

**DOCUMENTO DI OFFERTA**

**Offerta pubblica di acquisto obbligatoria totalitaria**

ai sensi degli articoli 102, 106, comma 1, e 109 del D. Lgs. n. 58 del 24 febbraio 1998,  
come successivamente modificato e integrato,

avente ad oggetto azioni ordinarie di

**EMITTENTE**

**Banca Finnat Euramerica S.p.A.**



**OFFERENTE**

**P.N. 1898 S.r.l.**

**QUANTITATIVO DI AZIONI OGGETTO DELL'OFFERTA**

massime n. 42.645.333 azioni ordinarie Banca Finnat Euramerica S.p.A.

**CORRISPETTIVO UNITARIO OFFERTO**

Euro 0,31 in contanti per ciascuna azione ordinaria Banca Finnat Euramerica S.p.A.

**DURATA DEL PERIODO DI ADESIONE ALL'OFFERTA CONCORDATA CON BORSA ITALIANA  
S.P.A.**

dalle ore 8.30 (ora italiana) del 24 ottobre 2022 alle ore 17.30 (ora italiana) del 15  
novembre, estremi inclusi, salvo proroghe

**DATA DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO**

21 novembre 2022, salvo proroghe

**CONSULENTE FINANZIARIO DELL'OFFERENTE**

Intesa Sanpaolo S.p.A.



**INTERMEDIARIO INCARICATO DEL COORDINAMENTO DELLA RACCOLTA DELLE ADESIONI**

Intesa Sanpaolo S.p.A.



L'approvazione del Documento di Offerta, avvenuta con delibera Consob n. 22473 in data 11 ottobre 2022, non comporta alcun giudizio della Consob sull'opportunità dell'adesione e sul merito dei dati e delle notizie contenute in tale documento.

14 ottobre 2022

## INDICE

ELENCO DELLE PRINCIPALI DEFINIZIONI .....	5
PREMESSA .....	13
A. AVVERTENZE.....	24
A.1. CONDIZIONI DI EFFICACIA DELL'OFFERTA.....	24
A.2. INFORMAZIONI RELATIVE AL FINANZIAMENTO DELL'OFFERTA.....	24
A.2.1. Modalità di finanziamento dell'Offerta .....	24
A.2.2. Garanzia di Esatto Adempimento .....	26
A.3. DETERMINAZIONE DEL CORRISPETTIVO .....	27
A.4. APPROVAZIONE DELLE RELAZIONI FINANZIARIE E DEI RESOCONTI INTERMEDI DI GESTIONE .....	29
A.5. PARTI CORRELATE .....	29
A.6. MOTIVAZIONI DELL'OFFERTA E SINTESI DEI PROGRAMMI FUTURI DELL'OFFERENTE .....	30
A.7. COMUNICAZIONI O DOMANDE DI AUTORIZZAZIONI PER LO SVOLGIMENTO DELL'OFFERTA .....	31
A.8. OPERAZIONI AD ESITO DELL'OFFERTA .....	31
A.8.1. Fusione.....	31
A.8.2. Ulteriori possibili operazioni straordinarie .....	33
A.9. DICHIARAZIONE DELL'OFFERENTE IN MERITO ALL'EVENTUALE RIPRISTINO DEL FLOTTANTE E ALL'OBBLIGO DI ACQUISTO AI SENSI DELL'ART. 108, COMMA 2 DEL TUF.....	34
A.10. DICHIARAZIONE DELL'OFFERENTE IN MERITO ALL'ADEMPIMENTO DELL'OBBLIGO DI ACQUISTO AI SENSI DELL'ART. 108, COMMA 1, DEL TUF E AL CONTESTUALE ESERCIZIO DEL DIRITTO DI ACQUISTO AI SENSI DELL'ART. 111 DEL TUF .....	35
A.11. POTENZIALI CONFLITTI DI INTERESSE TRA SOGGETTI COINVOLTI NELL'OPERAZIONE .....	36
A.12. POSSIBILI SCENARI ALTERNATIVI PER GLI AZIONISTI DI BANCA FINNAT.....	37
A.12.1. Adesione all'Offerta .....	37
A.12.2. Mancata adesione all'Offerta.....	37
A.13. PARERE DEGLI AMMINISTRATORI INDIPENDENTI.....	40
A.14. COMUNICATO DELL'EMITTENTE .....	40
A.15. CONTESTO CONSEGUENTE ALLE TENSIONI GEOPOLITICHE INTERNAZIONALI SCATURITE DAL CONFLITTO TRA RUSSIA E UCRAINA E DALLE TENSIONI POLITICO MILITARI TRA CINA E USA .....	40
A.16. IMPATTI CONOSCIBILI DELLA PANDEMIA DA COVID-19.....	41
B. SOGGETTI PARTECIPANTI ALL'OPERAZIONE .....	42
B.1. INFORMAZIONI RELATIVE ALL'OFFERENTE .....	42
B.1.1. Denominazione sociale, forma giuridica e sede sociale dell'Offerente .....	42
B.1.2. Costituzione e durata.....	42
B.1.3. Legislazione di riferimento e foro competente .....	42
B.1.4. Capitale sociale.....	42
B.1.5. Principali azionisti.....	42
B.1.6. Organi di amministrazione e controllo dell'Offerente .....	43
B.1.7. Attività dell'Offerente.....	43
B.1.8. Persone che Agiscono di Concerto .....	44
B.2. INFORMAZIONI RELATIVE A HOLDING .....	44

B.2.1.	Denominazione sociale, forma giuridica e sede sociale di Holding .....	44
B.2.2.	Costituzione e durata.....	44
B.2.3.	Legislazione di riferimento e foro competente .....	45
B.2.4.	Capitale sociale.....	45
B.2.5.	Principali azionisti.....	45
B.2.6.	Organi di amministrazione e controllo di Holding .....	45
B.2.7.	Attività e situazione contabile di Holding .....	47
B.3.	INFORMAZIONI RELATIVE ALL'EMITTENTE .....	49
B.3.1.	Denominazione, forma giuridica, sede sociale e mercato di negoziazione.....	49
B.3.2.	Legislazione di riferimento e foro competente .....	49
B.3.3.	Capitale sociale.....	49
B.3.4.	Soci rilevanti e patti parasociali .....	49
B.3.5.	Organi di amministrazione e controllo .....	51
B.3.6.	Attività dell'Emittente.....	53
B.3.7.	Andamento recente e prospettive.....	55
B.3.8.	Informazioni sul Piano Industriale dell'Emittente .....	76
B.4.	INTERMEDIARI .....	79
C.	CATEGORIE E QUANTITATIVI DEGLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA .....	80
C.1.	CATEGORIA DEGLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA E RELATIVE QUANTITÀ E PERCENTUALI .....	80
C.2.	COMUNICAZIONI O DOMANDE DI AUTORIZZAZIONE RICHIESTE DALLA NORMATIVA APPLICABILE.....	80
D.	STRUMENTI FINANZIARI DELL'EMITTENTE O AVENTI COME SOTTOSTANTE DETTI STRUMENTI POSSEDUTI DALL'OFFERENTE, DIRETTAMENTE O A MEZZO DI SOCIETÀ FIDUCIARIE O PER INTERSPOSTA PERSONA .....	82
D.1.	NUMERO E CATEGORIE DI STRUMENTI FINANZIARI EMESSI DALL'EMITTENTE POSSEDUTI DIRETTAMENTE O INDIRETTAMENTE DALL'OFFERENTE E DALLE PERSONE CHE AGISCONO DI CONCERTO .....	82
D.2.	CONTRATTI DI RIPORTO, PRESTITO TITOLI, USUFRUTTO O COSTITUZIONE PEGNO, OVVERO ULTERIORI IMPEGNI SUI MEDESIMI STRUMENTI.....	82
E.	CORRISPETTIVO UNITARIO E SUA GIUSTIFICAZIONE .....	83
E.1.	DESCRIZIONE DEL CORRISPETTIVO UNITARIO E SUA DETERMINAZIONE.....	83
E.2.	CONTROVALORE COMPLESSIVO DELL'OFFERTA .....	84
E.3.	CONFRONTO DEL CORRISPETTIVO CON ALCUNI INDICATORI RELATIVI AL GRUPPO BANCA FINNAT .....	84
E.4.	MEDIA MENSILE DEI PREZZI UFFICIALI PONDERATI PER I VOLUMI GIORNALIERI REGISTRATI DALLE AZIONI BANCA FINNAT NEI DODICI MESI PRECEDENTI LA DATA DI RIFERIMENTO.....	87
E.5.	INDICAZIONE DEI VALORI ATTRIBUITI ALLE AZIONI DELL'EMITTENTE IN OCCASIONE DI OPERAZIONI FINANZIARIE EFFETTUATE NELL'ULTIMO ESERCIZIO E NELL'ESERCIZIO IN CORSO .....	89
E.6.	INDICAZIONE DEI VALORI AI QUALI SONO STATE EFFETTUATE, NEGLI ULTIMI DODICI MESI, DA PARTE DELL'OFFERENTE E DALLE PERSONE CHE AGISCONO DI CONCERTO, OPERAZIONI DI ACQUISTO E DI VENDITA SULLE AZIONI BANCA FINNAT, CON INDICAZIONE DEL NUMERO DEGLI STRUMENTI FINANZIARI ACQUISTATI E VENDUTI .....	89
F.	MODALITÀ E TERMINI DI ADESIONE ALL'OFFERTA, DATE E MODALITÀ DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO E DI RESTITUZIONE DELLE AZIONI OGGETTO DELL'OFFERTA.....	99
F.1.	MODALITÀ E TERMINI STABILITI PER L'ADESIONE.....	99
F.1.1.	Periodo di Adesione .....	99
F.1.2.	Modalità e termini di adesione .....	99

