

COMUNICATO STAMPA

COMUNICAZIONE AI SENSI DELL'ARTICOLO 102, COMMA 1, DEL DECRETO LEGISLATIVO 24 FEBBRAIO 1998 N. 58, E DELL'ARTICOLO 37, COMMA 1, DEL REGOLAMENTO CONSOB 14 MAGGIO 1999, N. 11971

Modena, 7 novembre 2019 – Facendo seguito a quanto già reso noto al mercato in data 5 marzo 2019 (la **“Data di Annuncio del Progetto”**) in merito all'ulteriore razionalizzazione della struttura dell'azionariato del Banco di Sardegna S.p.A. (**“BdS”** o l'**“Emittente”**), BPER Banca S.p.A. (**“BPER”** o l'**“Offerente”**) comunica, ai sensi dell'articolo 102, comma 1, del Decreto Legislativo del 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato (il **“TUF”**), e dell'articolo 37, comma 1, del Regolamento CONSOB 14 maggio 1999, n. 11971, come successivamente modificato (il **“Regolamento Emittenti”**), la propria decisione di promuovere un'offerta pubblica di scambio volontaria totalitaria (l'**“Offerta”**) avente ad oggetto la totalità delle azioni di risparmio dell'Emittente detenute da soggetti diversi da BPER (le **“Azioni di Risparmio BdS”**), quotate sul Mercato Telematico Azionario (**“MTA”**), organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. (**“Borsa Italiana”**).

Di seguito sono indicati i presupposti giuridici e gli elementi essenziali dell'Offerta. Per una completa descrizione e valutazione dell'Offerta, si rinvia al documento di offerta che sarà reso disponibile dall'Offerente con le modalità e nei tempi prescritti dalla normativa applicabile (il **“Documento di Offerta”**).

1. L'OFFERENTE E I SOGGETTI CONTROLLANTI

L'Offerente è BPER Banca S.p.A., società per azioni di diritto italiano con azioni quotate sul MTA e capogruppo del **“Gruppo BPER Banca”**, capitale sociale interamente versato e sottoscritto pari ad Euro 1.542.925.305,00, avente sede legale in Modena, via San Carlo, 8/20, codice fiscale e numero di iscrizione nel Registro delle Imprese di Modena 01153230360, partita IVA unica di gruppo n. 03830780361, iscritta all'Albo delle Banche al n. 4932 e all'Albo dei Gruppi bancari al n. 5387.6, iscritta al Registro Unico degli Intermediari Assicurativi al posto di Albo al n. D000027105, aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi e al Fondo Nazionale di Garanzia.

Alla data della presente comunicazione, nessun soggetto esercita il controllo sull'Offerente ai sensi dell'articolo 93 del TUF.

2. PERSONE CHE AGISCONO DI CONCERTO CON L'OFFERENTE IN RELAZIONE ALL'OFFERTA

In relazione all'Offerta, non vi sono soggetti che agiscono di concerto con l'Offerente ai sensi dell'articolo 101-bis, commi 4, 4-bis e 4-ter, del TUF o/e dell'articolo 44-quater del Regolamento Emittenti.

3. L'EMITTENTE

L'Emittente è Banco di Sardegna S.p.A. una società per azioni di diritto italiano con azioni di risparmio quotate sul MTA, soggetta all'attività di direzione e coordinamento di BPER ed appartenente al Gruppo bancario BPER Banca, avente sede legale in Cagliari, viale Bonaria n. 33, codice fiscale e numero di iscrizione nel Registro delle Imprese di Cagliari 01564560900, partita IVA unica di gruppo n. 03830780361, iscritta all'Albo delle Banche al

n. 5169, iscritta al Registro Unico degli Intermediari Assicurativi al posto di Albo al n. D000026958, aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi e al Fondo Nazionale di Garanzia.

Alla data della presente comunicazione, il capitale sociale dell'Emittente ammonta ad Euro 155.247.762,00 interamente sottoscritto e versato, suddiviso in n. 51.749.254 azioni dal valore nominale di Euro 3 ciascuna, di cui:

- (i) n. 43.981.509 azioni ordinarie non quotate;
- (ii) n. 1.167.745 azioni privilegiate non quotate;
- (iii) n. 6.600.000 azioni di risparmio.

Alla data della presente comunicazione, l'Emittente non detiene azioni proprie e non ha emesso azioni di categoria diversa rispetto a quelle ordinarie, privilegiate e di risparmio.

4. PRODOTTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA

L'Offerta ha ad oggetto n. 3.378.586 Azioni di Risparmio BdS, che rappresentano la totalità delle azioni di risparmio in circolazione non già di titolarità dell'Offerente. Sono escluse dall'oggetto dell'Offerta le azioni di risparmio tempo per tempo detenute dall'Offerente.

All'esito della presente comunicazione, nonché durante il Periodo di Adesione (come *infra* definito), così come eventualmente prorogato, l'Offerente si riserva il diritto di acquistare Azioni di Risparmio BdS al di fuori dell'Offerta, nei limiti in cui ciò sia consentito dalla normativa applicabile e, pertanto, il numero di Azioni di Risparmio BdS oggetto dell'Offerta potrebbe variare in diminuzione. Eventuali acquisti compiuti al di fuori dell'Offerta saranno resi noti al mercato ai sensi dell'articolo 41, comma 2, lettera c) del Regolamento Emittenti.

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

L'Offerta è rivolta, indistintamente ed a parità di condizioni, a tutti gli azionisti dell'Emittente titolari di Azioni di Risparmio BdS.

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

5. CORRISPETTIVO UNITARIO E CONTROVALORE COMPLESSIVO DELL'OFFERTA

Per ciascuna Azione di Risparmio BdS portata in adesione all'Offerta, l'Offerente riconoscerà agli azionisti un corrispettivo, rappresentato da n. 2,33 azioni ordinarie BPER di nuova emissione, aventi godimento regolare e le medesime caratteristiche delle azioni ordinarie di BPER in circolazione alla data di emissione (il "**Corrispettivo**"). Pertanto, ogni 3 Azioni di Risparmio BdS apportate all'Offerta, gli aderenti riceveranno 7 azioni ordinarie di BPER di nuova emissione.

Sulla base del prezzo ufficiale delle Azioni di Risparmio BdS e delle azioni ordinarie BPER registrato il 6 novembre 2019, il Corrispettivo esprime una valorizzazione di circa Euro 9,82 per ciascuna Azione di Risparmio.

Il Corrispettivo incorpora un premio del 5,0% rispetto al prezzo ufficiale unitario di chiusura delle Azioni di Risparmio BdS registrato il 6 novembre 2019 (ultimo giorno di borsa aperta precedente all'annuncio

dell'Offerta), pari ad Euro 9,36 per Azione di Risparmio BdS, nonché un premio del 36,0% rispetto al prezzo ufficiale unitario di chiusura delle Azioni di Risparmio BdS registrato il 5 marzo 2019 (ultimo giorno di borsa aperta precedente la Data di Annuncio del Progetto) (fonte: Borsa Italiana).

I dati contenuti nella tabella sottostante fanno riferimento ai prezzi medi ponderati per i volumi scambiati nei periodi di riferimento, a partire dal 6 novembre 2019 (ultimo giorno di borsa aperta precedente la presente comunicazione) e dal 5 marzo 2019 (ultimo giorno di borsa aperta precedente la Data di Annuncio del Progetto) (fonte: Borsa Italiana).

Periodo di Riferimento	Prezzo medio ponderato (*) (Euro)	Corrispettivo v. Prezzo medio ponderato
6 novembre 2019	9,36	5,0%
1 mese	8,74	12,4%
3 mesi	8,25	19,1%
6 mesi	8,32	18,1%

(*) *Media dei prezzi ufficiali ponderata per i volumi giornalieri. Fonte: Borsa Italiana.*

Periodo di Riferimento	Prezzo medio ponderato (*) (Euro)	Corrispettivo v. Prezzo medio ponderato
5 marzo 2019	7,22	36,0%
1 mese	7,39	33,0%
3 mesi	7,46	31,7%
6 mesi	7,20	36,5%

(*) *Media dei prezzi ufficiali ponderata per i volumi giornalieri. Fonte: Borsa Italiana.*

Il Corrispettivo si intende al netto di bolli, spese, compensi e provvigioni che rimarranno a carico dell'Offerente. L'imposta ordinaria o sostitutiva sulle plusvalenze, ove dovuta, resterà a carico degli aderenti all'Offerta.

L'esborso massimo complessivo dell'Offerente, in caso di adesione totalitaria all'Offerta, ovvero sia da parte di tutti i destinatari della stessa, sarà pari a numero 7.883.368 azioni BPER, che corrispondono ad un aumento di capitale sociale dell'Offerente di Euro 23.650.104 oltre sovrapprezzo di Euro 4.178.185, per complessivi Euro 27.828.289 (l'"**Esborso Massimo**"). In tale ipotesi gli azionisti di BdS aderenti all'Offerta verrebbero a possedere complessivamente circa il 1,5% del capitale sociale dell'Offerente.

