

Comunicato stampa

Programma di acquisto di azioni proprie predeterminato

Ragusa, 13 maggio 2022

Banca Agricola Popolare di Ragusa S.c.p.A. comunica, facendo seguito a quanto preannunciato in data 8 aprile 2022 e in linea con quanto deliberato dall'Assemblea straordinaria e ordinaria dei Soci del 30 aprile 2022, di aver definito, con delibera del Consiglio di Amministrazione assunta in data odierna, le modalità attuative relative all'esecuzione del programma di acquisto di azioni proprie per un ammontare di euro 15.000.000,00 ("**Programma di riacquisto**"), da effettuarsi sul sistema multilaterale di negoziazione gestito da Hi-Mtf Sim S.p.A., segmento "Order Driven" ("**Sistema Hi-Mtf**"), previsto nell'ambito della complessiva operazione di *capital management* ("**Operazione**") annunciata con il menzionato comunicato del 8 aprile 2022 e dettagliatamente descritta nella relazione illustrativa ad esso allegata ("**Relazione OCM**").

Il presente comunicato è redatto ai sensi dell'art. 144-*bis*, comma 3, della delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 ("**Regolamento Emittenti**").

Titoli oggetto di riacquisto

Il Programma di riacquisto ha ad oggetto le azioni ordinarie emesse da BapR (ISIN: IT0005419095), prive di valore nominale e negoziate sul Sistema Hi-Mtf.

Intermediario incaricato

In data 12 maggio 2022 BapR ha conferito a Equita Sim S.p.A. l'incarico di intermediario terzo ("**Intermediario incaricato**") ai fini dell'esecuzione del Programma di riacquisto.

Finalità

Il Programma di riacquisto è parte integrante dell'Operazione. Essa intende assolvere ad una pluralità di funzioni convergenti, idonee a rispondere a esigenze ed interessi differenziati, secondo quanto diffusamente descritto nella Relazione OCM (*cf.* para. 3.1. e 3.2)

Modalità di effettuazione degli acquisti

Le operazioni di acquisto nell'ambito del Programma di riacquisto verranno effettuate nel rispetto della parità di trattamento degli azionisti, ai sensi dell'art. 132 del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 ("**TUF**") e dell'art. 144-*bis*, comma 1, lett. b) del Regolamento Emittenti, ovverosia sul Sistema Hi-Mtf secondo modalità operative che non consentano l'abbinamento diretto delle proposte di negoziazione in acquisto con predeterminate proposte di negoziazione in vendita.

Nella tabella qui di seguito riportata si dà indicazione di ciascuna data d'asta in cui si intende effettuare gli acquisti di azioni, nonché del controvalore delle azioni che si intende acquistare in ciascuna data.

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

Gli ordini di acquisto verranno immessi dall'Intermediario incaricato nella fase di pre-asta delle date (tutte cadenti nella giornata di venerdì) indicate in tabella.

In coerenza con quanto deliberato dall'Assemblea dei Soci della Banca 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" in base al Regolamento di funzionamento del Sistema Hi-Mtf.

Ulteriori informazioni

Le operazioni di acquisto effettuate nell'ambito del Programma di riacquisto formeranno oggetto di informativa al mercato nei termini e con le modalità previste dalla normativa, anche regolamentare, vigente.

Eventuali successive modifiche al Programma di riacquisto verranno tempestivamente rese note al pubblico.

Per maggiori dettagli in merito al Programma di riacquisto su cui verte il presente comunicato, si rinvia all'allegata relazione illustrativa che ne forma parte integrante e sostanziale.