F.2.	TITOLARITÀ ED ESERCIZIO DEI DIRITTI AMMINISTRATIVI E PATRIMONIALI INERENTI ALLE AZIONI PORTATE IN ADESIONE IN PENDENZA DELL'OFFERTA .....	100
F.3.	COMUNICAZIONI PERIODICHE E RISULTATI DELL'OFFERTA.....	101
F.4.	MERCATI IN CUI È PROMOSSA L'OFFERTA .....	101
F.5.	DATA DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO.....	102
F.6.	MODALITÀ DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO .....	102
F.7.	INDICAZIONE DELLA LEGGE REGOLATRICE DEI CONTRATTI STIPULATI TRA L'OFFERENTE E I POSSESSORI DEGLI STRUMENTI FINANZIARI DELL'EMITTENTE NONCHÉ DELLA GIURISDIZIONE COMPETENTE.....	102
F.8.	MODALITÀ E TERMINI DI RESTITUZIONE DEI TITOLI OGGETTO DI ADESIONE IN CASO DI INEFFICACIA DELL'OFFERTA E/O DI RIPARTO .....	103
G.	MODALITÀ DI FINANZIAMENTO DELL'OFFERTA, GARANZIA DI ESATTO ADEMPIMENTO E PROGRAMMI FUTURI DELL'OFFERENTE.....	104
G.1.	MODALITÀ DI FINANZIAMENTO DELL'OFFERTA E GARANZIA DI ESATTO ADEMPIMENTO.....	104
	G.1.1. Modalità di finanziamento dell'Offerta .....	104
	G.1.2. Garanzia di esatto adempimento.....	107
G.2.	MOTIVAZIONI DELL'OPERAZIONE E PROGRAMMI FUTURI ELABORATI DALL'OFFERENTE .....	108
	G.2.1. Motivazioni dell'Offerta.....	108
	G.2.2. Fusione.....	109
	G.2.3. Ulteriori possibili operazioni straordinarie .....	111
	G.2.4. Investimenti futuri e fonti di finanziamento .....	111
	G.2.5. Eventuali ristrutturazioni e/o riorganizzazioni .....	112
	G.2.6. Modifiche previste nella composizione degli organi sociali.....	112
	G.2.7. Modifiche dello statuto sociale.....	112
G.3.	RICOSTITUZIONE DEL FLOTTANTE.....	112
H.	EVENTUALI ACCORDI E OPERAZIONI TRA L'OFFERENTE O I SOGGETTI CHE AGISCONO DI CONCERTO CON LO STESSO E L'EMITTENTE O GLI AZIONISTI RILEVANTI O I COMPONENTI DEGLI ORGANI DI AMMINISTRAZIONE E CONTROLLO DEL MEDESIMO EMITTENTE.....	115
I.	COMPENSI AGLI INTERMEDIARI.....	116
L.	IPOSTESI DI RIPARTO .....	117
M.	APPENDICI .....	118
	M.1. COMUNICATO DELL'OFFERENTE.....	118
	M.2. PATTO PARASOCIALE .....	118
N.	DOCUMENTI CHE L'OFFERENTE METTE A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO E LUOGHI IN CUI TALI DOCUMENTI SONO DISPONIBILI PER LA CONSULTAZIONE .....	119
	DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ.....	120

## ELENCO DELLE PRINCIPALI DEFINIZIONI

Si riporta qui di seguito un elenco dei principali termini utilizzati nel Documento di Offerta. Tali termini, salvo ove diversamente specificato, hanno il significato di seguito indicato. I termini definiti al singolare si intendono anche al plurale, e viceversa, ove il contesto lo richieda.

<b>Aumento di Capitale a Servizio del Conferimento</b>	L'aumento di capitale sociale di Holding da Euro 10.000,00 ad Euro 100.000,00, quindi per complessivi Euro 90.000,00 con sovrapprezzo complessivo di Euro 55.603.599,83, deliberato dall'assemblea straordinaria dei soci di Holding in data 8 settembre 2022, interamente eseguito e liberato mediante il Conferimento in data 12 settembre 2022.
<b>Azioni</b>	Le n. 362.880.000 azioni ordinarie rappresentative del capitale sociale di Banca Finnat, del valore nominale di Euro 0,20 ciascuna, con godimento regolare, godimento regolare, e quotate sull'Euronext STAR Milan (codice ISIN: IT0000088853).
<b>Azione Oggetto dell'Offerta o Azioni Oggetto dell'Offerta</b>	Ciascuna delle (ovvero al plurale, secondo il contesto, tutte le, o parte delle) n. 42.645.333 azioni ordinarie di Banca Finnat oggetto dell'Offerta, pari a circa l'11,75% del capitale sociale della Banca, del valore nominale di Euro 0,20 ciascuna, ossia la totalità delle Azioni dell'Emittente dedotte (i) le azioni detenute da Holding, direttamente (pari a circa il 68,72% del capitale sociale dell'Emittente) e indirettamente tramite BidCo (pari a circa il 3,58% del capitale sociale dell'Emittente), (ii) le Azioni detenute dal Ramo AN (pari a circa il 4,80% del capitale sociale dell'Emittente), (iii) le Azioni detenute da GL Investimenti (pari a circa il 2,01% del capitale sociale dell'Emittente), (iv) le Azioni detenute da HPA (pari a circa l'1,19% del capitale sociale dell'Emittente), e (v) le Azioni Proprie (pari a circa il 7,94% del capitale sociale dell'Emittente).
<b>Azioni Proprie</b>	Le n. 28.810.640 Azioni proprie detenute dall'Emittente, pari a circa il 7,94% del capitale sociale dell'Emittente stesso.
<b>Banca Finanziatrice</b>	Intesa Sanpaolo S.p.A.
<b>Borsa Italiana</b>	Borsa Italiana S.p.A., con sede legale in Milano, Piazza degli Affari n. 6.