In considerazione della natura del Corrispettivo, l'Offerta viene promossa a seguito dell'assemblea straordinaria di BPER del 4 luglio 2019, in occasione della quale è stata attribuita al Consiglio di amministrazione dell'Offerente, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 2443 del codice civile, la facoltà, da esercitarsi entro il 30 giugno 2020, di aumentare, in una o più volte, in via scindibile, con esclusione del diritto di opzione ai sensi dell'articolo 2441, quarto comma, primo periodo, del codice civile, il capitale sociale per un importo massimo complessivo di Euro 40.993.513,60, comprensivo dell'eventuale sovrapprezzo da determinarsi ai sensi dell'articolo 2441, comma 6, del codice civile – tenuto anche conto del rapporto di scambio tra le Azioni di Risparmio BdS e le azioni ordinarie di BPER di nuova emissione – mediante emissione di un numero massimo di azioni pari a 7.883.368, prive di valore nominale espresso, il cui valore di emissione potrà anche essere inferiore alla parità contabile esistente alla data della relativa emissione, aventi godimento

regolare e le medesime caratteristiche delle azioni ordinarie di BPER in circolazione alla data di emissione, a servizio dell'Offerta stessa (la "**Delega all'Aumento di Capitale**").

In forza della Delega all'Aumento di Capitale, il Consiglio di amministrazione di BPER, in data 7 novembre 2019 ha assunto, *inter alia*, la decisione di promuovere l'Offerta e ha deliberato di esercitare la Delega all'Aumento di Capitale (l'"**Aumento di Capitale**").

Ai fini dell'Aumento di Capitale mediante conferimento in natura delle Azioni di Risparmio BdS, l'Offerente si avvale della disciplina di cui agli articoli 2343-ter e 2343-quater, codice civile, per la stima delle Azioni di Risparmio BdS oggetto di conferimento e, pertanto, ha nominato EY Advisory S.p.A. quale esperto indipendente ai sensi dell'articolo 2343-ter, comma 2, lettera b), codice civile, che ha emesso, in vista della citata riunione del Consiglio di amministrazione dell'Offerente del 7 novembre 2019, la propria relazione di stima delle Azioni di Risparmio BdS riferita alla data del 5 novembre 2019.

Oltre alla relazione di stima ai sensi del predetto articolo 2343-ter, comma 2, lettera b), codice civile, ai fini dell'Aumento di Capitale verranno messe a disposizione del pubblico anche la relazione degli amministratori dell'Offerente ai sensi dell'articolo 2441, comma 6, codice civile, e il parere di congruità rilasciato dalla Deloitte & Touche S.p.A., società di revisione legale dell'Offerente, ai sensi degli articoli 2441, comma 6, codice civile, e 158 del TUF.

6. MOTIVAZIONI DELL'OFFERTA

L'Offerta è funzionale a:

- (i) semplificare la struttura del capitale di BdS, perseguendo risparmi di costo in capo alla stessa e, indirettamente, in capo a BPER, tramite la revoca delle Azioni di Risparmio BdS dalla quotazione e dalle negoziazioni sul MTA (*delisting*) successivamente all'Offerta, ove ne ricorrano i presupposti;
- (ii) beneficiare di effetti positivi sul CET1 di BPER grazie alla riduzione delle partecipazioni di minoranza e all'aumento di capitale funzionale al concambio;
- (iii) facilitare la razionalizzazione operativa del Gruppo bancario BPER;
- (iv) dal punto di vista degli azionisti di risparmio di BdS, consentire agli stessi di liquidare il proprio investimento in un titolo caratterizzato da una ridotta liquidità, offrendo in concambio azioni ordinarie di BPER caratterizzate, in generale, da una più elevata liquidità sul mercato, minor volatilità, e dai connessi diritti amministrativi.

7. INTENZIONE DI REVOCARE DALLA NEGOZIAZIONE LE AZIONI OGGETTO DELL'OFFERTA

L'Offerta è volta a promuovere, laddove ne ricorrano le condizioni, la revoca delle Azioni di Risparmio BdS dalla quotazione sul MTA (*delisting*).

Al termine dell'Offerta non è escluso che si verifichi una scarsità del flottante tale da non assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni di Risparmio BdS. In tal caso, Borsa Italiana potrebbe disporre la sospensione e/o la revoca dalla quotazione e dalle negoziazioni delle Azioni di Risparmio BdS ai sensi dell'articolo 2.5.1 del Regolamento di Borsa Italiana, salvo che l'Offerente non decida di ripristinare un flottante idoneo ad assicurare un regolare andamento delle contrattazioni.