Programma di acquisto di azioni proprie predeterminato

Relazione illustrativa

Ragusa, 13 maggio 2022

Premessa

Banca Agricola Popolare di Ragusa S.c.p.A., facendo seguito a quanto preannunciato in data 8 aprile 2022 ("**Comunicato 8/4/2022**") e in linea con quanto deliberato dall'Assemblea straordinaria e ordinaria dei Soci del 30 aprile 2022 (*cfr.* comunicato pubblicato in pari data), ha definito, con delibera del Consiglio di Amministrazione assunta in data odierna, le modalità attuative relative all'esecuzione del programma di acquisto di azioni proprie per un ammontare di euro 15.000.000,00 ("**Programma di riacquisto**"), da effettuarsi sul sistema multilaterale di negoziazione gestito da Hi-Mtf Sim S.p.A., segmento "Order Driven" ("**Sistema Hi-Mtf**"), previsto nell'ambito della complessiva operazione di *capital management* ("**Operazione**") annunciata con il menzionato Comunicato 8/4/2022 e dettagliatamente descritta nella relazione illustrativa ad esso allegata ("**Relazione OCM**").

In via preliminare, si rammenta che l'Operazione è articolata in due blocchi simmetrici:

- (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) dal Programma di riacquisto e
 - (ii) da un'offerta pubblica di acquisto volontaria parziale che formerà oggetto di apposite comunicazioni, ai sensi degli artt. 102 e segg. del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 ("**TUF**");
- (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.

Vengono riportate in appositi *box* alcune informazioni di dettaglio, ai fini dell'assunzione consapevole delle decisioni in merito all'eventuale disinvestimento attraverso la partecipazione al Programma di riacquisto.

Si segnala che, come già evidenziato nella Relazione OCM (*cfr.* para. 5), i dettagli informativi relativi al Programma di riacquisto vengono resi noti in data odierna, con un preavviso di oltre 60 giorni rispetto alla data della prima asta in cui verranno effettuati gli acquisti. Ciò risponde all'esigenza di porre tutti gli azionisti interessati al disinvestimento in una situazione di assoluta parità. Infatti, il Regolamento di funzionamento del Sistema Hi-Mtf ("**Regolamento Hi-Mtf**") prevede la possibilità di immettere ordini con validità massima di 60 giorni (*cfr.* art. 72). Di conseguenza, alla data di avvio del Programma di riacquisto, tutti gli ordini ad oggi pendenti sul mercato saranno necessariamente giunti a scadenza.

Titoli oggetto di riacquisto

Il Programma di riacquisto ha ad oggetto le azioni ordinarie emesse da BapR (ISIN: IT0005419095), prive di valore nominale e negoziate sul Sistema Hi-Mtf.

Gli azionisti che possiedano azioni non dematerializzate e intendano partecipare al Programma di riacquisto dovranno preventivamente consegnare i relativi certificati a un intermediario depositario (tipicamente una banca) 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.

Intermediario incaricato

In data 12 maggio 2022 BapR ha conferito a Equita Sim S.p.A. l'incarico di intermediario terzo ("**Intermediario incaricato**") ai fini dell'esecuzione del Programma di riacquisto.

Le caratteristiche predeterminate del Programma di riacquisto sono tali da non lasciare all'Intermediario incaricato alcun margine di discrezionalità, né con riferimento alle quantità oggetto di riacquisto, né con riferimento al prezzo, né con riferimento alla tempistica delle operazioni.

L'Intermediario incaricato svolge, pertanto, nell'ambito del Programma di riacquisto una mera funzione esecutiva, nella sua qualità di "Aderente Diretto", definito dal Regolamento Hi-Mtf come soggetto partecipante autorizzato che aderisce al Sistema Hi-Mtf e tramita operazioni per la negoziazione in conto terzi (*cfr.* pag. 60).

Si rammenta che Equita Sim S.p.A. è, altresì, incaricata da BapR di svolgere attività di sostegno della liquidità relativamente alle azioni emesse dalla Banca nel Sistema

Hi-Mtf, secondo le modalità rese note al pubblico nei termini normativamente prescritti (si veda, da ultimo, il comunicato del 2 novembre 2021).

Durante l'esecuzione del Programma di riacquisto l'Intermediario incaricato si asterrà dall'operare come *liquidity provider*, atteso che l'attività di sostegno della liquidità del titolo sarà sospesa nel più ampio periodo ricompreso tra la data di promozione e annuncio dell'offerta pubblica di acquisto (data che sarà antecedente all'avvio del Programma di riacquisto) e il termine del relativo periodo di adesione (successivo alla conclusione del Programma di riacquisto).