<b>Commitment Letter</b>	La lettera di impegno, comprensiva di un <i>term-sheet</i> vincolante, sottoscritta tra la Banca Finanziatrice, Holding e BidCo in data 23 marzo 2022, contenente i termini e le condizioni di un contratto di finanziamento per la messa a disposizione delle Linee di Credito a favore dell'Offerente da parte della Banca Finanziatrice nel contesto dell'Offerta.
<b>Comunicato dell'Emittente</b>	Il comunicato dell'Emittente da approvarsi ai sensi e per gli effetti dell'art. 103, comma 3 del TUF e dell'art. 39 del Regolamento Emittenti, contenente ogni dato utile per l'apprezzamento dell'Offerta e la valutazione dell'Offerta, comprensivo del Parere degli Amministratori Indipendenti ex art. 39-bis del Regolamento Emittenti.
<b>Comunicato sui Risultati Definitivi dell'Offerta</b>	Il comunicato sui risultati definitivi dell'Offerta, che sarà diffuso, ai sensi dell'art. 41, comma 6, del Regolamento Emittenti, a cura dell'Offerente.
<b>Comunicato sui Risultati Provvisori dell'Offerta</b>	Il comunicato sui risultati provvisori dell'Offerta, che sarà diffuso a cura dell'Offerente.
<b>Comunicazione dell'Offerente</b>	La comunicazione resa nota dall'Offerente al mercato, ai sensi dell'art. 102 del TUF e dell'art. 37 del Regolamento Emittenti, in data 12 settembre 2022 ed allegata al Documento di Offerta quale Appendice M.1.
<b>Comunicazione sulla Riorganizzazione</b>	Il comunicato stampa, pubblicato in data 24 marzo 2022, con cui è stata resa nota l'intenzione dei componenti del Ramo GN, subordinatamente al rilascio delle necessarie autorizzazioni di legge, di concentrare in Holding le Azioni detenute nella Banca complessivamente pari al 68,72% circa del capitale sociale della stessa, mediante il Conferimento.
<b>Consob</b>	La Commissione Nazionale per le Società e per la Borsa, con sede in Roma, via G.B. Martini n. 3.
<b>Contratto di Finanziamento</b>	Il contratto di finanziamento sottoscritto in data 27 luglio 2022 dall'Offerente e dalla Banca Finanziatrice relativo al Finanziamento.
<b>Conferimento</b>	L'operazione, eseguita in data 12 settembre 2022, mediante la quale i componenti del Ramo GN hanno conferito in Holding le complessive n. 249.383.724 Azioni, pari a circa il 68,72% del capitale sociale dell'Emittente.

<b>Corrispettivo</b>	Il corrispettivo previsto per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta, pari a Euro 0,31.
<b>Data del Documento di Offerta</b>	La data di pubblicazione del Documento di Offerta.
<b>Data di Annuncio</b>	La data di pubblicazione del Comunicato dell'Offerente, ai sensi dell'art. 102 del TUF e dell'art. 37 del Regolamento Emittenti, ovverosia il 12 settembre 2022.
<b>Data di Pagamento</b>	La data in cui sarà effettuato il pagamento del Corrispettivo, contestualmente al trasferimento del diritto di proprietà sulle Azioni Oggetto dell'Offerta a favore dell'Offerente, corrispondente al quarto Giorno di Borsa Aperta successivo al termine del Periodo di Adesione e, quindi (fatte salve le eventuali proroghe del Periodo di Adesione in conformità alla normativa applicabile), il giorno 21 novembre 2022.
<b>Data di Riferimento</b>	La data della Comunicazione sulla Riorganizzazione, ovverosia il giorno 24 marzo 2022.
<b>Delisting</b>	La revoca delle azioni ordinarie di Banca Finnat dalla quotazione sull'Euronext STAR Milan.
<b>Diritto di Acquisto</b>	Il diritto dell'Offerente di acquistare le residue Azioni Oggetto dell'Offerta ai sensi dell'art. 111, comma 1, del TUF, nel caso in cui l'Offerente (unitamente alle Persone che Agiscono di Concerto) venga a detenere a seguito dell'Offerta, anche per effetto di acquisti eventualmente effettuati al di fuori dell'Offerta medesima entro il Periodo di Adesione e/o durante la, o a seguito della, procedura di adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF, una partecipazione complessiva almeno pari al 95% del capitale sociale dell'Emittente.
<b>Documento di Offerta</b>	Il presente documento di offerta redatto ai sensi degli artt. 102 e seguenti del TUF.

<b>Emittente o Banca Finnat o la Banca o la Società</b>	Banca Finnat Euramerica S.p.A., con sede legale in Roma, Piazza del Gesù n. 49, numero di iscrizione nel Registro delle Imprese di Roma e codice fiscale 00168220069, nonché partita IVA 00856091004, con REA n. 444286, iscritta all'Albo delle Banche tenuto dalla Banca d'Italia al numero 5369 e, in qualità di società capogruppo del "Gruppo Bancario Banca Finnat", all'Albo dei Gruppi Bancari al numero 5557, e aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi e al Fondo Nazionale di Garanzia.
<b>Equity Commitment Letter</b>	La lettera di impegno rilasciata da Holding a favore di BidCo in data 23 marzo 2022, con cui Holding si è impegnata a mettere direttamente a disposizione dell'Offerente apporti di capitale, a titolo di finanziamento soci, per un importo pari a Euro 5.970.000,00.
<b>Esborso Massimo Complessivo</b>	Il controvalore massimo complessivo dell'Offerta, calcolato sulla base del Corrispettivo, assumendo che tutte le Azioni Oggetto dell'Offerta siano portate in adesione all'Offerta, e pertanto pari a Euro 13.220.053,23.
<b>Euronext STAR Milan</b>	Segmento dell'Euronext Milan, mercato regolamentato organizzato e gestito da Borsa Italiana.
<b>Finanziamento</b>	Il finanziamento, messo a disposizione dalla Banca Finanziatrice sulla base del Contratto di Finanziamento, a copertura del fabbisogno finanziario derivante dall'Offerta, composto dalle Linee di Credito.
<b>Fusione</b>	La fusione per incorporazione tra l'Emittente e BidCo (società non quotata).
<b>Garante</b>	Intesa Sanpaolo S.p.A., in qualità di soggetto che ha rilasciato la Garanzia di Esatto Adempimento.
<b>Garanzia di Esatto Adempimento</b>	La garanzia di esatto adempimento, ai sensi dell'art. 37- <i>bis</i> del Regolamento Emittenti, con la quale Intesa Sanpaolo S.p.A., in qualità di Garante, si è impegnata, irrevocabilmente e incondizionatamente, a mettere a disposizione dell'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni la somma dovuta dall'Offerente come corrispettivo per le Azioni portate in adesione all'Offerta sino a un importo massimo complessivo pari all'Esborso Massimo.

