/06/21	720	13,70
08/06/21	1.094	13,70
17/06/21	1.094	13,70
26/07/21	974	13,70
26/07/21	1.094	13,70
26/07/21	120	13,70
26/07/21	850	13,70
26/07/21	560	13,70
26/07/21	960	13,70
27/07/21	645	13,70
27/07/21	1.094	13,70
11/10/21	65	13,70
12/10/21	625	13,70
13/10/21	1.094	13,70
20/12/21	420	13,70
20/12/21	575	13,70
22/12/21	1.094	13,70
14/02/22	1.000	13,70
14/02/22	875	13,70
15/02/22	465	13,70
23/02/22	1.094	13,70
19/04/22	1.094	13,70
19/04/22	705	13,70
19/04/22	500	13,70
20/04/22	500	13,70

Acquisti di Azioni per altre finalità		
Data operazione di acquisto di Azioni al di fuori di Hi-Mtf	**Volume (n. Azioni)**	**Prezzo unitario di acquisto (euro)**
09/06/21	640	15,40
11/08/21	1.985	15,40
11/08/21	2.265	15,40
27/10/21	1.025	20,67
28/10/21	270	20,88
28/10/21	445	20,88
18/01/22	215	23,26

02/03/22	2.500	21,30
02/03/22	2.500	21,30
02/03/22	1.000	21,88
07/03/22	500	21,62
13/04/22	1.750	18,94

Negli ultimi 12 mesi, l'Offerente ha provveduto al rimborso di Azioni per l'ipotesi di decesso del Socio, disciplinata dall'art. 13 dello Statuto Sociale nel testo vigente prima delle modifiche apportate in data 24 gennaio 2022, per un numero complessivo di Azioni pari a 422.052, al prezzo unitario di euro 13,70 e per un controvalore complessivo pari a euro 5.782.112,40.

A tale riguardo si rappresenta che il Corrispettivo risulta superiore del 3,65% rispetto alla media ponderata per i volumi dei valori dei rimborsi effettuati nel periodo antecedente di 12 mesi la Data del Documento di Offerta.

Infine, negli ultimi 12 mesi, l'Offerente ha effettuato una operazione di vendita di n. 3.169 Azioni proprie alla sua controllata Finsud SIM S.p.A., al prezzo unitario di euro 14,20, per un controvalore complessivo di euro 44.999,80.

F. MODALITÀ E TERMINI DI ADESIONE ALL'OFFERTA, DATE E MODALITÀ DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO E DI RESTITUZIONE DEI TITOLI OGGETTO DELL'OFFERTA

F.1 Modalità e termini stabiliti per l'adesione all'Offerta e per il deposito delle Azioni Oggetto dell'Offerta

F.1.1 Periodo di Adesione

Il Periodo di Adesione, concordato con Consob ai sensi dell'art. 40, comma 2, del Regolamento Emittenti, avrà inizio alle 8:30 (ora italiana) del 1° agosto 2022 e terminerà alle 17:30 (ora italiana) del 23 settembre 2022, estremi inclusi, salvo eventuale proroga. L'adesione all'Offerta potrà avvenire in ciascun Giorno di Mercato Aperto compreso nel Periodo di Adesione tra le ore 8:30 e le ore 17:30 (ora italiana).

Salvo eventuali proroghe del Periodo di Adesione in conformità alla normativa applicabile, il 23 settembre 2022 rappresenterà pertanto la data di chiusura dell'Offerta.

Si segnala, inoltre, che ai sensi del combinato disposto degli artt. 39-*bis* e 40-*bis* del Regolamento Emittenti, non trovano applicazione all'Offerta le disposizioni in merito alla riapertura dei termini di cui all'art. 40-*bis* del Regolamento Emittenti, in quanto *(i)* non sussiste in relazione all'Offerta alcuna delle circostanze previste dall'art. 39-*bis*, comma 1, lett. a), del Regolamento Emittenti e *(ii)* ricorre l'ipotesi di inapplicabilità della riapertura dei termini di cui all'art. 40-*bis*, comma 3, lett. e), del Regolamento Emittenti.

Nel rispetto di quanto previsto dalla normativa applicabile (in particolare, dall'art. 43 del Regolamento Emittenti), l'Offerente potrà apportare modifiche all'Offerta entro il giorno antecedente a quello previsto per la chiusura del Periodo di Adesione.

F.1.2 Procedura di adesione

L'adesione all'Offerta potrà avvenire durante il Periodo di Adesione. Gli Azionisti possono apportare tutte le, o anche solo parte delle, Azioni detenute da ciascuno di essi.

L'adesione all'Offerta da parte dei titolari di Azioni Oggetto dell'Offerta (o dei relativi rappresentanti che ne abbiano i poteri) è nel corso del Periodo di Adesione irrevocabile. Si ricorda che le Azioni portate in adesione all'Offerta non potranno (dalla data di adesione sino alla Data di Pagamento) costituire oggetto di ordini di vendita nell'ambito del Programma di Riacquisto.

Le Azioni portate in adesione all'Offerta effettivamente acquistate dall'Offerente non beneficeranno della Distribuzione Ordinaria Dividendo Esercizio 2021 e della Distribuzione Straordinaria Riserve 2022.

Si rappresenta, altresì, che le Azioni portate in adesione all'Offerta effettivamente acquistate dall'Offerente non potranno essere rimborsate, per il caso di decesso del Socio, ai sensi degli artt. 13 e 16 dello Statuto Sociale.

L'adesione all'Offerta dovrà avvenire tramite la sottoscrizione della Scheda di Adesione. Equita è l'unico Intermediario Incaricato della raccolta delle adesioni all'Offerta e autorizzato a raccogliere le adesioni all'Offerta tramite sottoscrizione dell'apposita Scheda di Adesione.

Le Schede di Adesione potranno altresì pervenire all'Intermediario Incaricato attraverso qualsiasi Intermediario Depositario.

Le adesioni saranno ricevute dall'Intermediario Incaricato: *(i)* direttamente, mediante raccolta delle Schede di Adesione dagli Aderenti; ovvero *(ii)* indirettamente, per il tramite degli Intermediari Depositari, i quali raccoglieranno le Schede di Adesione dagli Aderenti e ne verificheranno la regolarità.

Gli Azionisti che intendano portare le proprie Azioni in adesione all'Offerta dovranno presentare la Scheda di Adesione agli Intermediari Depositari presso i quali siano depositate le Azioni, a condizione che ciò sia

effettuato in tempo utile per consentire agli Intermediari Depositari di provvedere al deposito delle Azioni presso l'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni entro e non oltre l'ultimo giorno del Periodo di Adesione, come eventualmente prorogato.

Le Azioni sono assoggettate al regime di dematerializzazione dei titoli previsto dall'art. 83-*bis* del TUF, nonché dal Regolamento adottato con Delibera della Consob e della Banca d'Italia del 22 febbraio 2008, come successivamente modificato e integrato.

Coloro che intendono portare le proprie Azioni in adesione all'Offerta devono essere titolari di Azioni dematerializzate, regolarmente iscritte in un conto titoli presso un Intermediario Depositario e devono rivolgersi ai rispettivi intermediari per il conferimento di adeguate istruzioni al fine di aderire all'Offerta.

Gli Azionisti che possiedano Azioni non dematerializzate e intendano aderire all'Offerta dovranno preventivamente consegnare i relativi certificati a un Intermediario Depositario aderente al sistema di gestione accentrata presso Monte Titoli S.p.A. per la contestuale dematerializzazione, con accreditamento in un conto titoli intestato al titolare acceso presso l'intermediario prescelto.

La sottoscrizione della Scheda di Adesione varrà anche quale istruzione irrevocabile conferita dal singolo Aderente all'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni a trasferire le predette Azioni oggetto di adesione a favore dell'Offerente, anche attraverso conti transitori.

Gli Intermediari Depositari, in qualità di mandatari, dovranno controfirmare le Schede di Adesione. Resta a esclusivo carico degli Aderenti il rischio che gli Intermediari Depositari non consegnino le Schede di Adesione e, se del caso, non depositino le Azioni presso l'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni entro il termine del Periodo di Adesione.

Le Azioni portate in adesione all'Offerta dovranno essere liberamente trasferibili all'Offerente, nonché libere da vincoli e gravami di ogni genere e natura, reali, obbligatori o personali.

Pertanto, le Azioni oggetto di un ordine di vendita su Hi-Mtf non ancora scaduto, eventualmente con l'intento di partecipare al Programma di Riacquisto, non possono essere portate in adesione all'Offerta fintantoché l'ordine non sia scaduto o venga revocato.

Qualora le Azioni che si intendono portare in adesione all'Offerta siano gravate da diritto di usufrutto o da pegno, l'adesione all'Offerta potrà avvenire unicamente mediante sottoscrizione della Scheda di Adesione da parte del nudo proprietario e dell'usufruttuario, o del proprietario e del creditore pignoratizio, a seconda del caso (o da parte di uno solo di tali soggetti che sia munito di idonea procura per aderire all'Offerta anche in nome e per conto dell'altro).

Qualora le Azioni che si intendono portare in adesione all'Offerta siano sottoposte a pignoramento o sequestro, l'adesione all'Offerta potrà avvenire unicamente mediante sottoscrizione della Scheda di Adesione da parte del proprietario e di tutti i creditori procedenti ed intervenuti (o da parte di uno solo di tali soggetti che sia munito di idonea procura a sottoscrivere la Scheda di Adesione anche in nome e per conto degli altri). Tale adesione, se non corredata dell'autorizzazione del tribunale o dell'organo competente per la procedura di pignoramento o sequestro, sarà accolta con riserva e sarà conteggiata ai fini della determinazione della percentuale di adesione all'Offerta solo se l'autorizzazione pervenga all'Intermediario Incaricato, per il tramite dell'Intermediario Depositario, entro il termine del Periodo di Adesione. Il pagamento del relativo Corrispettivo avverrà in ogni caso solo ad autorizzazione ottenuta.