Finalità

Il Programma di riacquisto è parte integrante dell'Operazione, le cui finalità, diffusamente descritte nella Relazione OCM (*cfr.* para. 3.1 e 3.2), qui si riprendono.

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*.

Modalità di effettuazione degli acquisti

Le operazioni di acquisto nell'ambito del Programma di riacquisto verranno 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) della delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 ("**Regolamento Emittenti**"), ovverosia sul Sistema 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 Delegato (UE) n. 2016/1052 della Commissione del 8 marzo 2016 ("**Regolamento 2016/1052**") e alle Linee Guida in tema di "Operatività su azioni proprie in un contesto di mercato integro" poste in consultazione dalla Consob nel luglio 2019 ("**Linee Guida Consob**").

In particolare, il Programma di riacquisto ha le caratteristiche del "*buy-back* predeterminato" definite dall'art. 1, lett. a) del Regolamento 2016/1052 e dal paragrafo 4.4.1 delle Linee Guida Consob.

Vengono, pertanto, comunicati al pubblico i seguenti elementi informativi:

- (a) ciascuna data d'asta in cui si intende effettuare gli acquisti di azioni;
- (b) sede di negoziazione rilevante;
- (c) fase di negoziazione in cui si intende immettere gli ordini;
- (d) controvalore delle azioni che si intende acquistare in ciascuna data;
- (e) prezzo che si intende offrire.

Le informazioni relative ai punti (a) e (d) sono contenute nella tabella sotto riportata:

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

Gli ordini di acquisto per le aste dal 22 luglio al 9 settembre 2022 verranno immessi, ai sensi dell'art. 72 del Regolamento Hi-Mtf, dall'Intermediario incaricato con specifica "valido sino a data" ed indicazione dell'ultima data d'asta del Programma di riacquisto (16 settembre 2022). Pertanto, tali ordini vengono eseguiti, anche parzialmente, per le quantità disponibili in vendita. L'eventuale saldo residuo rimane sul *book* di negoziazione fino alla completa esecuzione, ovvero per un periodo non superiore alla data indicata (o fino a revoca).

L'ordine di acquisto immesso dall'Intermediario incaricato in occasione dell'asta del 16 settembre 2022 verrà specificato, sempre ai sensi dell'art. 72 del Regolamento Hi-Mtf, come "valido solo asta". Pertanto, tale ordine può essere inserito solo il giorno d'asta e viene eseguito, anche parzialmente, per le quantità disponibili in vendita. L'eventuale saldo residuo viene cancellato al termine dell'asta.

Nell'ipotesi in cui, in occasione di ciascuna singola data d'asta dal 22 luglio al 9 settembre 2022, gli ordini di acquisto immessi dall'Intermediario incaricato risultassero parzialmente ineseguiti, le quantità in acquisto non eseguite verrebbero a cumularsi con le quantità in acquisto portate dagli ordini immessi dall'Intermediario incaricato nelle date d'asta successive, sino a quella del 16 settembre 2022.

Le quantità in acquisto eventualmente rimaste non eseguite in occasione dell'ultima asta del Programma di riacquisto (appunto il 16 settembre 2022) verrebbero cancellate al termine dell'asta.

In tale ipotesi, la Banca si riserva la facoltà di dar corso a una modifica dell'offerta pubblica di acquisto (che costituirà la seconda componente del primo blocco dell'Operazione), con integrazione del quantitativo richiesto, per l'importo corrispondente al controvalore delle quantità in acquisto rimaste ineseguite all'esito del Programma di riacquisto, ai sensi dell'art. 43 del Regolamento Emittenti, ovvero, in alternativa, di dar corso a un'estensione del Programma di riacquisto.