<b>Giorno di Borsa Aperta</b>	Ciascun giorno di apertura dei mercati regolamentati italiani secondo il calendario di negoziazione stabilito da Borsa Italiana.
<b>GL Investimenti</b>	GL Investimenti S.r.l., con sede legale in Roma, Viale Gioacchino Rossini 26, numero di iscrizione nel Registro delle Imprese di Roma n. 1195828, codice fiscale e partita IVA n. 09902991000.
<b>Gruppo Banca Finnat</b>	Collettivamente, l'Emittente e le società controllate dall'Emittente ai sensi dell'art. 93 del TUF.
<b> Holding</b>	Nattino Holding S.r.l., con sede legale in Roma, Piazza del Gesù n. 49, numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Roma, codice fiscale e partita IVA n. 16594091007, capitale sociale di Euro 100.000,00, interamente versato e sottoscritto.
<b>HPA</b>	H.P.A. S.r.l., con sede legale in Roma, Via Francesco Denza n. 27, numero di iscrizione nel Registro delle Imprese di Roma n. 669125, codice fiscale n. 08599620583 e partita IVA n. 02097541003.
<b>Intermediari Depositari</b>	Gli intermediari autorizzati quali banche, società di intermediazione mobiliare, imprese di investimento o agenti di cambio aderenti al sistema di gestione accentrata presso Monte Titoli presso i quali sono depositate di volta in volta le Azioni, Oggetto dell'Offerta secondo quanto indicato nella Sezione B, Paragrafo B.4, del Documento di Offerta.
<b>Intermediari Incaricati</b>	Gli intermediari incaricati della raccolta delle adesioni all'Offerta.
<b>Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni</b>	L'intermediario incaricato del coordinamento della raccolta delle adesioni all'Offerta, ovvero Intesa Sanpaolo S.p.A.
<b>Linea di Credito B</b>	Una linea di credito per cassa per un importo massimo pari ad Euro 13.300.000,00 per il pagamento (i) del corrispettivo per l'acquisto delle Azioni portate in adesione all'Offerta, (ii) del corrispettivo dovuto in caso di obbligo di acquisto ai sensi dell'art. 108 del TUF, (iii) per la parte eventualmente ulteriormente residua, del corrispettivo dovuto in caso di esercizio del diritto di acquisto ai sensi dell'art. 111 del TUF e (iv) dei costi di qualsivoglia natura connessi al finanziamento e all'Offerta.

<b>Linea di Credito Cash Confirmation</b>	Una linea di credito per firma per un importo fino a Euro 17.300.000,00, a servizio del rilascio della Garanzia di Esatto Adempimento da parte della Banca Finanziatrice.
<b>Linee di Credito</b>	La Linea di Credito Cash Confirmation e la Linea di Credito B.
<b>Monte Titoli</b>	Monte Titoli S.p.A., con sede legale in Milano, Piazza degli Affari n. 6.
<b>Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF</b>	L'obbligo dell'Offerente di acquistare le residue Azioni da chi ne faccia richiesta, ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF, qualora l'Offerente (unitamente alle Persone che Agiscono di Concerto) venga a detenere, per effetto delle adesioni all'Offerta, e di acquisti eventualmente effettuati al di fuori dell'Offerta medesima, direttamente o indirettamente, dall'Offerente e/o dalle Persone che Agiscono di Concerto, successivamente alla Data del Documento di Offerta ed entro il termine del Periodo di Adesione e/o durante o a seguito dell'esecuzione dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF, una partecipazione complessiva nell'Emittente almeno pari al 95% del capitale sociale dell'Emittente stesso.
<b>Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF</b>	L'obbligo dell'Offerente di acquistare, da chi ne faccia richiesta, le Azioni non apportate all'Offerta, ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF qualora l'Offerente (unitamente alle Persone che Agiscono di Concerto) venga a detenere, per effetto delle adesioni all'Offerta e di acquisti eventualmente effettuati al di fuori dell'Offerta medesima, direttamente o indirettamente, dall'Offerente e/o dalle Persone che Agiscono di Concerto, successivamente alla Data del Documento di Offerta ed entro il termine del Periodo di Adesione, una partecipazione complessiva superiore al 90% del capitale sociale dell'Emittente, ma inferiore al 95% del capitale sociale medesimo.
<b>Offerente o BidCo</b>	P.N. 1898 S.r.l., società a responsabilità limitata di diritto italiano, con sede legale in Roma, Piazza del Gesù n. 49, numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Roma, codice fiscale e partita IVA 16600051003, capitale sociale di Euro 10.000,00, interamente versato e sottoscritto.

<b>Offerta</b>	L'offerta pubblica di acquisto obbligatoria totalitaria avente ad oggetto la totalità delle azioni ordinarie in circolazione di Banca Finnat, dedotte (i) le azioni detenute da Holding, (ii) le Azioni detenute dal Ramo AN, (iii) le Azioni detenute da GL Investimenti, (iv) le Azioni detenute da HPA, (v) le Azioni Proprie e (vi) le Azioni detenute da BidCo, promossa dall'Offerente ai sensi e per gli effetti degli artt. 102, 106, comma 1 e 109 del TUF, descritta nel Documento di Offerta.
<b>Paesi Esclusi</b>	Stati Uniti d'America, Giappone, Canada, Australia e qualsiasi altro paese nel quale la promozione delle Offerte o l'adesione alle stesse non sarebbero conformi alle leggi e ai regolamenti in materia di mercati finanziari o ad altre leggi e regolamenti locali o non sarebbero comunque consentite in assenza di preventiva registrazione, approvazione o deposito presso le rispettive autorità di vigilanza.
<b>Parere degli Amministratori Indipendenti</b>	Il parere motivato contenente valutazioni sull'Offerta e sulla congruità del Corrispettivo redatto dagli amministratori indipendenti dell'Emittente che non sono parti correlate dell'Offerente ai sensi dell'art. 39-bis del Regolamento Emittenti.
<b>Patto Parasociale</b>	Il patto parasociale con cui il Ramo AN, GL Investimenti e HPA hanno assunto, in data 24 marzo 2022, impegni rilevanti ai sensi dell'art. 122, commi 1 e 5, del TUF, nei confronti di Holding e di BidCo nel contesto dell'Offerta, il cui estratto è stato pubblicato in data 29 marzo 2022 ai sensi dell'articolo 122 del TUF ed è allegato al Documento di Offerta quale Appendice M.2.
<b>Periodo di Adesione</b>	Il periodo di adesione all'Offerta, concordato con Borsa Italiana, corrispondente a 17 Giorni di Borsa Aperta, che avrà inizio alle ore 8.30 (ora italiana) del 24 ottobre 2022 e avrà termine alle ore 17.30 (ora italiana) del 15 novembre 2022, estremi inclusi, in cui sarà possibile aderire all'Offerta, salvo proroghe in conformità alla normativa applicabile.
<b>Persone che Agiscono di Concerto</b>	Le persone che agiscono di concerto con l'Offerente, ai sensi dell'articolo 101-bis, commi 4 e 4-bis, del TUF, ovvero Holding, i componenti del Ramo AN, GL Investimenti e HPA. Le persone che agiscono di concerto sono solidalmente responsabili per le obbligazioni nascenti dall'Offerta nei confronti dei terzi ai sensi e per gli effetti dell'art. 109 del TUF.

<b>Piano Industriale</b>	Il piano industriale 2022–2024 approvato dal Consiglio di Amministrazione dell’Emittente in data 14 aprile 2022, con cui è stato aggiornato il precedente piano 2021–2023.
<b>Procedura Congiunta</b>	La procedura congiunta per l’adempimento dell’Obbligo di Acquisto ai sensi dell’art. 108, comma 1, del TUF e l’esercizio del Diritto di Acquisto ai sensi dell’art. 111, comma 1, del TUF, concordata con Consob e Borsa Italiana ai sensi dell’art. 50- <i>quinquies</i> , comma 1, del Regolamento Emittenti.
<b>Ramo AN</b>	L’Avv. Maria Sole Nattino, la Sig.ra Ilaria Nattino e l’Avv. Daniela Salivetto.
<b>Ramo GN</b>	Il Dott. Arturo Nattino, il Dott. Giampietro Nattino jr. il Dott. Giampietro Nattino, la Sig.ra Celeste Buitoni, il Dott. Paolo Nattino, la Dott.ssa Giulia Nattino, la Dott.ssa Paola Nattino, e il Sig. Andrea Nattino.
<b>Regolamento di Borsa</b>	Il regolamento dei mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana in vigore alla Data del Documento di Offerta.
<b>Regolamento Emittenti</b>	Il regolamento approvato con delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato e integrato e in vigore alla Data del Documento di Offerta.
<b>Scheda di Adesione</b>	Il modello di scheda di adesione che potrà essere utilizzato per aderire all’Offerta da parte dei titolari di Azioni.
<b>TUF</b>	Il decreto legislativo n. 58 del 24 febbraio 1998, come successivamente modificato e integrato, in vigore alla Data del Documento di Offerta.