Qualora le Azioni che si intendono portare in adesione all'Offerta siano intestate a soggetto deceduto, la cui successione risulti ancora aperta, l'adesione all'Offerta potrà avvenire unicamente mediante sottoscrizione della Scheda di Adesione da parte degli eredi o dei legatari (a seconda del caso). Tale adesione, se non corredata da apposita dichiarazione che attesti l'assolvimento degli obblighi fiscali inerenti alla vicenda successoria, sarà accolta con riserva e sarà conteggiata ai fini della determinazione della percentuale di adesione all'Offerta solo se la dichiarazione pervenga all'Intermediario Incaricato, per il tramite dell'Intermediario Depositario, entro

il termine del Periodo di Adesione. Il pagamento del relativo Corrispettivo avverrà in ogni caso solo successivamente all'ottenimento di tale dichiarazione e sarà limitato alla porzione spettante ai legatari o agli eredi (a seconda del caso) che abbiano sottoscritto la Scheda di Adesione.

Le adesioni all'Offerta da parte di soggetti minori di età o di persone affidate a tutori o curatori, ai sensi delle applicabili disposizioni di legge, le cui Schede di Adesione siano sottoscritte da chi esercita la patria potestà, la tutela o la curatela, se non corredate dall'autorizzazione del tribunale competente in materia di tutela o curatela, saranno accolte con riserva e saranno conteggiate ai fini della determinazione della percentuale di adesione all'Offerta solo se l'autorizzazione pervenga all'Intermediario Incaricato, per il tramite dell'Intermediario Depositario, entro il termine del Periodo di Adesione. Il pagamento del relativo Corrispettivo avverrà in ogni caso solo ad autorizzazione ottenuta.

Potranno essere portate in adesione all'Offerta solo le Azioni che risultino, al momento dell'adesione, regolarmente iscritte e disponibili su un conto titoli dell'Aderente e da questi acceso presso un Intermediario Depositario. In particolare, le Azioni rivenienti da operazioni di acquisto sul mercato potranno essere portate in adesione all'Offerta solo a seguito dell'intervenuto regolamento delle operazioni medesime nell'ambito del sistema di liquidazione.

Nell'ambito dell'Offerta, BapR, quale Intermediario Depositario, non percepirà alcun compenso in relazione a tali attività. Per ulteriori dettagli si rinvia alla Sezione I del Documento di Offerta.

F.2 Indicazione in ordine alla titolarità e all'esercizio dei diritti amministrativi e patrimoniali inerenti alle Azioni Oggetto dell'Offerta, in pendenza della stessa

Nel caso in cui l'Offerta si perfezioni (e quindi le Condizioni di Efficacia dell'Offerta si siano avverate o siano state rinunciate), le Azioni portate in adesione all'Offerta ed effettivamente acquistate dall'Offerente saranno trasferite all'Offerente alla Data di Pagamento.

Le Azioni portate in adesione all'Offerta resteranno vincolate al servizio dell'Offerta medesima e, pertanto, dalla data di adesione sino alla Data di Pagamento coloro che avranno aderito all'Offerta: *(i)* potranno esercitare i diritti patrimoniali (quali, ad esempio, il diritto di opzione e il diritto ai dividendi) e amministrativi (quale il diritto di voto) relativi alle Azioni portate in adesione, ma *(ii)* non potranno cedere, in tutto o in parte, o effettuare altri atti di disposizione aventi ad oggetto tali Azioni (ferma restando la facoltà di revoca delle adesioni all'Offerta nelle ipotesi di offerte concorrenti o rilanci ai sensi dell'art. 44, comma 7, del Regolamento Emittenti).

A partire dalla Data di Pagamento, agli Aderenti non spetteranno più neppure i diritti patrimoniali e amministrativi relativi alle Azioni effettivamente acquistate dall'Offerente.

F.3 Comunicazioni in merito all'andamento e ai risultati dell'Offerta

Durante il Periodo di Adesione, l'Offerente, su indicazione dell'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni, comunicherà almeno su base settimanale al mercato, ai sensi dell'art. 41, comma 2, lettera d), del Regolamento Emittenti, i dati relativi alle adesioni pervenute nel corso della settimana e alle Azioni complessivamente portate in adesione all'Offerta, nonché la percentuale che tali quantitativi rappresentano rispetto alle Azioni Oggetto di Offerta.

Inoltre, qualora, entro la Data di Pagamento, l'Offerente acquisti, direttamente e/o indirettamente, ulteriori Azioni al di fuori dell'Offerta, l'Offerente ne darà comunicazione al mercato ai sensi dell'art. 41, comma 2, lett. c), del Regolamento Emittenti, alla data di regolamento dell'operazione.

I risultati definitivi dell'Offerta saranno resi noti all'Offerente, ai sensi dell'art. 41, comma 6, del Regolamento Emittenti, prima della Data di Pagamento, mediante pubblicazione del Comunicato sui Risultati Definitivi dell'Offerta.

F.4 Mercati sui quali è promossa l'Offerta

L'Offerta è rivolta indistintamente e a parità di condizioni a tutti gli Azionisti. Fermo quanto precede, l'Offerta è promossa in Italia, in quanto le Azioni sono negoziate esclusivamente su Hi-Mtf.

L'adesione all'Offerta da parte degli Azionisti residenti in Paesi diversi dall'Italia può essere soggetta a specifici obblighi o restrizioni di natura legale o regolamentare. È esclusiva responsabilità degli Azionisti conformarsi a tali norme e, pertanto, prima dell'adesione, verificarne l'esistenza e l'applicabilità, rivolgendosi ai propri consulenti.

L'Offerta non è promossa e non sarà promossa, né direttamente né indirettamente, negli Stati Uniti d'America, Canada, Giappone e Australia, nonché in qualsiasi altro Paese nel quale ciò non sia consentito in assenza di autorizzazione dalla parte delle competenti autorità. Parimenti, non saranno ritenute valide o efficaci eventuali adesioni provenienti, direttamente o indirettamente, dagli Stati Uniti d'America, Canada, Giappone e Australia, nonché dagli Altri Paesi, in cui tali adesioni siano in violazione di norme o regolamenti locali.

La presente Offerta non è rivolta, direttamente o indirettamente, e non potrà essere accettata, direttamente o indirettamente, negli o dagli Stati Uniti d'America, Canada, Giappone e Australia, nonché negli o dagli Altri Paesi, tramite i servizi di ogni mercato regolamentato degli Stati Uniti d'America, Canada, Giappone e Australia, nonché degli Altri Paesi, né tramite i servizi postali o attraverso qualsiasi altro mezzo di comunicazione o commercio nazionale o internazionale (ivi inclusi, a titolo esemplificativo, la rete postale, il fax, il telex, la posta elettronica, il telefono ed *internet*). Parimenti, non saranno ritenute valide o efficaci adesioni effettuate mediante tali servizi, mezzi o strumenti.

Né il Documento di Offerta né qualsiasi altro documento afferente all'Offerta viene o verrà spedito e non deve essere spedito o altrimenti inoltrato, reso disponibile, distribuito o inviato negli o dagli Stati Uniti d'America, Canada, Giappone e Australia, nonché negli o dagli Altri Paesi. Detta limitazione trova applicazione anche ai possessori di Azioni con indirizzo negli Stati Uniti d'America, Canada, Giappone e Australia, nonché negli Altri Paesi o a persone che l'Offerente o i suoi agenti sono consapevoli essere fiduciari, delegati o custodi in possesso di Azioni per conto di detti possessori. Coloro i quali ricevono tali documenti (inclusi, tra l'altro, custodi, delegati e fiduciari) non devono distribuire, inviare o spedire alcuno di essi negli o dagli Stati Uniti d'America, Canada, Giappone e Australia, nonché negli o dagli Altri Paesi, tramite i servizi di ogni mercato regolamentato degli Stati Uniti d'America, Canada, Giappone e Australia, nonché degli Altri Paesi, né tramite i servizi postali o attraverso qualsiasi altro mezzo di comunicazione o commercio nazionale o internazionale riguardante gli Stati Uniti d'America, Canada, Giappone e Australia, nonché gli Altri Paesi.

Non saranno ritenute valide o efficaci adesioni all'Offerta effettuate in violazione delle limitazioni di cui sopra.

F.5 Data di Pagamento

Nel caso in cui l'Offerta si perfezioni (e quindi le Condizioni di Efficacia dell'Offerta si siano avverate o siano state rinunciate), il pagamento del Corrispettivo a favore dei titolari delle Azioni portate in adesione all'Offerta ed effettivamente acquistate dall'Offerente interverrà alla Data di Pagamento, ossia il giorno 30 settembre 2022 (corrispondente al quinto Giorno di Mercato Aperto successivo all'ultimo giorno del Periodo di Adesione, salvo proroghe).

Non è previsto il pagamento di interessi sul Corrispettivo tra la data di adesione all'Offerta e la Data di Pagamento.

Alla Data di Pagamento l'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni trasferirà le Azioni complessivamente apportate in adesione all'Offerta ed effettivamente acquistate dall'Offerente su un conto deposito titoli intestato all'Offerente.