L'esecuzione del Programma di riacquisto avrà, dunque, inizio in data 22 luglio 2022 e terminerà il 16 settembre successivo, in tempo utile per consentire, agli azionisti rimasti eventualmente insoddisfatti (integralmente o anche solo parzialmente)

nell'ambito del Programma di riacquisto di revocare gli ordini di vendita non eseguiti e aderire alla promuovenda offerta pubblica di acquisto. Come già chiarito nella Relazione OCM (*cfr.* para. 4.3), la Banca intende così offrire, in funzione "protettiva", una possibilità di disinvestimento almeno parziale a tutti gli azionisti rimasti eventualmente insoddisfatti in sede di Programma di riacquisto.

Si rappresenta che il Programma di riacquisto non ha un limite massimo di azioni riacquistabili ma è limitato per il controvalore di euro 15.000.000,00 autorizzato da 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 (come componente del citato blocco dell'Operazione destinato al riacquisto di azioni proprie anche attraverso un'offerta pubblica di acquisto volontaria parziale, per complessivi euro 30.000.000,00). Stante l'impossibilità di conoscere in anticipo il prezzo a cui verranno concluse tutte le operazioni di acquisto, il numero di azioni oggetto del Programma di riacquisto non è allo stato identificabile.

Com'è reso evidente dai dati indicati in tabella, le quantità degli ordini di acquisto che verranno immessi dall'Intermediario incaricato sono crescenti nel tempo per blocchi distinti.

Tale scelta risponde alla volontà di non generare, in ragione della semplice attuazione del Programma di riacquisto, effetti nella determinazione del "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) prima della conclusione del Programma di riacquisto medesimo.

A tale riguardo, occorre rammentare che il Prezzo di riferimento viene rideterminato in ragione o della fisiologica conclusione del "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 per la determinazione del Prezzo di riferimento) ovvero al 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) per effetto delle quantità scambiate.

Ad oggi (prima dell'esecuzione dell'asta odierna) per il raggiungimento della Soglia di riferimento (pari a n. 866.156 azioni) occorre scambiare ulteriori n. 736.823 azioni.

Come detto, le modalità progressive di distribuzione delle quantità sulle singole aste sono finalizzate a far sì che il Programma di riacquisto determini, in via autonoma, il raggiungimento della Soglia di riferimento non prima dell'ultima asta del Programma (16 settembre 2022) e conseguentemente a far sì che la rideterminazione del Prezzo

di riferimento abbia efficacia non prima della prima asta successiva alla conclusione del Programma medesimo (23 settembre 2022).

Occorre, infine, segnalare al riguardo che l'attuale Periodo di osservazione ha avuto inizio in data 2 ottobre 2021 e, quindi, andrebbe a naturale scadenza in data 1° ottobre 2022. Pertanto, indipendentemente dall'implementazione del Programma di riacquisto, a partire dal 7 ottobre 2022 troverebbe applicazione il nuovo Prezzo di riferimento.

Quanto alle informazioni relative ai punti (b) e (c), si rammenta che gli strumenti finanziari oggetto del Programma di riacquisto sono negoziati sul Sistema Hi-Mtf.

Ai sensi del Regolamento Hi-Mtf, le negoziazioni hanno luogo attraverso la fase d'asta (*cfr.* art. 62), il cui orario è stabilito nella sola giornata del venerdì dalle 11:46 alle 12:00, mentre gli ordini possono essere immessi nella fase di pre-asta, dalle 9:00 alle 17:30, per le giornate dal lunedì al giovedì, e dalle 9:00 alle 11:45, per la giornata del venerdì (*cfr.* art. 71). Pertanto, gli ordini di acquisto verranno immessi dall'Intermediario incaricato nella fase di pre-asta delle date (tutte cadenti nella giornata di venerdì) indicate in tabella.

Quanto, infine, alle informazioni relative al punto (e), in coerenza con quanto deliberato dall'Assemblea dei Soci della Banca 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 è definito dall'art. 74 del Regolamento Hi-Mtf come limite di variazione del prezzo di inserimento degli ordini e di validazione del "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) rispetto al Prezzo di riferimento.

Per le azioni emesse dalla Banca, in considerazione delle consolidate caratteristiche del *book* di negoziazione (che vede un robusto sovradimensionamento delle quantità in vendita rispetto alle quantità in acquisto), il Limite minimo di inserimento degli ordini e di validazione del prezzo corrisponde normalmente al Prezzo teorico d'asta.