## PREMESSA

La seguente Premessa fornisce una sintetica descrizione della struttura e dei presupposti giuridici dell'operazione oggetto del Documento di Offerta.

Ai fini di una compiuta valutazione dei termini e delle condizioni dell'operazione si raccomanda l'attenta lettura della successiva Sezione A "Avvertenze" e, comunque, dell'intero Documento di Offerta.

### 1. Principali caratteristiche dell'Offerta

L'operazione descritta nel Documento di Offerta è un'offerta pubblica di acquisto obbligatoria totalitaria (l'"**Offerta**") promossa da P.N. 1898 S.r.l. ("**BidCo**" o l'"**Offerente**"), società posseduta al 100% da Nattino Holding S.r.l. ("**Holding**"), ai sensi e per gli effetti degli artt. 102, 106, comma 1, e 109 del Decreto Legislativo n. 58 del 24 febbraio 1998, come successivamente modificato e integrato (il "**TUF**"), e delle applicabili disposizioni di attuazione contenute nel regolamento approvato con delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato e integrato (il "**Regolamento Emittenti**") sulla totalità delle azioni ordinarie di Banca Finnat Euramerica S.p.A. ("**Banca Finnat**", la "**Banca**", l'"**Emittente**" o la "**Società**"), società con azioni quotate sull'Euronext Milan, segmento STAR, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. ("**Borsa Italiana**"), dedotte:

- (a) le complessive n. 262.383.724 Azioni, pari a circa il 72,3% del capitale sociale dell'Emittente, detenute da Holding (di cui n. 249.383.724 Azioni direttamente, pari a circa il 68,72% del capitale sociale dell'Emittente, e n. 13.000.000 Azioni indirettamente tramite BidCo, pari a circa il 3,58% del capitale sociale dell'Emittente);
- (b) le complessive n. 17.434.075 Azioni, pari a circa il 4,80% del capitale sociale dell'Emittente, detenute, rispettivamente, dall'Avv. Maria Sole Nattino (n. 6.704.868 Azioni, pari all'1,85% del capitale sociale dell'Emittente, di cui n. 5.704.868 Azioni in piena proprietà e n. 1.000.000 Azioni in nuda proprietà con usufrutto all'Avv. Daniela Salivetto), dalla Sig.ra Ilaria Nattino (n. 6.954.867 Azioni, pari all'1,92% del capitale sociale dell'Emittente, di cui n. 5.954.867 Azioni in piena proprietà e n. 1.000.000 Azioni in nuda proprietà con usufrutto all'Avv. Daniela Salivetto) e dall'Avv. Daniela Salivetto (n. 3.774.340 Azioni, pari all'1,04% del capitale sociale dell'Emittente, in piena proprietà) (congiuntamente, il "**Ramo AN**");
- (c) le complessive n. 7.303.000 Azioni, pari a circa il 2,01% del capitale sociale dell'Emittente, detenute dal Dott. Giovanni Malagò e dal Dott. Lupo Rattazzi tramite la *holding* di partecipazioni GL Investimenti S.r.l. ("**GL Investimenti**");
- (d) le complessive n. 4.303.228 Azioni, pari a circa l'1,19% del capitale sociale dell'Emittente, detenute da H.P.A. S.r.l. ("**HPA**");
- (e) le n. 28.810.640 Azioni proprie detenute dall'Emittente, pari a circa il 7,94% del capitale sociale dell'Emittente stesso (le "**Azioni Proprie**").

L'Offerta è promossa esclusivamente in Italia e ha ad oggetto massime n. 42.645.333 Azioni, rappresentanti circa l'11,75% del capitale sociale della Banca (le "**Azioni Oggetto dell'Offerta**"), del valore nominale di Euro 0,20 ciascuna, con godimento regolare e interamente liberate.

Il periodo di adesione all'Offerta, concordato con Borsa Italiana, corrispondente a 17 Giorni di Borsa Aperta, avrà inizio alle ore 8:30 (ora italiana) del 24 ottobre 2022 e avrà termine alle ore 17:30 (ora italiana) del 15 novembre 2022, estremi inclusi, salvo eventuali proroghe.

Per ulteriori informazioni si rinvia alle Sezioni C e F del Documento di Offerta.

L'obiettivo dell'Offerta, come meglio specificato alla Sezione G, Paragrafo G.2, del Documento di Offerta, è acquisire l'intero capitale sociale dell'Emittente e, in ogni caso, conseguire la revoca delle azioni ordinarie dell'Emittente dalla quotazione sull'Euronext Milan, segmento STAR (il "**Delisting**").

## 2. Presupposti giuridici dell'Offerta

L'obbligo di procedere all'Offerta consegue all'esecuzione, in data 12 settembre 2022, del Conferimento (come *infra* definito).

In particolare, in data 23 marzo 2022 (i) Holding ha rilasciato a favore dell'Offerente una lettera di impegno con cui Holding si è impegnata a mettere direttamente a disposizione dell'Offerente apporti di capitale, a titolo di finanziamento soci, per un importo pari a Euro 5.970.000,00 (l'**"Equity Commitment Letter"**), e (ii) la Banca Finanziatrice, Holding e BidCo hanno sottoscritto una lettera di impegno, comprensiva di un *term-sheet* vincolante, contenente i termini e le condizioni di un contratto di finanziamento per la messa a disposizione delle Linee di Credito a favore dell'Offerente da parte della Banca Finanziatrice nel contesto dell'Offerta (la "**Commitment Letter**").

Successivamente, in data 24 marzo 2022 (la "**Data di Riferimento**") i componenti del Ramo GN (come di seguito definito) hanno reso nota al mercato, con apposito comunicato stampa divulgato per il tramite di Banca Finnat, la propria intenzione, subordinatamente al rilascio delle necessarie autorizzazioni di legge, di concentrare in Holding le Azioni detenute nella Banca complessivamente pari a circa il 68,72% circa del capitale sociale della stessa, mediante il Conferimento. L'operazione è funzionale a dare stabilità di lungo termine agli assetti proprietari della Banca mediante l'adozione di un adeguato assetto statutario della Holding (la "**Comunicazione sulla Riorganizzazione**").

Sempre alla Data di Riferimento, il Ramo AN, GL Investimenti e HPA hanno assunto impegni rilevanti ai sensi dell'art. 122, commi 1 e 5, del TUF (il "**Patto Parasociale**"), nei confronti di Holding e di BidCo: (a) a non portare in adesione alcuna azione all'Offerta; (b) a non vendere, trasferire, direttamente o tramite una delle proprie controllate o affiliate, o altrimenti disporre, o accettare di vendere, trasferire o altrimenti disporre, apporre gravami, o concedere diritti di terzi su, direttamente o tramite una delle proprie controllate o affiliate, le azioni, per un periodo di 12 (dodici) mesi dalla data di sottoscrizione del Patto Parasociale; (c) a non acquistare o acquisire, se non per il tramite di Holding o di BidCo, direttamente o per il tramite di proprie controllate o affiliate, dalla data di sottoscrizione del Patto Parasociale fino ai 6 (sei) mesi successivi al perfezionamento dell'Offerta, azioni e/o strumenti finanziari dell'Emittente, nonché qualsiasi altro strumento finanziario correlato; né ad intraprendere o a far intraprendere ad alcuna delle loro controllate o affiliate, alcuna operazione che possa comportare, per qualsiasi motivo, un aumento del prezzo dell'Offerta o possa vanificare il successo della stessa (inclusa qualsiasi offerta nuova, al rialzo, rinnovata o modificata); (d) a

consultare preventivamente Holding prima dell'esercizio del diritto di voto nelle assemblee ordinarie e straordinarie dell'Emittente.