A partire dalla Data di Pagamento, agli Aderenti non potranno più esercitare i diritti patrimoniali e amministrativi relativi alle Azioni portate in adesione effettivamente acquistate dall'Offerente. Quanto ai diritti spettanti agli Aderenti nel periodo compreso tra la data di adesione e la Data di Pagamento, si rinvia a quanto descritto nel Paragrafo F.2 del Documento di Offerta.

F.6 Modalità di pagamento del Corrispettivo

Il pagamento del Corrispettivo per le Azioni portate in adesione all'Offerta effettivamente acquistate dall'Offerente sarà effettuato in denaro.

Il Corrispettivo si intende al netto dell'imposta italiana sulle transazioni finanziarie, dell'imposta di bollo e dell'imposta di registro, ove dovute, e dei compensi, provvigioni e spese, che rimarranno a carico dell'Offerente. Qualsiasi imposta sul reddito, ritenuta e imposta sostitutiva, ove dovute in relazione all'eventuale plusvalenza realizzata, saranno a carico degli Aderenti.

Il Corrispettivo dell'Offerta sarà corrisposto dall'Offerente, tramite l'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni, agli Intermediari Depositari, affinché provvedano al trasferimento agli Aderenti in conformità alle istruzioni fornite dagli Aderenti stessi (o dai loro mandatari) all'atto dell'adesione e con le modalità ivi specificate.

L'obbligazione dell'Offerente di corrispondere il Corrispettivo dovuto per le Azioni portate in adesione all'Offerta si intenderà adempiuta nel momento dell'accredito dei relativi fondi a favore degli Intermediari Depositari. Resta pertanto ad esclusivo carico dei soggetti Aderenti all'Offerta il rischio che gli Intermediari Depositari non provvedano a trasferire tali fondi ovvero ne ritardino il trasferimento.

F.7 Legge regolatrice dei contratti stipulati tra l'Offerente e gli Azionisti nonché giurisdizione competente

In relazione all'adesione all'Offerta, la legge regolatrice è la legge italiana e la giurisdizione competente è quella italiana.

F.8 Modalità e termini di restituzione delle Azioni oggetto di adesione nel caso di inefficacia dell'Offerta e/o di Riparto

In caso di non avveramento delle Condizioni di Efficacia a cui è soggetta l'Offerta, per l'ipotesi di mancato esercizio da parte dell'Offerente della facoltà di rinunziarvi, e quindi di mancato perfezionamento dell'Offerta, le Azioni portate in adesione all'Offerta saranno restituite, per il tramite degli Intermediari Depositari, nella disponibilità degli Azionisti, senza addebito di oneri o spese a carico degli stessi, entro il primo Giorno di Mercato Aperto successivo al primo comunicato con cui sarà dichiarata l'inefficacia dell'Offerta sulle Azioni.

Le Azioni risultanti in eccedenza a seguito del Riparto verranno rimesse a disposizione degli Aderenti, per il tramite degli Intermediari Depositari, senza addebito di oneri o spese a loro carico, entro il primo Giorno di Mercato Aperto successivo al comunicato sui risultati definitivi dell'Offerta. Per maggiori informazioni in merito all'effettuazione dell'eventuale Riparto si rinvia alla successiva Sezione L del Documento di Offerta.

G. MODALITÀ DI FINANZIAMENTO, GARANZIE DI ESATTO ADEMPIMENTO E PROGRAMMI FUTURI DELL'OFFERENTE

G.1 Modalità di finanziamento dell'Offerta e garanzie di esatto adempimento

L'Offerente farà fronte all'Esborso Massimo pari a euro 14.999.999,60, corrispondente all'impegno finanziario complessivo, calcolato assumendo che tutte le Azioni Oggetto dell'Offerta siano portate in adesione all'Offerta, mediante l'utilizzo di risorse finanziarie proprie, senza far ricorso alla concessione di finanziamenti da parte di soggetti terzi.

A garanzia dell'adempimento dell'obbligazione di pagamento dell'Esborso Massimo, in data 16 giugno 2022, l'Offerente ha depositato su un conto corrente aperto presso la Banca Garante l'importo di euro 14.999.999,60 (corrispondente all'Esborso Massimo) vincolato al pagamento del Corrispettivo all'esito dell'Offerta.

La Banca Garante ha rilasciato, in data 20 giugno 2022, apposita dichiarazione in conformità a quanto previsto dall'art. 37-*bis*, comma 3, lett. a), del Regolamento Emittenti, a garanzia di esatto adempimento dell'Offerta, confermando che:

(a) il predetto importo è vincolato esclusivamente al pagamento del Corrispettivo a favore delle Azioni che saranno portate in adesione all'Offerta (e che saranno effettivamente acquistate dall'Offerente);

(b) alla Banca Garante sono state conferite istruzioni irrevocabili a trasferire all'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni, su richiesta di quest'ultimo, l'importo necessario per il pagamento del Corrispettivo in favore degli Aderenti;

(c) l'Offerente ha conferito all'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni istruzioni irrevocabili a procedere al pagamento del Corrispettivo, in nome e per conto dell'Offerente, a favore degli Azionisti che aderiranno all'Offerta, utilizzando esclusivamente l'importo vincolato;

(d) l'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni si è impegnato a pagare il Corrispettivo per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta (che venga effettivamente acquistata dall'Offerente), trasferendo i relativi importi agli Intermediari Depositari i quali, a loro volta, pagheranno gli Aderenti, in base alle istruzioni rilasciate nella Scheda di Adesione.

G.2 Motivazioni dell'Offerta e programmi futuri elaborati dall'Offerente

G.2.1 Motivazioni dell'Offerta

Le motivazioni dell'Offerta si iscrivono nell'ambito delle finalità perseguite con l'Operazione di Capital Management. Essa risponde primariamente all'esigenza di irrobustire e, in alcuni casi, ripristinare un proficuo clima di fiducia con gli Azionisti, fondamento di quella solida reputazione che costituisce per una banca popolare del territorio, come BapR, condizione imprescindibile di sviluppo.

Con riferimento più specifico all'Offerta, si rappresenta che essa dispiega nell'ambito della complessiva attività di riacquisto delle Azioni un'efficacia "orizzontale", in quanto permette, da un lato, l'adesione a tutti gli Azionisti interessati e, dall'altro, un soddisfacimento proporzionale e, quindi, almeno parziale (con i limiti di cui si dirà per il caso di Riparto) per tutti gli Aderenti. L'acquisto delle Azioni nell'ambito dell'Offerta non è, infatti, basato su un criterio di priorità cronologica in funzione della sequenza temporale delle adesioni da parte dei singoli Azionisti, ma appunto ha luogo trasversalmente nei confronti di tutti gli Aderenti, indipendentemente dalla collocazione temporale di ciascuna adesione. Al contempo, qualora le quantità di Azioni portate in adesione siano superiori al quantitativo massimo acquistabile nell'ambito dell'Offerta, trova applicazione una procedura di Riparto delle Azioni basata su un criterio proporzionale, che fa sì che gli Aderenti possano veder soddisfatto il proprio interesse alla vendita in via parziale, in conformità a quanto previsto dalla Sezione L del Documento di Offerta.

Come già rappresentato alla Sezione A, Paragrafo A.2, si segnala che, all'esito del Riparto, ciascun Aderente potrebbe riuscire a trasferire alla Banca un numero limitato delle Azioni portate in adesione o anche nessuna Azione.

Con l'Offerta si contempera l'efficacia "verticale" che, invece, caratterizza, per sua stessa natura, il Programma di Riacquisto, laddove esso – in coerenza con il criterio cronologico previsto dal Regolamento Hi-Mtf – dà luogo al soddisfacimento degli ordini di vendita in base alla relativa sequenza temporale e sino a concorrenza delle quantità di Azioni acquistate per singola asta e, dunque, fa sì che solo alcuni Azionisti possano ottenere la liquidazione, anche totale, dell'investimento.

L'Offerta – avendo, come detto, un'efficacia orizzontale idonea a permettere l'adesione a tutti gli Azionisti interessati – assolve, peraltro, ad una funzione di "protezione" rispetto a coloro che intendano dismettere l'investimento in Azioni. Essa, infatti, si concluderà (in data 23 settembre 2022) successivamente al termine (in data 16 settembre 2022) del Programma di Riacquisto, in modo da consentire agli Azionisti che – in ragione dell'applicazione del criterio cronologico – siano rimasti insoddisfatti nell'ambito del predetto Programma di procedere all'adesione e, dunque, di assecondare, quantomeno in via proporzionale e parziale, tale interesse, nei menzionati limiti rappresentati alla Sezione A, Paragrafo A.2, nonché alla successiva Sezione L del Documento di Offerta.

Più in generale, con l'Operazione di Capital Management si intende assolvere ad una pluralità di funzioni convergenti, idonee a rispondere a esigenze ed interessi differenziati:

(a) trasmettere un segnale positivo di fiducia a tutti gli *stakeholder* e, al contempo, di solidità al mercato;

(b) fornire un'importante iniezione di liquidità alle negoziazioni su Hi-Mtf, confermandone la natura di sede di esecuzione ufficiale ed elettiva per le Azioni emesse dalla Banca;

(c) offrire a tutti gli Azionisti che lo desiderino la possibilità di procedere alla liquidazione (quantomeno parziale) dell'investimento in Azioni, nel pieno rispetto delle regole di mercato e della parità di trattamento tra gli Azionisti, utilizzando allo scopo un meccanismo chiaramente identificabile per i suoi connotati di assoluta straordinarietà e non ripetibilità;

(d) costituire un c.d. "magazzino titoli" a disposizione della Banca, tanto per future operazioni di finanza straordinaria, quanto per impieghi più ordinari. A quest'ultimo proposito rilevano le nuove politiche di remunerazione e il piano di compensi basati su strumenti finanziari, approvati dall'assemblea dei Soci in data 30 aprile 2022, nonché l'erogazione di parte del compenso riconosciuto agli Amministratori mediante attribuzione di Azioni;

(e) remunerare gli Azionisti e, tra essi, non solo quelli che ottengano il riacquisto delle Azioni da parte della Banca ma anche coloro che mantengano l'investimento (perché non abbiano inteso o comunque non siano riusciti a dismetterle);

(f) incentivare il mantenimento dell'investimento in Azioni emesse dalla Banca;

(g) migliorare la struttura del capitale, agevolando il disinvestimento di specifici Azionisti e, al contempo, incrementando il *pay-out*.