A mero titolo esemplificativo, si rappresenta che, nelle attuali condizioni di mercato, il prezzo degli ordini di acquisto sarebbe pari a euro 14,20. Conseguentemente, il numero di azioni riacquistabili sarebbe pari a 1.056.338, per un importo corrispondente appunto a euro 15.000.000,00.

Come si è già precisato, la distribuzione delle quantità degli ordini di acquisto nell'ambito del Programma di riacquisto è stata costruita con la finalità di non generare, in ragione della semplice implementazione del Programma di riacquisto, effetti nella determinazione del Prezzo di riferimento.

Non si può, tuttavia, escludere che, per effetto di ordini di acquisto indipendenti (per tali intendendo gli ordini di acquisto inseriti da eventuali soggetti terzi e quindi non immessi in esecuzione del Programma di riacquisto), la Soglia di riferimento venga comunque raggiunta prima della conclusione del Programma di riacquisto. In tal caso, verrà automaticamente rideterminato il Prezzo di riferimento a partire dall'asta successiva a quella in cui la Soglia di riferimento sia stata raggiunta. Per l'effetto, risulterà diverso anche il nuovo Limite minimo di inserimento degli ordini e validazione del prezzo e, con esso, il Prezzo teorico d'asta.

In questa ipotesi, che la Banca provvederebbe a rendere pubblica mediante apposito comunicato, gli azionisti interessati a dismettere l'investimento nell'ambito del Programma di riacquisto dovrebbero revocare gli ordini di vendita già immessi sul Sistema Hi-Mtf e conferire nuovi ordini di vendita al nuovo Limite minimo di inserimento degli ordini e validazione del prezzo.

Conferimento ed esecuzione degli ordini di vendita

L'art. 44 del Regolamento Hi-Mtf prevede che la conclusione dei contratti avviene, per le quantità disponibili, a parità di prezzo, seguendo il criterio di priorità temporale determinato dall'orario di immissione dell'ordine. Vengono così realizzati, in concreto, i principi di non discrezionalità e di terzietà ed indipendenza, che contraddistinguono ogni sistema multilaterale di negoziazione e, nella specie, il Sistema Hi-Mtf.

Pertanto, a fronte dell'ordine di acquisto immesso per ciascuna data d'asta dall'Intermediario incaricato, verranno eseguiti i soli ordini di vendita che presentino un prezzo coerente con quello portato dall'ordine di acquisto. L'esecuzione di tali ordini di vendita avrà luogo, fino a concorrenza dell'importo portato dall'ordine di acquisto immesso, secondo un criterio cronologico legato alla priorità temporale di immissione dell'ordine di vendita.

Lo squilibrio attualmente esistente tra quantità in vendita e quantità in acquisto è tale da consentire l'esecuzione dei soli ordini di vendita cronologicamente più risalenti.

Alla data odierna, prima dell'esecuzione dell'asta del 13 maggio 2022, il *book* di negoziazione reso pubblico dal Sistema Hi-Mtf mostra n. 1.628 proposte di vendita per complessive n. 1.876.409 azioni, a prezzi variabili tra euro 14,20 e euro 15,00, a fronte di 8 proposte di acquisto per complessive n. 3.571 azioni, al prezzo di euro 14,20.

Si aggiunga che sino ad oggi, sempre prima dell'esecuzione dell'asta odierna, sono state negoziate nel "Periodo intermedio di osservazione" in corso (periodo della

durata di 2 mesi in cui, ai sensi dell'art. 65 del Regolamento Hi-Mtf, è suddiviso il Periodo di osservazione, all'interno del quale si misura la consistenza degli scambi al fine di determinare un eventuale allargamento dei Limiti di inserimento degli ordini e validazione del prezzo) complessivamente n. 20.837 azioni, attraverso complessivi n. 57 contratti.

Più in dettaglio, nell'esperienza consolidata risultano eseguiti gli ordini di vendita immessi nei primi minuti della fase di pre-asta (ore 9:00) del primo lunedì incluso nei 60 giorni di durata massima dell'ordine di vendita.