A tal riguardo, si segnala che anche in presenza di scarsità di flottante, l'Offerente non intende porre in essere misure finalizzate a ripristinare le condizioni minime di flottante per un regolare andamento delle contrattazioni delle Azioni di Risparmio BdS, non sussistendo al riguardo alcun obbligo in capo all'Offerente medesimo.

Qualora all'esito dell'Offerta, in ragione del numero di Azioni di Risparmio BdS portate in adesione e tenuto conto, tra l'altro, delle condizioni di mercato a tale data, non fosse possibile pervenire al *delisting* delle Azioni di Risparmio BdS, l'Offerente potrebbe valutare di proporre ai competenti organi sociali di BdS, senza pregiudizio alle decisioni di tali organi, la conversione delle Azioni di Risparmio BdS in azioni privilegiate di BdS non quotate su alcun mercato.

In caso di revoca delle Azioni di Risparmio BdS dalla quotazione e dalle negoziazioni, si segnala che i titolari delle stesse che non abbiano aderito all'Offerta saranno titolari di strumenti finanziari non negoziati in alcun mercato regolamentato, con conseguenti difficoltà di liquidare in futuro il proprio investimento.

Anche in assenza di tale revoca, ove fosse deliberata la conversione delle Azioni di Risparmio BdS in azioni privilegiate di BdS, i titolari delle Azioni di Risparmio BdS che non abbiano aderito all'Offerta, nonché - ricorrendone i presupposti - non abbiano esercitato il diritto di recesso, sarebbero titolari di strumenti finanziari non negoziati in alcun mercato regolamentato, con conseguenti difficoltà di liquidare in futuro il proprio investimento.

8. CONDIZIONI CUI È SUBORDINATA L'OFFERTA

Il perfezionamento dell'Offerta non è condizionato al verificarsi di specifiche condizioni.

9. PARTECIPAZIONI NELL'EMITTENTE DETENUTE DALL'OFFERENTE, ANCHE MEDIANTE POSIZIONI LUNGHE

Alla data della presente comunicazione, l'Offerente esercita attività di direzione e coordinamento sull'Emittente e detiene:

- (a) n. 43.981.509 azioni ordinarie, pari al 100% del capitale sociale dell'Emittente rappresentato dalle azioni ordinarie;
- (b) n. 1.153.153 azioni privilegiate, pari a circa il 98,7% del capitale sociale dell'Emittente rappresentato dalle azioni privilegiate;
- (c) n. 3.221.414 azioni di risparmio, pari a circa il 48,8% del capitale sociale dell'Emittente rappresentato dalle azioni di risparmio.

L'Offerente esercita i diritti di voto relativi alle azioni di cui alle lettere (a) e (b) che precedono.

Fermo quanto sopra, [l'Offerente non detiene alcuna ulteriore partecipazione (anche in strumenti finanziari derivati) che conferisca una posizione lunga sulle Azioni di Risparmio, ovvero altri prodotti finanziari dell'Emittente

10. COMUNICAZIONI O DOMANDE DI AUTORIZZAZIONE

La promozione dell'Offerta non è di per sé soggetta all'ottenimento di un'autorizzazione preventiva.

Per completezza, si segnala che – in relazione alle modifiche all'articolo 5 dello statuto dell'Offerente, relative alla Delega all'Aumento di Capitale e all'Aumento di Capitale al servizio dell'Offerta – la Banca Centrale Europea, con autorizzazione del 31 maggio e del 12 giugno 2019, ha accertato, ai sensi degli artt. 56 e 61 del Decreto Legislativo del 1° settembre 1993, n. 385, che le stesse non sono in contrasto con il principio di sana e prudente gestione.

11. PERIODO DI ADESIONE

Il periodo di adesione all'Offerta (il "**Periodo di Adesione**") sarà concordato con Borsa Italiana in conformità alle disposizioni di legge applicabili e salvo proroga.

Nel rispetto dei limiti imposti dalla normativa applicabile (e, in particolare, nei limiti e secondo le modalità previsti dall'articolo 43 del Regolamento Emittenti), l'Offerente si riserva la facoltà di prorogare il Periodo di Adesione, la cui durata massima non potrà comunque essere superiore a quaranta giorni di borsa aperta, ai sensi dell'articolo 40, comma 2, lett. b), del Regolamento Emittenti.