Le Azioni acquistate da BapR nell'ambito dell'Offerta non sono destinate all'annullamento, fermo restando che, ai sensi dell'art. 17, comma 2, dello Statuto Sociale, esse potranno essere discrezionalmente ricollocate oppure annullate dal Consiglio di Amministrazione. L'Offerta non è finalizzata alla, né potrà determinare la, revoca delle Azioni dalla negoziazione su Hi-Mtf.

G.2.2 Programmi futuri dell'Offerente

L'Operazione di Capital Management, in cui si iscrive l'Offerta, costituisce il primo atto implementativo del nuovo Piano d'Impresa denominato "*Back to Bank*", approvato dal Consiglio di Amministrazione all'interno di un percorso avviato il 4 marzo 2022 e conclusosi in data 8 aprile 2022.

L'Operazione di Capital Management permetterà di fornire liquidità al titolo, di facilitare *una tantum* il riassetto della base azionaria e di remunerare gli Azionisti che decideranno di mantenere l'investimento in BapR, mediante il riacquisto di Azioni per un importo pari ad euro 30.000.000,00 e addizionalmente la distribuzione di riserve disponibili per ulteriori euro 30.000.000,00, da effettuarsi in un orizzonte temporale triennale, coincidente con quello del Piano d'Impresa.

Si intende così contribuire alla soluzione delle problematiche emerse in ragione della scarsa liquidità delle Azioni e della conseguente difficoltà di dismettere l'investimento avvertita dagli Azionisti, chiudendo una fase aziendale e liberando energie utili ad aprirne una nuova, su cui concentrare ogni sforzo organizzativo per il rinnovamento del modello di *business* e per il rafforzamento del posizionamento competitivo nel mercato del credito e dei servizi finanziari per le persone e le imprese. Il tutto allo scopo precipuo di cogliere appieno le opportunità che l'uscita dalla fase emergenziale pandemica e l'implementazione del Piano Nazionale di Ripresa e Resilienza produrranno.

In questo contesto, il Piano d'Impresa prevede una solida e sostenibile creazione di valore, coniugata al mantenimento dell'elevato livello di patrimonializzazione, che caratterizza BapR. Nel triennio di programmazione, si intende creare 2 miliardi di euro di valore per tutti gli *stakeholder*. Il Piano d'Impresa mira ad un deciso incremento della profittabilità ("*Return On Equity Adjusted*" obiettivo al 7%), grazie ad un'elevata generazione di valore nel triennio, un miglioramento dell'efficienza operativa ("*Cost/Income*" obiettivo al 63%) e una sostanziale riduzione del costo del rischio (con un livello obiettivo di 90 punti base in riduzione di 54 punti base rispetto al 2021). Il tutto mantenendo una solidità molto al di sopra dei requisiti patrimoniali (CET1 *fully loaded* superiore al 20%) ed un'attenzione trasversale alla sostenibilità.

Gli obiettivi del Piano d'Impresa sono basati su quattro solide linee guida, declinate in iniziative strategiche:

(a) valorizzare la clientela "*core*" del territorio rispetto alla quale rifocalizzare la proposizione commerciale verso i prodotti a più elevata marginalità, tramite *(i)* il rinnovamento della macchina commerciale sul *retail*, *(ii)* la specializzazione dell'offerta sulle aziende, *(iii)* la semplificazione di prodotti e il presidio del *pricing*;

(b) completare il *de-risking* e la normalizzazione del costo del credito sul portafoglio impieghi, tramite *(i)* il rafforzamento dei processi di istruttoria e monitoraggio, *(ii)* l'efficientamento dei processi di gestione e di *work-out* delle *non performing exposures*, *(iii)* cessioni straordinarie di *non performing exposures*;

(c) rendere efficace il "centro" nel servire e supportare la spinta commerciale della "rete", semplificando organizzazione e processi, migliorando strumenti e responsabilizzando la rete, tramite *(i)* il rinnovamento del modello di filiale e la semplificazione dei processi, *(ii)* il rafforzamento dell'animazione e del monitoraggio commerciale, *(iii)* lo sviluppo di strumenti digitali, *(iv)* il presidio dei costi operativi;

(d) motivare il personale, rafforzare l'appartenenza alla banca, creare un senso di comunità e coesione sugli obiettivi di piano, tramite *(i)* la declinazione di un sistema incentivante, *(ii)* lo sviluppo di percorsi di formazione in rete a supporto della spinta commerciale.

Si rappresenta che, alla Data del Documento di Offerta, il Consiglio di Amministrazione:

(a) non ha assunto alcuna decisione in merito ad eventuali nuove operazioni straordinarie, nonché in merito ad investimenti significativi e/o aggiuntivi rispetto a quelli generalmente richiesti per il normale svolgimento dell'attività nel settore in cui opera l'Emittente;

(b) non prevede di procedere a eventuali ristrutturazioni e/o riorganizzazioni dell'Emittente;

(c) non ha individuato alcuna specifica modifica da apportare all'attuale Statuto Sociale.

Si segnala, infine, che tutti i componenti del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in carica alla Data del Documento di Offerta, ai sensi dell'art. 55 dello Statuto, cesseranno dalla carica con l'approvazione del bilancio relativo all'esercizio 2022. Alla Data del Documento di Offerta, non sono previste modifiche, anteriormente alla data di naturale scadenza dal mandato, riguardo alla composizione degli organi sociali dell'Emittente.

Tenuto conto che le Azioni non sono quotate su un mercato regolamentato italiano, successivamente all'eventuale perfezionamento dell'Offerta, non troveranno applicazione: *(i)* l'obbligo di acquisto delle restanti Azioni da chi ne faccia richiesta, previsto dall'art. 108, comma 2, del TUF, per il caso in cui l'Offerente venga a detenere (per effetto delle adesioni all'Offerta) una partecipazione complessiva superiore al 90%, ma inferiore al 95%, del capitale sociale dell'Emittente; *(ii)* né il diritto di acquisto delle rimanenti Azioni previsto dall'art. 111 del TUF, né l'obbligo di acquisto delle restanti Azioni da chi ne faccia richiesta previsto dall'art. 108, comma 1, del TUF.

Si aggiunga che l'Offerta è una offerta pubblica di acquisto volontaria parziale promossa ai sensi dell'art. 102 del TUF e non è finalizzata alla, né potrà determinare il, superamento della soglia del 90% del capitale dell'Emittente o la revoca della negoziazione delle Azioni (*delisting*). Anche per tale ragione, non sussistono i presupposti per l'obbligo di acquisto di cui all'art. 108, comma 2, TUF, né per il diritto di acquisto delle Azioni di cui all'art. 111 del TUF, né per l'obbligo di acquisto di cui all'art. 108, comma 1, del TUF.

Pertanto, in caso di mancata adesione all'Offerta nel corso del Periodo di Adesione, gli Azionisti non avranno la possibilità di trasferire le loro Azioni all'Offerente in virtù delle disposizioni sopra richiamate.

H. EVENTUALI ACCORDI E OPERAZIONI TRA L'OFFERENTE E L'EMITTENTE O GLI AZIONISTI RILEVANTI O I COMPONENTI DEGLI ORGANI DI AMMINISTRAZIONE E CONTROLLO DEL MEDESIMO EMITTENTE

In considerazione del fatto che l'Offerta è promossa da BapR e che pertanto vi è coincidenza tra Offerente ed Emittente:

(a) alla Data del Documento di Offerta non vi sono accordi tra l'Offerente, anche a mezzo di società fiduciarie o per interposta persona, e gli Azionisti e gli amministratori dell'Emittente che abbiano rilevanza in relazione all'Offerta. Come indicato nella Sezione B, Paragrafo B.1.12, esclusivamente al fine di favorire il conseguimento degli obiettivi dell'Offerta, tutti i componenti del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale della Banca, in uno con i componenti della Direzione Generale, hanno assunto l'impegno, per sé e per i propri coniugi e parenti di primo grado, a non aderire all'Offerta;

(b) nei dodici mesi antecedenti la Data del Documento di Offerta non sono state deliberate o eseguite operazioni finanziarie e/o commerciali fra l'Offerente, anche a mezzo di società fiduciarie o per interposta persona, e l'Emittente che possano avere o abbiano avuto effetti significativi sull'attività dell'Emittente;

(c) alla Data del Documento di Offerta non vi sono accordi tra l'Offerente, anche a mezzo di società fiduciarie o per interposta persona, e gli Azionisti concernenti l'esercizio del diritto di voto ovvero il trasferimento delle Azioni.