Per mere esigenze di chiarezza si consideri il seguente esempio.

Si può ritenere che gli ordini di vendita che hanno trovato effettiva esecuzione nell'asta odierna (13 maggio 2022) siano stati immessi dall'intermediario negoziatore sul mercato nei primi minuti di apertura della pre-asta nella giornata di lunedì 14 marzo 2022 (sessantesimo giorno antecedente alla data di esecuzione).

Deve, peraltro, essere considerato che l'ordine cronologico rilevante ai fini dell'esecuzione è quello in cui l'ordine di vendita è stato immesso sul *book* del Sistema Hi-Mtf dall'intermediario negoziatore, Aderente Diretto al Sistema Hi-Mtf medesimo. Non rileva, dunque, direttamente la data di conferimento dell'ordine di vendita da parte del singolo azionista all'intermediario prestatore del servizio di ricezione e trasmissione ordini o di negoziazione, di cui l'azionista medesimo si avvale, bensì quello di immissione dell'ordine da parte dell'intermediario negoziatore.

Tuttavia, la cronologia di conferimento dell'ordine di vendita da parte dell'azionista al proprio prestatore di servizi di investimento assume comunque rilevanza indiretta ai fini della determinazione dell'ordine di priorità cronologica determinante per l'esecuzione dell'ordine di vendita medesimo. Infatti, il prestatore di servizi di investimento sarà tenuto ad ordinare cronologicamente gli ordini di vendita ricevuti dagli azionisti ed a riversarli (eventualmente tramite un intermediario negoziatore, Aderente Diretto al Sistema Hi-Mtf) sul *book* di negoziazione in tale ordine cronologico.

A questo riguardo, è essenziale precisare che BapR, in qualità di intermediario prestatore (ai propri clienti azionisti) di servizi di investimento, raccoglie gli ordini di vendita (che verranno immessi sul Sistema Hi-Mtf a partire dalle ore 9:00 di ciascun lunedì) sin dalle ore 11:46 del venerdì precedente. Si raccomanda agli azionisti, che abbiano le azioni depositate presso un intermediario diverso da BapR, di verificare

con il proprio prestatore di servizi di investimento le modalità utilizzate per la ricezione e trasmissione degli ordini sul Sistema Hi-Mtf.

Quindi, tornando all'esempio sopra illustrato, nel caso in cui si sia utilizzata BapR come raccoglitrice di ordini, hanno avuto precedenza nell'esecuzione gli ordini conferiti alla Banca dagli azionisti nei primi minuti a partire dalle ore 11:46 di venerdì 11 marzo 2022 (e successivamente immessi sul Sistema Hi-Mtf dall'intermediario negoziatore Aderente Diretto a partire dalle ore 9:00 del lunedì 14 marzo 2022).

Per questa ragione, sempre nel caso in cui sia BapR a prestare il servizio di ricezione e trasmissione ordini, si rappresenta che le maggiori possibilità di esecuzione saranno offerte dagli ordini di vendita il cui processo di conferimento da parte degli azionisti si avvii nei primi minuti a partire dalle ore 11:46 dei venerdì indicati nella seguente tabella (sarà buona norma prima di confermare l'ordine verificare che la validità dello stesso sia pari alla "Data asta" corrispondente a ciascuna "Data conferimento ordine dall'azionista a BapR"):

Data asta	Data immissione ordine nel Sistema Hi-Mtf	Data conferimento ordine dall'azionista a BapR
22 luglio 2022	23 maggio 2022	20 maggio 2022
29 luglio 2022	30 maggio 2022	27 maggio 2022
5 agosto 2022	6 giugno 2022	3 giugno 2022
12 agosto 2022	13 giugno 2022	10 giugno 2022
19 agosto 2022	20 giugno 2022	17 giugno 2022
26 agosto 2022	27 giugno 2022	24 giugno 2022
2 settembre 2022	4 luglio 2022	1° luglio 2022
9 settembre 2022	11 luglio 2022	8 luglio 2022
16 settembre 2022	18 luglio 2022	15 luglio 2022

Si rappresenta che le azioni portate da un ordine di vendita immesso nel Sistema Hi-Mtf non possono costituire oggetto di altri ordini di vendita sino alla scadenza dell'ordine immesso. È fatta salva la possibilità di revocare tale ordine e conferirne uno nuovo.