In data 8 settembre 2022, l'Assemblea Straordinaria di Holding ha deliberato l'aumento di capitale in natura a servizio del Conferimento da Euro 10.000,00 ad Euro 100.000,00, quindi per complessivi Euro 90.000,00 con sovrapprezzo complessivo di Euro 55.603.599,83 (l'"**Aumento di Capitale a Servizio del Conferimento**"). In pari data è stato stipulato l'atto di Conferimento. A seguito dell'iscrizione nel Registro delle Imprese di Roma del verbale della predetta Assemblea Straordinaria e dell'atto di Conferimento, avvenuta in data 12 settembre 2022, il Conferimento ha trovato esecuzione con conseguente acquisizione da parte di Holding del controllo di diritto della Banca e insorgenza dell'obbligo per Holding di promuovere l'Offerta.

L'Aumento di Capitale al Servizio del Conferimento è stato liberato mediante conferimento in Holding delle partecipazioni detenute nell'Emittente da parte dei componenti del Ramo GN (come *infra* definito) e, in particolare:

- (i) dal Dott. Arturo Nattino (n. 78.654.240 Azioni, pari al 21,68% del capitale sociale dell'Emittente),
- (ii) dal Dott. Giampietro Nattino jr. (n. 11.177.324 Azioni, pari al 3,08% del capitale sociale dell'Emittente, di cui n. 228.400 Azioni in piena proprietà e n. 10.948.924 Azioni in nuda proprietà con usufrutto a Giampietro Nattino, per n. 4.157.338 Azioni, e a Celeste Buitoni, per n. 6.791.586 Azioni),
- (iii) dal Dott. Paolo Nattino (n. 11.177.324 Azioni, pari al 3,08% del capitale sociale dell'Emittente, di cui n. 228.400 Azioni in piena proprietà e n. 10.948.924 Azioni in nuda proprietà con usufrutto a Giampietro Nattino, per n. 4.157.338 Azioni, e a Celeste Buitoni, per n. 6.791.586 Azioni),
- (iv) dalla Dott.ssa Giulia Nattino (n. 43.545.600 Azioni, pari al 12% del capitale sociale dell'Emittente),
- (v) dalla Dott.ssa Paola Nattino (n. 43.545.600 Azioni, pari al 12% del capitale sociale dell'Emittente), e
- (vi) dal Sig. Andrea Nattino (n. 61.283.636 Azioni, pari al 16,89% del capitale sociale dell'Emittente, di cui n. 39.385.789 Azioni in piena proprietà e n. 21.897.847 Azioni in nuda proprietà con usufrutto a Giampietro Nattino, per n. 8.314.676 Azioni, e a Celeste Buitoni, per n. 13.583.171 Azioni),

(congiuntamente, il "**Ramo GN**").

Il perfezionamento dell'operazione era subordinato alle autorizzazioni regolamentari e di legge da parte delle autorità competenti, le quali sono state rilasciate secondo la sequenza temporale di seguito indicata:

- i) autorizzazione ai sensi dell'art. 19 TUB, delle pertinenti disposizioni europee e della normativa secondaria, rilasciata dalla Banca Centrale Europea con provvedimento del 10 agosto 2022, avente ad oggetto l'acquisizione, da parte di Holding, (a) di una partecipazione di controllo diretta nell'Emittente, per effetto del Conferimento; (b) di

- una partecipazione qualificata indiretta (tramite la Banca) in Imprebanca S.p.A., partecipata al 20% dalla Banca;
- ii) autorizzazione ai sensi dell'art. 19 TUB, delle pertinenti disposizioni europee e della normativa secondaria, rilasciata dalla Banca Centrale Europea con provvedimento del 10 agosto 2022, avente ad oggetto l'acquisizione, da parte di BidCo, di una partecipazione qualificata diretta nell'Emittente per effetto delle azioni che saranno consegnate nel contesto dell'Offerta;
  - iii) autorizzazione ai sensi dell'art. 15 TUF e delle pertinenti disposizioni della normativa secondaria, rilasciata dalla Banca d'Italia con provvedimento del 18 agosto 2022, avente ad oggetto l'acquisizione, da parte di Holding, delle partecipazioni qualificate indirette (tramite la Banca) in Investire SGR S.p.A. e REDO SGR S.p.A.;
  - iv) autorizzazione ai sensi degli artt. 19 e 110 TUB, 199 TUF e delle pertinenti disposizioni della normativa secondaria, rilasciata dalla Banca d'Italia con provvedimento del 18 agosto 2022, avente ad oggetto l'acquisizione, da parte di Holding, della partecipazione di controllo indiretto (tramite la Banca) in Finnat Fiduciaria S.p.A.

L'Offerente ha comunicato a Consob e al mercato il verificarsi dei presupposti giuridici per la promozione dell'Offerta in data 12 settembre 2022, attraverso un comunicato diffuso ai sensi dell'art. 102, comma 1, del TUF e dell'art. 37, comma 1, del Regolamento Emittenti (la "Comunicazione dell'Offerente"), disponibile sul sito *internet* dell'Emittente [www.bancafinnat.it](http://www.bancafinnat.it) nonché sul sito *internet* del meccanismo di stoccaggio autorizzato [www.emarketstorage.com](http://www.emarketstorage.com).

Ad esito del perfezionamento del Conferimento, Holding esercita il controllo di diritto sull'Emittente, ai sensi dell'art. 2359 cod. civ. e dell'art. 93 TUF.

Alla Data del Documento di Offerta, per quanto a conoscenza dell'Offerente, salvo quanto indicato nel Documento di Offerta, non sussistono accordi ulteriori tra l'Offerente, Holding e le altre parti del Patto Parasociale (*i.e.* il Ramo AN, GL Investimenti e HPA).

### **3. L'Offerente e le Persone che Agiscono di Concerto**

L'Offerente è P.N. 1898 S.r.l., società a responsabilità limitata di diritto italiano, con sede legale in Roma, Piazza del Gesù n. 49, numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Roma, codice fiscale e partita IVA 16600051003, capitale sociale di Euro 10.000,00.

Alla Data del Documento di Offerta, il capitale sociale di BidCo è interamente detenuto da Holding, la quale, in esito al Conferimento, presenta il seguente assetto partecipativo:

- (i) il Dott. Arturo Nattino detiene in piena proprietà una partecipazione pari al 31,54% del capitale sociale;
- (ii) la Dott.ssa Giulia Nattino detiene in piena proprietà una partecipazione pari al 17,461% del capitale sociale;
- (iii) la Dott.ssa Paola Nattino detiene in piena proprietà una partecipazione pari al 17,461% del capitale sociale;

- (iv) il Sig. Andrea Nattino detiene una partecipazione pari al 24,574% del capitale sociale, di cui in nuda proprietà (i) il 3,33% del capitale sociale di Holding con usufrutto a favore del dott. Giampietro Nattino e (ii) il 5,45% del capitale sociale di Holding con usufrutto a favore della Sig.ra Celeste Buitoni;
- (v) il Dott. Giampietro Nattino jr detiene una partecipazione pari al 4,482% del capitale sociale, di cui in nuda proprietà (i) l'1,67% del capitale sociale di Holding con usufrutto a favore del Dott. Giampietro Nattino e (ii) il 2,72% del capitale sociale di Holding con usufrutto a favore della Sig.ra Celeste Buitoni;
- (vi) il Dott. Paolo Nattino detiene una partecipazione pari al 4,482% del capitale sociale, di cui in nuda proprietà (i) l'1,67% del capitale sociale di Holding con usufrutto a favore del Dott. Giampietro Nattino e (ii) il 2,72% del capitale sociale di Holding con usufrutto a favore della Sig.ra Celeste Buitoni.