I. COMPENSI AGLI INTERMEDIARI

A titolo di corrispettivo per le attività svolte in relazione all'Offerta, l'Offerente riconoscerà e liquiderà i seguenti compensi, inclusivi di qualsiasi compenso a titolo di commissione di intermediazione:

(a) a Equita, quale Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni, una commissione fissa pari a euro 100.000,00; e

(b) a Equita, quale Intermediario Incaricato:

(i) una commissione di ammontare pari allo 0,1% del controvalore delle Azioni acquistate direttamente per il tramite di Equita e/o indirettamente per il tramite di Intermediari Depositari che le abbiano consegnate ad Equita, fermo restando che tale commissione non potrà eccedere l'importo di euro 1.000,00 per ciascuna Scheda di Adesione

(ii) una commissione fissa di ammontare pari ad euro 5,00 per ogni Scheda di Adesione presentata.

A specificazione ed integrazione di quanto precede, qualora l'Intermediario Depositario che abbia consegnato le Azioni ad Equita sia BapR, la commissione indicata *sub* (b) (i) sarà ridotta allo 0,05% del controvalore delle Azioni acquistate, fermo restando che tale commissione non potrà eccedere l'importo di euro 500,00 per ciascuna Scheda di Adesione, e commissione indicata *sub* (b) (ii) non sarà dovuta.

Equita riconoscerà, a propria volta, agli Intermediari Depositari diversi da BapR: *(i)* il 50% della commissione indicata *sub* (b) (i) percepita relativamente al controvalore delle Azioni acquistate per il tramite da ciascuno di detti Intermediari; *(ii)* l'intera commissione indicata *sub* (b) (ii) relativamente alle Schede di Adesione da essi presentate.

Pertanto, nessuna commissione verrà riconosciuta da Equita all'Offerente per la raccolta delle adesioni all'Offerta.

Ai suddetti compensi andrà sommata l'IVA, ove dovuta.

Il compenso dell'operatore specializzato coinvolto nell'ambito dell'eventuale Riparto sarà integralmente a carico dell'Offerente.

L. IPOTESI DI RIPARTO

Qualora, ad esito del Periodo di Adesione, il numero complessivo di Azioni portate in adesione all'Offerta risulti inferiore o pari alle n. 1.056.338 Azioni Oggetto dell'Offerta (e le Condizioni di Efficacia dell'Offerta si siano avverate o siano state rinunciate), l'Offerente procederà al ritiro di tutte le Azioni consegnate, senza effettuare la procedura di Riparto delle Azioni di seguito descritta.

Qualora, invece, al termine del Periodo di Adesione il numero complessivo di Azioni portate in adesione all'Offerta risulti superiore alle Azioni Oggetto dell'Offerta (e le Condizioni di Efficacia dell'Offerta si siano avverate o siano state rinunciate), si darà corso alla procedura di Riparto delle Azioni tra gli Aderenti, come di seguito indicato:

(a) l'Offerente, all'esito dell'Offerta, raccoglie da tutti gli Intermediari Depositari le Azioni portate in adesione all'Offerta, per il tramite dell'Intermediario Incaricato, calcola la percentuale di riparto in base al Coefficiente di Riparto e ritira indistintamente da ciascun Aderente un numero di Azioni dato dal prodotto tra il numero di Azioni da questi portate in adesione ed il Coefficiente di Riparto, arrotondando per difetto al numero intero di Azioni più vicino;

(b) l'Offerente provvede ad aggregare figurativamente le eventuali frazioni di Azioni eccedenti a seguito dell'arrotondamento, nonché ad attribuire agli Aderenti il numero delle Azioni così risultante attraverso un meccanismo di ritiro minimo, tale da far sì che da ciascun Aderente, che non abbia visto ritirata nessuna Azione all'esito del punto (a), venga acquistata almeno n. 1 Azione;

(c) nell'ipotesi in cui le Azioni da ritirare non fossero sufficienti a consentire l'acquisto di almeno n. 1 Azione da tutti gli Aderenti, le Azioni Oggetto dell'Offerta che residuino all'esito del punto (a) vengono attribuite agli Aderenti attraverso un meccanismo di sorteggio che assicuri la casualità dell'estrazione. Al sorteggio partecipano esclusivamente gli Aderenti che, all'esito del punto (a), non abbiano visto attribuita alcuna Azione. Il meccanismo di sorteggio dovrà consentire l'acquisto di n. 1 Azione da ogni Aderente estratto, con conseguente sua esclusione dall'estrazione successiva;

(d) nel caso in cui non trovi applicazione il precedente punto (c), le Azioni Oggetto dell'Offerta che eventualmente residuino a seguito del punto (b) vengono attribuite agli Aderenti attraverso un meccanismo di sorteggio che assicuri la casualità dell'estrazione degli Aderenti. Al sorteggio partecipano tutti gli Aderenti. Il meccanismo di sorteggio dovrà consentire l'acquisto di n. 1 Azione da ogni Aderente estratto, con conseguente sua esclusione dall'estrazione successiva;

(e) nell'ipotesi in cui, dopo aver completato la procedura di sorteggio prevista dal punto (d), residuassero ulteriori Azioni da acquistare, si procederà ad uno o più ulteriori sorteggi, a cui partecipano gli aderenti non estratti con i precedenti sorteggi, ciascuno dei quali dovrà comunque consentire l'acquisto di massimo n. 1 Azione da ogni Aderente estratto, con conseguente sua esclusione dall'estrazione successiva.

Nell'ambito del Riparto, alcune attività saranno svolte da apposito operatore specializzato appositamente incaricato dall'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni.

Entro le ore 7:59 del primo Giorno di Mercato Aperto successivo al termine del Periodo di Adesione, l'Offerente verificherà i risultati provvisori dell'Offerta e calcolerà, in via provvisoria, l'eventuale Coefficiente di Riparto. Entro le ore 7:59 del Giorno di Mercato Aperto antecedente la Data di Pagamento, l'Offerente renderà noto, con il Comunicato sui Risultati dell'Offerta pubblicato ai sensi dell'art. 41, comma 6, del Regolamento Emittenti, l'eventuale Coefficiente di Riparto, calcolato in via definitiva.

Le Azioni risultanti in eccedenza a seguito del Riparto verranno rimesse a disposizione degli Aderenti, per il tramite degli Intermediari Depositari, senza addebito di oneri o spese a loro carico, entro il primo Giorno di Mercato Aperto successivo al comunicato sui risultati definitivi dell'Offerta. L'effettuazione dell'eventuale Riparto non consentirà di revocare l'adesione all'Offerta.

M. APPENDICI

M.1 Comunicato 102

BANCA AGRICOLA POPOLARE DI RAGUSA
GRUPPO BANCARIO BANCA AGRICOLA POPOLARE DI RAGUSA

133 anni BapR 1889 | 2022 UNA STORIA ORIENTATA AL FUTURO

Comunicato stampa

Offerta pubblica di acquisto volontaria parziale promossa da Banca Agricola Popolare di Ragusa S.c.p.A. su azioni emesse da Banca Agricola Popolare di Ragusa S.c.p.A.

* * *

Comunicazione ai sensi dell'art. 102, comma 1, del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 ("**TUF**") e dell'art. 37 della delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 ("**Regolamento Emittenti**").

* * *

Il presente documento ("**Comunicato Opa**") non deve essere divulgato, pubblicato o distribuito, in tutto o in parte, direttamente o indirettamente, in o da qualsiasi Paese in cui la sua divulgazione, pubblicazione o distribuzione costituisca una violazione delle leggi o regolamentazioni applicabili in tale Paese, tra cui Stati Uniti d'America, Canada, Australia e Giappone.

Not for release, publication or distribution, in whole or in part, directly or indirectly in, into or from any jurisdiction where such release, publication or distribution would constitute a violation of the relevant laws or regulations of such jurisdiction, including the United States of America, Canada, Australia and Japan.

* * *

Ragusa, 31 maggio 2022

Ai sensi dell'art. 102, comma 1, del TUF nonché dell'art. 37 del Regolamento Emittenti, Banca Agricola Popolare di Ragusa S.c.p.A. ("**Offerente**", "**Emittente**", "**BapR**" o anche "**Banca**") comunica la decisione, assunta dal Consiglio di Amministrazione in data odierna, di promuovere un'offerta pubblica di acquisto volontaria parziale su massime n. 1.056.338 azioni ordinarie emesse da Banca Agricola Popolare di Ragusa S.c.p.A. (ISIN: IT0005419095), prive di valore nominale e interamente liberate, pari al 3,66% del capitale sociale dell'Emittente ("**Offerta**"). Le azioni BapR ("**Azioni**") sono negoziate sul sistema multilaterale gestito da Hi-Mtf Sim S.p.A., segmento "Order Driven" ("**Sistema Hi-Mtf**"), e sono diffuse tra il pubblico in misura rilevante ai sensi dell'art. 116 del TUF e dell'art. 2-*bis* del Regolamento Emittenti.

1

BANCA AGRICOLA POPOLARE DI RAGUSA
GRUPPO BANCARIO BANCA AGRICOLA POPOLARE DI RAGUSA

133 anni BapR 1889 | 2022 UNA STORIA ORIENTATA AL FUTURO

L'Offerta è rivolta indistintamente a tutti i portatori di Azioni e non ha ad oggetto le Azioni proprie detenute dall'Emittente, attualmente pari a n. 1.747.963 e corrispondenti al 6,05% del capitale sociale della Banca.

L'Offerta non è condizionata al raggiungimento di un quantitativo minimo di adesioni.

Le Azioni acquistate da BapR nell'ambito dell'Offerta non sono destinate all'annullamento, fermo restando che, ai sensi dell'art. 17, comma 2, del vigente Statuto sociale, esse potranno essere discrezionalmente ricollocate oppure annullate dal Consiglio di Amministrazione della Banca.