Come si è già evidenziato nella Relazione OCM (*cfr.* para. 6), la Banca, nella qualità (non di emittente ma) di prestatore di servizi di investimento esecutivi (nella specie il servizio di ricezione e trasmissione ordini) verso gli azionisti che detengano gli strumenti finanziari oggetto del Programma di riacquisto in custodia ed amministrazione presso di essa, ha predisposto un applicativo denominato "BapR+".

Tale applicativo costituisce uno strumento tecnologico avanzato e di immediato utilizzo, idoneo ad agevolare le operazioni di immissione degli ordini di vendita nell'ambito del Programma di riacquisto ed a massimizzarne le probabilità di effettiva esecuzione.

Esso consente, inoltre, di allineare su un'unica scala cronologica tutti gli ordini raccolti dalla Banca, indipendentemente dal canale utilizzato, giacché anche per la residua operatività presso le dipendenze della Banca verrà utilizzato lo stesso strumento tecnologico.

Infine, attraverso BapR+ si intende, per quanto possibile, evitare fenomeni di accodamento presso le dipendenze della Banca.

In ogni caso, si rappresenta la necessità di prenotare la finestra temporale che si intende utilizzare ai fini del conferimento degli ordini di vendita attraverso le dipendenze della Banca secondo le modalità indicate nel sito *internet* aziendale.

La prenotazione sarà consentita nei limiti delle postazioni disponibili.

Ulteriori informazioni

Ad oggi (prima della esecuzione dell'asta odierna):

- (a) il capitale sociale sottoscritto e versato di BapR è costituito da n. 28.871.850 azioni prive di valore nominale;
- (b) la Banca detiene in portafoglio n. 1.737.907 azioni proprie, pari al 6,02% del capitale sociale;
- (c) le società controllate da BapR non detengono azioni emesse dalla Banca emittente.

L'Assemblea dei Soci della Banca, in data 30 aprile 2022, ha autorizzato il Consiglio di Amministrazione, in una o più soluzioni e senza limiti temporali, anche prima del completamento degli acquisti, alla vendita o ad altro atto dispositivo di tutte o parte delle azioni proprie in portafoglio, al corrispettivo discrezionalmente determinato dal Consiglio di Amministrazione medesimo nel perseguimento dell'interesse sociale.

Il Consiglio di Amministrazione di BapR non intende disporre l'alienazione delle azioni proprie detenute in portafoglio dalla Banca sul Sistema Hi-Mtf né durante la realizzazione del Programma di riacquisto né, in considerazione delle specifiche

caratteristiche del *book* di negoziazione, successivamente alla conclusione del Programma di riacquisto medesimo.

Si rammenta che, come già rappresentato nella Relazione OCM (*cfr.* pag. 10), tutti i componenti del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale, 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 immettere ordini di vendita nell'ambito del Programma di riacquisto.

Le operazioni di acquisto effettuate nell'ambito del Programma di riacquisto formeranno oggetto di informativa al mercato nei termini e con le modalità previste dalla normativa, anche regolamentare, vigente.

Eventuali successive modifiche al Programma di riacquisto verranno tempestivamente rese note al pubblico nei modi e termini previsti dalla normativa, anche regolamentare, vigente.

Si rammenta che la Banca provvederà nei termini di legge alla comunicazione di ogni elemento informativo rilevante con riguardo all'offerta pubblica di acquisto che sarà annunciata ai sensi dell'art. 102, comma 1, del TUF nonché, all'esito delle complessive attività di riacquisto, alla distribuzione dei dividendi straordinari 2022.

Diffuso tramite eMarket SDIR il 13 Maggio 2022 17:45:04

Disponibile all'URL [20220513_115086.3837596.pdf \(emarketstorage.com\)](https://emarketstorage.com/20220513_115086.3837596.pdf)