Alla Data del Documento di Offerta, Holding è da considerarsi Persona che Agisce di Concerto con l'Offerente ai sensi dell'art. 101-bis, comma 4-bis, lettera b), del TUF, in quanto soggetto che controlla direttamente l'Offerente.

Inoltre, i componenti del Ramo AN, GL Investimenti e HPA sono da considerarsi Persone che Agiscono di Concerto con l'Offerente ai sensi dell'articolo 101-bis, commi 4 e 4-bis, lett. a) del TUF, in quanto hanno sottoscritto il Patto Parasociale.

Per maggiori informazioni sull'Offerente e sulle Persone che Agiscono di Concerto, si rinvia alla Sezione B, Paragrafo B.1, del Documento di Offerta.

#### 4. Corrispettivo unitario e controvalore complessivo dell'Offerta

L'Offerente pagherà a ciascun aderente all'Offerta un corrispettivo pari a Euro 0,31 per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta (il "Corrispettivo").

Il Corrispettivo è stato determinato (i) nell'assunto che l'Emittente non approvi né dia corso a distribuzione di dividendi ordinari o straordinari provenienti da utili o da riserve; in tal caso il Corrispettivo andrà automaticamente ridotto di un importo pari al dividendo per ogni Azione, e (ii) tenuto conto di quanto disposto dall'art. 106, comma 2 del TUF, ai sensi del quale un'offerta pubblica di acquisto obbligatoria totalitaria deve essere promossa a un prezzo non inferiore a quello più elevato pagato dall'offerente per l'acquisto di azioni ordinarie dell'emittente nei dodici mesi anteriori alla data della comunicazione di cui all'art. 102 TUF.

In particolare, l'Offerente ha ritenuto di determinare il prezzo dell'Offerta individuando, in modo autonomo e comunque conforme a quanto previsto dall'art. 106, comma 2 del TUF, l'importo di Euro 0,31. Si precisa che nella determinazione del Corrispettivo, l'Offerente non si è avvalso di, né ha ottenuto, perizie elaborate da soggetti indipendenti o finalizzate alla valutazione della congruità dello stesso. Inoltre, l'Offerente ha altresì tenuto principalmente conto (i) del premio implicito del Corrispettivo che si è voluto riconoscere agli azionisti di minoranza dell'Emittente rispetto al prezzo ufficiale delle Azioni dell'Emittente al giorno antecedente la Data di Riferimento e alla media aritmetica dei prezzi ufficiali ponderata per i volumi scambiati delle Azioni dell'Emittente relativi a 1 (uno), 3 (tre), 6 (sei) e 12 (dodici) mesi precedenti alla Data di Riferimento, e (ii) della metodologia dei multipli di borsa, ovvero sia del

confronto del multiplo implicito P/E (*Price/Earnings*) dell'Emittente, valorizzato al Corrispettivo, con il multiplo P/E di un campione di società quotate selezionate ritenute potenzialmente, o parzialmente, comparabili (*cf.* Sezione E. Paragrafo E.3 del Documento di Offerta).

Coerentemente con i criteri di cui sopra, dal momento che né l'Offerente né le Persone che Agiscono di Concerto con l'Offerente hanno acquistato azioni dell'Emittente – nei dodici mesi antecedenti la data della Comunicazione dell'Offerente – a un prezzo superiore alla valorizzazione unitaria delle Azioni dell'Emittente riconosciuta dall'Offerente, il Corrispettivo è pari a Euro 0,31.

Inoltre, il Corrispettivo non è inferiore ai valori di Conferimento ai fini dell'Aumento di Capitale a Servizio del Conferimento quali oggetto di verifica da parte del perito Prof. Alberto Dello Strologo, nel contesto della relazione giurata rilasciata ai sensi dell'articolo 2465 cod. civ. in data 7 settembre 2022.

Il Corrispettivo si intende al netto di bolli, in quanto dovuti, e dei compensi, provvigioni e spese che rimarranno a carico dell'Offerente. L'imposta sostitutiva delle plusvalenze, qualora dovuta, resterà a carico degli aderenti all'Offerta.

Il Corrispettivo incorpora i seguenti premi rispetto ai prezzi ufficiali delle Azioni dei periodi di riferimento indicati nella seguente tabella (*Fonte: Bloomberg*):

Periodo di riferimento	Prezzo medio per Azione ponderato (in Euro)	Differenza tra il Corrispettivo e il prezzo medio per Azione (in Euro)	Differenza tra il Corrispettivo e il prezzo medio per Azione (in % rispetto al prezzo medio)
23 marzo 2022 (ultimo Giorno di Borsa Aperta prima della diffusione della Comunicazione sulla Riorganizzazione)	0,257	0,053	20,7%
Media prezzi a 1 mese	0,250	0,060	24,1%
Media prezzi a 3 mesi	0,262	0,048	18,4%
Media prezzi a 6 mesi	0,271	0,039	14,2%
Media prezzi a 12 mesi	0,273	0,037	13,5%

Ciò posto, l'Offerente ha individuato nell'importo di Euro 0,31 – e, quindi, nel premio implicito in esso incorporato rispetto all'ultimo Giorno di Borsa Aperta in cui il titolo di Banca Finnat è stato oggetto di negoziazione prima della Data di Riferimento (*i.e.* 20,7% circa) – il corrispettivo più idoneo per valorizzare adeguatamente la quota di minoranza oggetto dell'Offerta con l'obiettivo di massimizzare il successo dell'Offerta medesima.

L'Offerente dichiara che, nell'ambito dell'Offerta, non sussistono accordi ulteriori né sono stati pattuiti corrispettivi ulteriori con qualsivoglia azionista dell'Emittente.

In caso di totale adesione all'Offerta, il controvalore massimo complessivo dell'Offerta calcolato sulla base del Corrispettivo pari a Euro 0,31 e del numero massimo complessivo di Azioni Oggetto dell'Offerta è pari a Euro 13.220.053,23 (l'“**Esborso Massimo**”).

Per ulteriori informazioni si rinvia alla successiva Sezione E del Documento di Offerta.

## 5. Motivazione dell'Offerta e programmi futuri dell'Offerente

L'obbligo dell'Offerente di promuovere l'Offerta è sorto a seguito dell'esecuzione del Conferimento, funzionale a dare stabilità di lungo termine agli assetti proprietari della Banca mediante l'adozione di un adeguato assetto statutario della Holding.

L'obiettivo dell'Offerta è acquisire l'intero capitale sociale dell'Emittente e, in ogni caso, conseguire il Delisting.

Pertanto, al verificarsi dei relativi presupposti, l'Offerente non intende ripristinare un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni. Qualora sia conseguito il Delisting, Holding intende proporre ai competenti organi della stessa, subordinatamente al rilascio di tutte autorizzazioni previste dalla disciplina vigente, la realizzazione della Fusione inversa per incorporazione di BidCo nell'Emittente.

Qualora, ad esito dell'Offerta non si verificassero i presupposti per procedere al Delisting, l'Offerente intende comunque realizzare il Delisting per il tramite della fusione per incorporazione dell'Emittente nell'Offerente, società non quotata, subordinatamente al rilascio di tutte autorizzazioni previste dalla disciplina vigente.