In caso di adesioni all'Offerta per un quantitativo di Azioni complessivamente superiore al numero massimo di Azioni oggetto dell'Offerta medesima, si darà luogo al riparto secondo il metodo proporzionale e, pertanto, BapR acquisterà da tutti gli azionisti aderenti all'Offerta la medesima proporzione delle Azioni da questi ultimi apportate all'Offerta ("**Riparto**").

Per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta, l'Offerente riconoscerà un corrispettivo unitario in denaro pari a euro 14,20 ("**Corrispettivo**"). Il Corrispettivo è stato determinato dal Consiglio di Amministrazione di BapR in data odierna, a seguito della chiusura in data 27 maggio 2022 del "Periodo intermedio di osservazione" (ciascun periodo della durata di 2 mesi all'interno del quale si misura la consistenza degli scambi) di cui all'art. 65 del Regolamento di funzionamento del Sistema Hi-Mtf ("**Regolamento Hi-Mtf**"), in coerenza con quanto deliberato dall'Assemblea dei Soci della Banca in data 30 aprile 2022.

Esso coincide con l'attuale "Limite minimo di inserimento degli ordini e di validazione del prezzo", come definito dall'art. 74 del Regolamento Hi-Mtf, rispetto al corrente "Prezzo di riferimento", definito dall'art. 69 del medesimo Regolamento. Per le Azioni emesse dalla Banca, in considerazione delle consolidate caratteristiche del *book* di negoziazione (con le quantità in vendita nettamente superiori alle quantità in acquisto), il Limite minimo di inserimento degli ordini e di validazione del prezzo corrisponde normalmente al "Prezzo teorico d'asta" (in sostanza, definito dall'art. 70 del Regolamento Hi-Mtf come il prezzo al quale è negoziabile il maggior quantitativo di strumenti finanziari).

Ai sensi dell'art. 102, comma 3, del TUF, l'Offerente provvederà, entro venti giorni dalla data del presente Comunicato Opa, a presentare alla Consob il documento recante tutte le informazioni dettagliate sull'offerta ("**Documento di Offerta**"). Si rinvia, dunque, al Documento di Offerta, che sarà reso pubblico al termine dell'istruttoria da parte della Consob, per una completa descrizione dell'Offerta e delle modalità di Riparto.

Di seguito si riportano gli elementi essenziali dell'Offerta e le finalità con essa perseguite.

BANCA AGRICOLA POPOLARE DI RAGUSA
GRUPPO BANCARIO BANCA AGRICOLA POPOLARE DI RAGUSA

133 anni BapR 1889 | 2022
UNA STORIA ORIENTATA AL FUTURO

* * *

Offerente ed Emittente

L'Offerta promossa da BapR ha ad oggetto le Azioni da essa emesse. Pertanto, vi è coincidenza tra Offerente ed Emittente.

Banca Agricola Popolare di Ragusa S.c.p.A. è una banca popolare di diritto italiano, come tale costituita, ai sensi dell'art. 29, comma 1, del D.Lgs. 1° settembre 1993, n. 385 ("**TUB**"), in forma di società cooperativa per azioni. Ha sede legale in Ragusa, Viale Europa n. 65, e partita IVA, codice fiscale e iscrizione al Registro delle Imprese di Ragusa n. 00026870881.

BapR è iscritta all'Albo delle Banche tenuto da Banca d'Italia al n. 1330 e, in qualità di società capogruppo del "Gruppo Bancario Banca Agricola Popolare di Ragusa", al numero 5036.9. BapR aderisce al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi e al Fondo Nazionale di Garanzia. La Banca è, altresì, iscritta al Registro degli Intermediari Assicurativi e Riassicurativi tenuto dall'Ivass alla Sezione D, n. 000026988.

In quanto società cooperativa, BapR è caratterizzata dal principio della variabilità del capitale sociale. L'art. 2524, comma 1, cod. civ., reso applicabile alle banche popolari dall'art. 150-*bis*, comma 2, del TUB, prevede, infatti, che per tutte le società cooperative il capitale sociale non è determinato in un ammontare prestabilito. Alla data del presente Comunicato Opa, il capitale sociale (interamente sottoscritto e versato, suddiviso in n. 28.871.850 Azioni ordinarie prive di valore nominale) e le riserve di BapR ammontano complessivamente ad euro 543.682.456.

Sempre in ragione della forma giuridica adottata, a BapR trova applicazione, ai sensi dell'art. 30, comma 1, del TUB, il principio del voto capitario. Pertanto, ogni socio della Banca ha un solo voto, indipendentemente dal numero di Azioni possedute. Nessuno può vantare una posizione di controllo sulla Banca.

Da ultimo, per effetto di quanto previsto dall'art. 30, comma 6, del TUB e dagli artt. 8 e 9 dello Statuto sociale, nelle banche popolari, come BapR, occorre distinguere tra soci e azionisti. Non tutti i detentori di Azioni possono anche esercitare i diritti sociali. I meri azionisti possono godere dei diritti patrimoniali ma non anche di quelli amministrativi, connessi invece all'acquisizione delle qualità di socio.

Alla data del 30 aprile 2022, rispetto alle n. 28.871.850 Azioni emesse, n. 23.261.359 Azioni erano depositate presso BapR, n. 3.838.469 Azioni erano depositate presso intermediari diversi dalla Banca e n. 36.130 Azioni erano ancora non dematerializzate. Alla medesima data, le Azioni proprie detenute da BapR erano pari a n. 1.735.892. Le n. 23.261.359 Azioni in custodia e amministrazione presso BapR erano distribuite su 17.492 azionisti, di cui n. 15.307 soci. Nella seguente tabella viene riportata la distribuzione delle Azioni per fasce di partecipazione

BANCA AGRICOLA POPOLARE DI RAGUSA
GRUPPO BANCARIO BANCA AGRICOLA POPOLARE DI RAGUSA

133 anni BapR 1889 | 2022 UNA STORIA ORIENTATA AL FUTURO

azionaria rispetto agli azionisti clienti. La Banca, invece, non dispone di dati relativi alla distribuzione delle Azioni per gli azionisti non depositanti presso essa.

TABELLA DISTRIBUZIONE AZIONI (CLIENTI)*

% su azioni totali	% su compagine sociale	Classe di possesso (n. azioni)	Numero totale possessori	Numero totale azioni
20,34%	74,23%	da 5 a 1.000	12.985	4.732.363
13,22%	12,01%	da 1.001 a 2.000	2.101	3.076.202
9,68%	5,14%	da 2.001 a 3.000	899	2.251.969
6,43%	2,41%	da 3.001 a 4.000	422	1.494.873
5,69%	1,65%	da 4.001 a 5.000	288	1.324.255
14,71%	2,80%	da 5.001 a 10.000	490	3.422.629
7,16%	0,79%	da 10.001 a 15.000	138	1.665.310
7,02%	0,49%	da 15.001 a 25.000	85	1.634.108
8,87%	0,35%	da 25.001 a 50.000	62	2.062.210
6,87%	0,13%	> 50.001	22	1.597.440
100,00%	**100,00%**		**17.492**	**23.261.359**

**Dati relativi ai soli azionisti con azioni depositate presso BapR. Esclusi i dati relativi alle azioni depositate presso intermediari diversi dalla Banca, alle azioni ancora non dematerializzate ed alle azioni proprie detenute da BapR*

Come detto, le Azioni ordinarie emesse da BapR sono negoziate sul Sistema Hi-Mtf. Alla data odierna BapR non ha emesso altre categorie di azioni, né obbligazioni convertibili in Azioni.

Non vi sono soggetti che agiscono di concerto con l'Offerente in relazione all'Offerta.

Si precisa che tutti i componenti del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale della Banca, in uno con i componenti della Direzione Generale, hanno assunto l'impegno, per sé e per i propri coniugi e parenti di primo grado, a non aderire all'Offerta.

Motivazioni dell'Offerta

L'Offerta è parte integrante della complessiva operazione di *capital management* ("**Operazione**") annunciata con comunicato in data 8 aprile 2022 e dettagliatamente descritta nella relazione illustrativa ad esso allegata ("**Relazione OCM**").

L'Operazione è articolata in due blocchi simmetrici:

BANCA AGRICOLA POPOLARE DI RAGUSA
GRUPPO BANCARIO BANCA AGRICOLA POPOLARE DI RAGUSA

133 anni BapR 1889 | 2022 UNA STORIA ORIENTATA AL FUTURO

(a) il primo consiste nel riacquisto di Azioni proprie per un importo di euro 30.000.000,00 ed è suddiviso, a propria volta, in due componenti, anch'esse per importi tra loro simmetrici (euro 15.000.000,00 ciascuna), costituite:

   (i) da un programma di riacquisto predeterminato, le cui modalità attuative sono state rese pubbliche con comunicato in data 13 maggio 2022 ("**Programma di riacquisto**");

   (ii) dall'Offerta;

(b) il secondo consiste in un piano di distribuzione straordinaria di dividendi, per ulteriori euro 30.000.000,00, in un orizzonte temporale triennale, a partire dal corrente anno e per importi annui identici (euro 10.000.000,00 ciascuno). La previsione di distribuzione dei dividendi straordinari 2023 e 2024 potrà essere modificata in ogni momento e verrà eventualmente rimessa, su proposta del Consiglio di Amministrazione, alle finali deliberazioni delle Assemblee ordinarie di bilancio dei rispettivi anni di competenza.

Le motivazioni dell'Offerta si iscrivono, dunque, nell'ambito delle finalità perseguite con l'Operazione. Tali finalità, diffusamente descritte nella Relazione OCM (*cfr*. para. 3.1 e 3.2), vengono nel seguito riportate.