Le Azioni di Risparmio BdS portate in adesione all'Offerta resteranno vincolate a servizio della stessa sino alla data di pagamento del Corrispettivo e gli aderenti potranno esercitare tutti i diritti patrimoniali ed amministrativi pertinenti a dette Azioni di Risparmio BdS, ma non potranno cedere, in tutto oppure in parte, o comunque effettuare atti di disposizione (ivi inclusi pegni o altri gravami o vincoli) aventi ad oggetto le Azioni di Risparmio BdS portate in adesione all'Offerta. Nel corso del medesimo periodo non saranno dovuti da parte dell'Offerente interessi sul Corrispettivo.

12. MERCATI NEI QUALI È PROMOSSA L'OFFERTA

L'Offerta è rivolta, indistintamente e a parità di condizioni, a tutti i detentori delle Azioni di Risparmio BdS e sarà promossa esclusivamente sul mercato italiano, unico mercato nel quale sono quotate le Azioni di Risparmio.

L'Offerta non sarà promossa, né diffusa negli Stati Uniti d'America, né in Canada, Giappone e Australia – nonché in qualsiasi altro Paese nel quale tale diffusione non sia consentita in assenza di autorizzazione da parte delle competenti autorità (gli "**Altri Paesi**") – né utilizzando strumenti di comunicazione o del commercio internazionale (ivi inclusi, a titolo esemplificativo, la rete postale, il fax, il telex, la posta elettronica, il telefono ed internet) degli Stati Uniti d'America – o di Canada, Giappone, Australia o degli Altri Paesi – né qualsivoglia struttura di alcuno degli intermediari finanziari degli Stati Uniti d'America ovvero di Canada, Giappone, Australia o degli Altri Paesi, né in alcun altro modo.

Copia della presente comunicazione, del Documento di Offerta, o di porzioni dello stesso, così come copia di qualsiasi successivo documento che l'Offerente emetterà in relazione all'Offerta, non sono e non dovranno essere inviati, né in qualsiasi modo trasmessi, o comunque distribuiti, direttamente o indirettamente, negli Stati Uniti d'America o ad alcuna *U.S. Person*, come definita dall'*U.S. Securities Act* del 1933, come successivamente modificato.

Né dalla presente comunicazione, né dal Documento di Offerta e nemmeno dai successivi documenti che l'Offerente emetterà in relazione all'Offerta può desumersi alcuna offerta di strumenti finanziari negli Stati Uniti d'America, né in Canada, Giappone, Australia o negli Altri Paesi. Nessuno strumento finanziario può essere offerto o compravenduto negli Stati Uniti d'America – né in Canada, Giappone, Australia e negli Altri Paesi – in assenza di specifica autorizzazione in conformità alle applicabili disposizioni della legge locale di detti Stati o degli Altri Paesi ovvero di deroga rispetto alle medesime disposizioni.

L'adesione all'Offerta da parte di soggetti residenti in paesi diversi dall'Italia può essere soggetta a specifici obblighi o restrizioni previsti da disposizioni di legge o regolamentari. È esclusiva responsabilità dei destinatari dell'Offerta conformarsi a tali norme e, pertanto, prima di aderire all'Offerta, verificarne l'esistenza e l'applicabilità, rivolgendosi ai propri consulenti.

13. MODIFICHE ALL'OFFERTA

Nel rispetto dei limiti imposti dalla normativa applicabile e, in particolare, dei limiti e delle modalità previsti dall'articolo 43 del Regolamento Emittenti, l'Offerente si riserva la facoltà di apportare modifiche all'Offerta

entro il giorno antecedente a quello previsto per la chiusura del Periodo di Adesione. Nel caso di modifiche apportate all'Offerta, la chiusura del Periodo di Adesione non potrà avvenire in un termine inferiore a tre giorni lavorativi dalla data di pubblicazione della modifica.

14. SITO INTERNET

I comunicati e i documenti relativi all'Offerta saranno resi disponibili sul sito *internet* dell'Offerente, www.bper.it, nonché sul sito dell'Emittente, www.bancodisardegna.it.

15. CONSULENTI

L'Offerente è assistito da:

- Equita SIM S.p.A., in qualità di consulente finanziario;
- Legance - Avvocati Associati, in qualità di consulente legale.

BPER Banca S.p.A.

Il comunicato è anche disponibile nel meccanismo di stoccaggio 1INFO.

Contatti:

Investor Relations

Gilberto Borghi

Tel. (+39)059/2022194

gilberto.borghi@bper.it

www.bper.it

Investimenti Partecipativi e Progetti Speciali

Matteo Bigarelli - Giuseppe La Selva

Tel. (+39)059/2022172 - 2022056

matteo.bigarelli@bper.it

giuseppe.laselva@bper.it

Relazioni Esterne

Eugenio Tangerini

Tel. (+39)059/2021330

eugenio.tangerini@bper.it