L'Operazione risponde primariamente all'esigenza di irrobustire e, in alcuni casi, ripristinare un proficuo clima di fiducia con gli azionisti, fondamento di quella solida reputazione che costituisce per una banca popolare del territorio, come BapR, condizione imprescindibile di sviluppo.

Più in dettaglio, si intende assolvere ad una pluralità di funzioni convergenti, idonee a rispondere a esigenze ed interessi differenziati:

(a) trasmettere un segnale positivo di fiducia a tutti gli *stakeholder* e, al contempo, di solidità al mercato;

(b) fornire un'importante iniezione di liquidità alle negoziazioni sul Sistema Hi-Mtf, confermandone la natura di sede di esecuzione ufficiale ed elettiva per le Azioni emesse dalla Banca;

(c) offrire a tutti gli azionisti che lo desiderino la possibilità di procedere alla liquidazione (quantomeno parziale) dell'investimento in Azioni, nel pieno rispetto delle regole di mercato e della parità di trattamento tra gli azionisti, utilizzando allo scopo un meccanismo chiaramente identificabile per i suoi connotati di assoluta straordinarietà e non ripetibilità;

(d) costituire un c.d. "magazzino titoli" a disposizione della Banca, tanto per future operazioni di finanzia straordinaria, quanto per impieghi più ordinari. A quest'ultimo proposito rilevano le nuove politiche di remunerazione e il piano di compensi basati su strumenti finanziari, approvati dall'Assemblea dei Soci in

data 30 aprile 2022, nonché l'erogazione di parte del compenso riconosciuto agli Amministratori mediante attribuzione di Azioni;

(e) remunerare gli azionisti e, tra essi, non solo quelli che ottengano il riacquisto delle Azioni da parte della Banca ma anche coloro che mantengano l'investimento (perché non abbiano inteso o comunque non siano riusciti a dismetterle);

(f) incentivare il mantenimento dell'investimento in Azioni emesse dalla Banca;

(g) migliorare la struttura del capitale, agevolando il disinvestimento di specifici azionisti e, al contempo, incrementando il *pay-out*.

Con riferimento più specifico all'Offerta, si rappresenta che essa dispiega nell'ambito della complessiva attività di riacquisto delle Azioni un'efficacia "orizzontale", tale da permettere, da un lato, l'adesione a tutti gli azionisti interessati e, dall'altro, un soddisfacimento proporzionale e, quindi, almeno parziale per tutti gli aderenti. In tal modo si contempera l'efficacia "verticale" che, invece, caratterizza, per sua stessa natura, il Programma di riacquisto.

L'Offerta assolve, peraltro, ad una funzione di "protezione" rispetto agli azionisti interessati a dismettere l'investimento in Azioni. Essa, infatti, è idonea a consentire agli azionisti rimasti insoddisfatti (integralmente o anche solo parzialmente) nell'ambito del Programma di riacquisto la possibilità di soddisfare, in via almeno proporzionale, tale interesse. Per tale ragione l'Offerta si concluderà successivamente al termine del Programma di riacquisto.

L'Operazione nel suo complesso e, per quanto qui più rilevante, l'Offerta sono rese possibili in considerazione della forza patrimoniale che contraddistingue BapR.

La Banca vantava al 31 dicembre 2021 un "Total Capital Ratio" ed un "Common Equity Tier 1" pari al 26,4% (23,5% *fully loaded*), a fronte di un requisito combinato di riserva di capitale per essa prescritto pari al 12,25%. Dati questi accompagnati da una robusta qualità del credito: sempre al 31 dicembre 2021 il "Coverage Ratio" per i *non performing loan* era pari al 43,85%, il "Texas Ratio" al 20,8% e il "Non Performing Loan Ratio Netto" al 4,3%.

Su questi presupposti il blocco dell'Operazione composto dal Programma di riacquisto e dall'Offerta ha ottenuto l'autorizzazione di Banca d'Italia, ai sensi degli artt. 77 e 78 del Regolamento (UE) n. 575/2013 del Parlamento Europeo e del Consiglio, con provvedimento prot. n. 0516999/22 del 30 marzo 2022.

Si precisa che l'Offerta non è finalizzata a revocare le Azioni dalla negoziazione sul Sistema Hi-Mtf.

Categorie e quantitativo dei titoli oggetto di Offerta

BANCA AGRICOLA POPOLARE DI RAGUSA
GRUPPO BANCARIO BANCA AGRICOLA POPOLARE DI RAGUSA

133 anni BapR 1889 | 2022 UNA STORIA ORIENTATA AL FUTURO

L'Offerta è rivolta, indistintamente e a parità di condizioni, a tutti gli azionisti dell'Emittente e ha ad oggetto massime n. 1.056.338 Azioni, pari al 3,66% del capitale sociale dell'Emittente.

Le Azioni portate in adesione all'Offerta dovranno essere liberamente trasferibili all'Offerente e libere da vincoli e gravami di ogni genere e natura, reali, obbligatori e personali.

Come già indicato, alla data di pubblicazione del presente Comunicato Opa, BapR detiene n. 1.747.963 Azioni proprie corrispondenti al 6,05% del capitale sociale della Banca.

Tenuto conto delle Azioni già in portafoglio, in caso di integrale adesione all'Offerta ed assumendo il contestuale acquisto nell'ambito del Programma di riacquisto di ulteriori n. 1.056.338 Azioni (calcolate ipotizzando per l'intera durata del Programma di riacquisto un prezzo di acquisto pari ad euro 14,20), BapR deterrà complessivamente n. 3.860.639 Azioni proprie corrispondenti al 13,37% del relativo capitale sociale.

In ogni caso, si rammenta che BapR è banca popolare, come tale, costituita in forma di società cooperativa per azioni e, pertanto, ad essa non trova applicazione, in tema di acquisto di azioni proprie, l'art. 2357 cod. civ., bensì l'art. 2529 cod. civ. Pertanto, non assume rilevanza il limite fissato dall'art. 2357, comma 3, cod. civ., a mente del quale il valore nominale delle azioni proprie acquistate dalle società che, come la Banca, fanno ricorso al mercato del capitale di rischio, non può eccedere la quinta parte del capitale sociale.

Corrispettivo unitario offerto e controvalore complessivo dell'Offerta

L'Offerente riconoscerà a ogni aderente all'Offerta il già indicato Corrispettivo pari ad euro 14,20 per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta ed effettivamente acquistata.

Il Corrispettivo si intende al netto dell'imposta italiana sulle transazioni finanziarie, dell'imposta di bollo e dell'imposta di registro, ove dovute, e dei compensi, provvigioni e spese, che rimarranno a carico dell'Offerente. Qualsiasi imposta sul reddito, ritenuta ed imposta sostitutiva, ove dovute in relazione all'eventuale plusvalenza realizzata, saranno a carico degli aderenti all'Offerta.

Il Corrispettivo è pari all'attuale Limite minimo di inserimento degli ordini e di validazione del prezzo previsto per le Azioni sul Sistema Hi-Mtf. Esso è, altresì, equivalente al "Prezzo medio ponderato" rilevato in data odierna dal Sistema Hi-Mtf nell'attuale "Periodo di osservazione" (definito, dall'art. 64 del Regolamento Hi-Mtf, come periodo della durata di 12 mesi all'interno del quale si misura la consistenza degli scambi), iniziato in data 2 ottobre 2021.

BANCA AGRICOLA POPOLARE DI RAGUSA
GRUPPO BANCARIO BANCA AGRICOLA POPOLARE DI RAGUSA

133 anni BapR 1889 | 2022 UNA STORIA ORIENTATA AL FUTURO

Il Corrispettivo è, dunque, pari alla media ponderata per i volumi dei prezzi delle aste sulle Azioni nei periodi antecedenti la data di pubblicazione del presente Comunicato Opa (31 maggio 2022) di 1, 3 e 6 mesi.

In considerazione del fatto che, in data 2 ottobre 2021, ha avuto inizio il nuovo Periodo di osservazione con conseguente rideterminazione del Prezzo di Riferimento e del Limite minimo di inserimento degli ordini e di validazione del prezzo (quest'ultimo passato da euro 15,40 ad euro 14,20), il Corrispettivo risulta inferiore del 2,25% rispetto alla media ponderata per i volumi dei prezzi delle aste sulle Azioni nel periodo antecedente di 12 mesi la data del 31 maggio 2022.

Il controvalore complessivo per il massimo di n. 1.056.338 Azioni oggetto dell'Offerta ammonta ad euro 14.999.999,60.

Il pagamento del Corrispettivo in favore dei soggetti che aderiranno all'Offerta avverrà – a fronte del contestuale trasferimento in favore dell'Offerente della proprietà delle Azioni portate in adesione all'Offerta, tenuto conto dell'eventuale Riparto – entro il quinto giorno di apertura del Sistema Hi-Mtf successivo alla data di chiusura del periodo di adesione all'Offerta che sarà concordato con Consob e indicato nel Documento di Offerta ("**Periodo di Adesione**"), salvo eventuali proroghe o modifiche dell'Offerta che dovessero intervenire in conformità alla normativa applicabile ("**Data di Pagamento**").

È da segnalare che alla Data di Pagamento il Corrispettivo risulterà verosimilmente superiore rispetto al Limite minimo di inserimento degli ordini e validazione del prezzo espresso dal mercato. Infatti – in ragione o della fisiologica conclusione del Periodo di osservazione ovvero del raggiungimento della "Soglia di riferimento" (definita, dall'art. 66 del Regolamento Hi-Mtf, come quantitativo di azioni scambiato e misurato, in occasione di ogni asta, in modo cumulato all'interno del Periodo di osservazione, al raggiungimento del quale viene definito un nuovo Prezzo di riferimento) anche per effetto delle quantità scambiate nell'ambito del Programma di riacquisto – il Prezzo di riferimento (prezzo al quale, ai sensi dell'art. 69 del Regolamento Hi-Mtf, sono applicati i Limiti di inserimento degli ordini e validazione del prezzo d'asta) verrà rideterminato dal Sistema Hi-Mtf e, conseguentemente, risulterà diverso anche il nuovo Limite minimo di inserimento degli ordini e validazione del prezzo e, con esso, il Prezzo teorico d'asta.

Garanzia di adempimento

L'Offerente farà fronte agli oneri finanziari necessari per il pagamento del Corrispettivo mediante l'utilizzo di risorse finanziarie proprie, senza far ricorso alla concessione di finanziamenti da parte di soggetti terzi.

BANCA AGRICOLA POPOLARE DI RAGUSA
GRUPPO BANCARIO BANCA AGRICOLA POPOLARE DI RAGUSA

133 anni BapR 1889 | 2022 UNA STORIA ORIENTATA AL FUTURO

L'Offerente dichiara, ai sensi dell'art. 37-*bis* del Regolamento Emittenti, di essersi messo in condizione di poter far fronte pienamente ad ogni impegno di pagamento del Corrispettivo delle Azioni che formano oggetto dell'Offerta.

Condizioni di efficacia dell'Offerta

L'efficacia dell'Offerta è soggetta:

(A) al mancato verificarsi, entro il primo giorno di apertura del Sistema Hi-Mtf successivo alla data di chiusura del Periodo di Adesione, di atti, fatti, circostanze, eventi straordinari a livello nazionale e/o internazionale, non già verificatisi alla data di pubblicazione del Documento di Offerta e tali da determinare un pregiudizio che incida in modo sostanziale sull'Offerta, sulle condizioni delle attività e/o sulle condizioni patrimoniali, economiche o finanziarie di BapR; e/o

(B) alla mancata adozione e/o pubblicazione, entro il primo giorno di apertura del Sistema Hi-Mtf successivo alla data di chiusura del Periodo di Adesione, da parte di istituzioni, enti o autorità aventi competenza, di atti o provvedimenti legislativi, amministrativi o giudiziari tali da precludere, limitare o rendere più onerosa, in tutto o in parte, anche a titolo transitorio, la possibilità di BapR di perfezionare l'Offerta (congiuntamente, "**Condizioni dell'Offerta**").

La condizione di cui alla precedente lettera (A) include il mancato verificarsi di eventi che abbiano le caratteristiche di cui sopra e che si verifichino in conseguenza della, o in connessione con la, diffusione della pandemia da Covid-19 ovvero in conseguenza del, o in connessione con il, conflitto bellico nei territori della Repubblica Popolare Ucraina (che, sebbene siano fenomeni di pubblico dominio alla data odierna, possono comportare conseguenze che non sono attualmente prevedibili), tra cui, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualsiasi crisi, il blocco temporaneo o la chiusura dei mercati finanziari e/o delle attività produttive e/o di servizi che comportino, o che potrebbero ragionevolmente comportare, effetti sostanzialmente pregiudizievoli sull'Offerta e/o su BapR.

L'Offerente potrà rinunciare a, o modificare nei termini, in qualsiasi momento e a suo insindacabile giudizio, in tutto o in parte, le Condizioni dell'Offerta nei limiti e secondo le modalità previste dall'art. 43 del Regolamento Emittenti.

L'Offerta non è condizionata al raggiungimento di un quantitativo minimo di adesioni.

Durata dell'Offerta

L'Offerente presenterà alla Consob il Documento di Offerta entro il termine di 20 giorni dalla data del presente Comunicato Opa, ai sensi dell'art. 102, comma 3, del

BANCA AGRICOLA POPOLARE DI RAGUSA
GRUPPO BANCARIO BANCA AGRICOLA POPOLARE DI RAGUSA

133 anni BaPR 1889 | 2022 UNA STORIA ORIENTATA AL FUTURO

TUF. Il Documento di Offerta sarà pubblicato successivamente alla sua approvazione da parte della Consob, 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 Consob e avrà una durata compresa tra un minimo di 15 e un massimo di 40 giorni di mercato aperto, salvo proroga – inizierà successivamente alla pubblicazione del Documento di Offerta, in conformità alle previsioni di legge.

Le Azioni portate in adesione all'Offerta rimarranno vincolate a servizio della stessa sino alla Data di Pagamento. Gli aderenti potranno esercitare i diritti patrimoniali e (ove rivestano la qualità di socio della Banca) i diritti amministrativi afferenti a dette Azioni, ma non potranno vendere, in tutto o in parte, o comunque compiere atti di disposizione (inclusa la costituzione di pegni o altri vincoli o gravami) aventi ad oggetto le Azioni portate in adesione all'Offerta. Nel corso del medesimo periodo, non saranno dovuti da parte dell'Offerente interessi sul Corrispettivo. Ulteriori informazioni in merito a quanto precede saranno contenute nel Documento di Offerta.

Autorizzazioni richieste dalla normativa applicabile

Come detto, il riacquisto di Azioni nell'ambito dell'Offerta è stato autorizzato da Banca d'Italia con provvedimento prot. n. 0516999/22 del 30 marzo 2022. L'Offerta non è soggetta ad ulteriori autorizzazioni.

In considerazione della forma cooperativa adottata dalla Banca, l'attività di acquisto di azioni proprie è di competenza consiliare (art. 38, comma 3, lett. g dello Statuto sociale) e non richiede l'approvazione assembleare.

In ogni caso, l'Assemblea dei Soci della Banca in data 30 aprile 2022 ha autorizzato, ai sensi e per le finalità di cui all'art. 132 del TUF ed all'art. 144-*bis*, comma 2, del Regolamento Emittenti, il Consiglio di Amministrazione a procedere all'acquisto di Azioni anche attraverso l'Offerta.

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 in Italia, in quanto le Azioni dell'Emittente sono negoziate esclusivamente sul Sistema Hi-Mtf.

L'Offerta non è e non sarà promossa né diffusa negli Stati Uniti d'America, Canada, Giappone e Australia, nonché in alcun altro Paese nel quale ciò non sia consentito in assenza di autorizzazione da parte delle competenti autorità ("**Altri Paesi**"), né utilizzando strumenti di comunicazione o commercio internazionale (ivi inclusi, a

BANCA AGRICOLA POPOLARE DI RAGUSA
GRUPPO BANCARIO BANCA AGRICOLA POPOLARE DI RAGUSA

133 anni BapR 1889 | 2022 UNA STORIA ORIENTATA AL FUTURO

titolo esemplificativo, la rete postale, il fax, il telex, la posta elettronica, il telefono ed internet) degli Stati Uniti d'America, Canada, Giappone, Australia o degli Altri Paesi, né qualsivoglia struttura di alcuno degli intermediari finanziari degli Stati Uniti d'America, Canada, Giappone, Australia o degli Altri Paesi, né in alcun altro modo.

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 qualsivoglia soggetto di una qualsiasi delle predette prescrizioni e limitazioni.

Sito internet per la pubblicazione dei comunicati e dei documenti relativi all'Offerta

I comunicati e i documenti relativi all'Offerta saranno disponibili per la consultazione sul sito internet della Banca all'indirizzo www.bapr.it.

Consulenti dell'Operazione

BapR è assistita da Rothschild & Co. Italia, quale consulente finanziario, e da Bird & Bird, quale consulente legale.

Diffuso tramite eMarket SDIR il 31 Maggio 2022 18:15:05

Disponibile all'URL 20220531_116045.4032224.pdf (emarketstorage.com)

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

I seguenti documenti sono messi a disposizione degli interessati presso la sede legale di BapR in Ragusa, Viale Europa n. 65 e il sito *internet* di BapR all'indirizzo www.bapr.it nell'area "*Operazione Lympha*":

(a) il Documento di Offerta;

(b) la Scheda di Adesione;

(c) lo Statuto Sociale di BapR;

(d) il bilancio di esercizio dell'Emittente relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021, comprensivo del bilancio consolidato del Gruppo BapR al 31 dicembre 2021, della dichiarazione consolidata di carattere non finanziario, nonché delle relazioni del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale e della relazione della società di revisione PricewaterhouseCoopers S.p.A.;

(e) non appena approvata (entro il 10 agosto 2022) dal Consiglio di Amministrazione, la situazione contabile (composta da stato patrimoniale, conto economico, prospetto della redditività complessiva e prospetto delle variazioni del patrimonio netto corredati delle relative note esplicative) del Gruppo BapR e individuale al 30 giugno 2022, con la relazione di revisione contabile limitata della società di revisione PricewaterhouseCoopers S.p.A.

Il Documento di Offerta e la Scheda di Adesione sono, altresì, messi a disposizione del pubblico presso la sede legale dell'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni (Equita) in Milano, Via Filippo Turati n. 9.

DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

La responsabilità della completezza e veridicità dei dati e delle notizie contenuti nel Documento di Offerta è in capo all'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 Agricola Popolare di Ragusa S.c.p.A.

Arturo Schininà

(Presidente del Consiglio di Amministrazione)

Firmato digitalmente da:
SCHININA' ARTURO
Firmato il 21/07/2022 09:57
Seriale Certificato: 327149
Valido dal 14/04/2021 al 14/04/2024
InfoCamere Qualified Electronic Signature CA

Banca Agricola Popolare di Ragusa S.c.p.A.

Saverio Continella

(Direttore Generale)

Firmato digitalmente da
SAVERIO CONTINELLA
C = IT