Si segnala, in ogni caso, che, alla Data del Documento di Offerta, non sono state assunte decisioni formali da parte degli organi competenti delle società che potrebbero essere coinvolte in merito a tali eventuali operazioni straordinarie.

Per maggiori informazioni circa le motivazioni dell'Offerta e i programmi futuri dell'Offerente si rinvia alla Sezione G del Documento di Offerta.

## 6. Mercati sui quali è promossa l'Offerta

L'Offerta è promossa esclusivamente in Italia ed è rivolta, indistintamente e a parità di condizioni, a tutti i detentori delle Azioni.

L'Offerta non è stata e non sarà effettuata negli Stati Uniti, in Canada, in Giappone, in Australia e in qualsiasi altro paese nel quale la promozione dell'Offerta e l'adesione alla stessa non sarebbero conformi alle leggi e ai regolamenti in materia di mercati finanziari o ad altre leggi e regolamenti locali o non sarebbero comunque consentite in assenza di preventiva registrazione, approvazione o deposito presso le rispettive autorità di vigilanza (tali paesi, inclusi Stati Uniti, Canada, Giappone e Australia, sono qui indicati come i “**Paesi Esclusi**”), né utilizzando strumenti di comunicazione o commercio nazionale o internazionale dei Paesi Esclusi (ivi inclusi, a titolo esemplificativo, la rete postale, il fax, il telex, la posta elettronica, il telefono e *internet*), né attraverso qualsivoglia struttura di alcun intermediario finanziario dei Paesi Esclusi, né in alcun altro modo. Non sono state né saranno intraprese azioni volte a permettere la promozione dell'Offerta in alcuno dei Paesi Esclusi.

L'adesione all'Offerta da parte di soggetti residenti in paesi diversi dall'Italia potrebbe essere soggetta a specifici obblighi o restrizioni previsti dalle applicabili disposizioni di legge o regolamentari di tali paesi. È responsabilità esclusiva 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 legali e altri *advisor*. L'Offerente non accetta alcuna responsabilità derivante dalla violazione da parte di qualsiasi soggetto delle limitazioni di cui sopra.

Per una descrizione completa dei mercati in cui l'Offerta è promossa e delle restrizioni ivi applicabili, si veda la Sezione F, Paragrafo 5 del Documento di Offerta.

## 7. Calendario dei principali eventi relativi all'Offerta

Si indica nella tabella seguente in forma riassuntiva il calendario dei principali eventi in relazione all'Offerta.

Data	Avvenimento	Metodo di comunicazione al mercato
24 marzo 2022	Comunicazione al mercato dell'intenzione di promuovere l'Offerta al perfezionamento del Conferimento.	Comunicato stampa divulgato da Banca Finnat.
10 agosto 2022	Data di rilascio dell'autorizzazione ai sensi dell'art. 19 TUB, delle pertinenti disposizioni europee e della normativa secondaria, rilasciata dalla Banca Centrale Europea avente ad oggetto l'acquisizione, da parte di Holding, (a) di una partecipazione di controllo diretta nell'Emittente, per effetto del Conferimento; (b) di una partecipazione qualificata indiretta (tramite la Banca) in Imprebanca S.p.A., partecipata al 20% dalla Banca.	-
10 agosto 2022	Data di rilascio dell'autorizzazione ai sensi dell'art. 19 TUB, delle pertinenti disposizioni europee e della normativa secondaria, rilasciata dalla Banca Centrale Europea avente ad oggetto l'acquisizione, da parte di Bidco, di una partecipazione qualificata diretta nell'Emittente per effetto delle azioni che saranno consegnate nel contesto dell'Offerta.	-
18 agosto 2022	Data di rilascio dell'autorizzazione ai sensi dell'art. 15 TUF e delle pertinenti	-

	<p>disposizioni della normativa secondaria avente ad oggetto l'acquisizione, da parte di Holding, delle partecipazioni qualificate indirette (tramite la Banca) in Investire SGR S.p.A. e REDO SGR S.p.A.</p> <p>Data di rilascio dell'autorizzazione ai sensi degli artt. 19 e 110 TUB, 199 TUF e delle pertinenti disposizioni della normativa secondaria avente ad oggetto l'acquisizione, da parte di Holding, della partecipazione di controllo indiretto (tramite la Banca) in Finnat Fiduciaria S.p.A.</p>	
8 settembre 2022	<p>Approvazione dell'Aumento di Capitale a Servizio del Conferimento da parte dell'Assemblea Straordinaria di Holding e sottoscrizione dell'atto di Conferimento da parte dei componenti del Ramo GN.</p>	<p>Comunicato stampa divulgato da Banca Finnat per conto di Holding.</p>
12 settembre 2022	<p>Esecuzione del Conferimento.</p>	<p>Comunicato stampa divulgato da Banca Finnat per conto di Holding.</p>
12 settembre 2022	<p>Pubblicazione del Comunicato dell'Offerente.</p>	<p>Comunicazione resa nota dall'Offerente al mercato, ai sensi dell'art. 102 del TUF e dell'art. 37 del Regolamento Emittenti.</p>
27 settembre 2022	<p>Deposito del Documento di Offerta presso la Consob ai sensi dell'art. 102, comma 3, del TUF.</p>	<p>Comunicato ai sensi dell'art. 37-ter del Regolamento Emittenti.</p>
11 ottobre 2022	<p>Approvazione del Documento di Offerta da parte della Consob.</p>	<p>Comunicato ai sensi dell'art. 36 del Regolamento Emittenti.</p>
14 ottobre 2022	<p>Pubblicazione del Documento di Offerta.</p>	<p>Comunicato ai sensi degli artt. 36 e 38, comma 2, del Regolamento Emittenti.</p>
Prima dell'approvazione del Comunicato dell'Emittente	<p>Approvazione da parte degli amministratori indipendenti dell'Emittente del Parere degli Amministratori Indipendenti.</p>	<p>Parere degli Amministratori Indipendenti ai sensi dell'art. 39-bis del Regolamento Emittenti.</p>

Entro il Giorno di Borsa Aperta antecedente il primo giorno del Periodo di Adesione ( <i>i.e.</i> entro il 21 ottobre 2022)	Approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente del Comunicato dell'Emittente ai sensi dell'art. 103 del TUF e art. 39 del Regolamento Emittenti (comprensivo del Parere degli Amministratori Indipendenti).	Comunicato dell'Emittente ai sensi dell'art. 103, comma 3, del TUF e dell'art. 39 del Regolamento Emittenti.
24 ottobre 2022	Inizio del Periodo di Adesione all'Offerta.	-
15 novembre 2022	Termine del Periodo di Adesione.	-
Entro la sera dell'ultimo giorno del Periodo di Adesione e comunque entro le ore 7.59 del primo Giorno di Borsa Aperta successivo al termine del Periodo di Adesione	Comunicazione (i) dei risultati provvisori dell'Offerta, e (ii) dell'eventuale sussistenza dei presupposti per l'Obbligo di Acquisto ex art. 108, comma 2, del TUF ovvero della sussistenza dei presupposti per l'Obbligo di Acquisto ex art. 108, comma 1, del TUF e del Diritto di Acquisto.	Comunicato dell'Offerente ai sensi dell'art. 36 del Regolamento Emittenti.
Entro il giorno di calendario antecedente la Data di Pagamento, ossia entro il 18 novembre 2022	Comunicazione (i) dei risultati definitivi dell'Offerta, (ii) dell'eventuale sussistenza dei presupposti per l'Obbligo di Acquisto ex art. 108, comma 2, del TUF ovvero della sussistenza dei presupposti per l'Obbligo di Acquisto ex art. 108, comma 1, del TUF e del Diritto di Acquisto e (iii) delle modalità e della tempistica relativa all'eventuale <i>Delisting</i> delle azioni di Banca Finnat.	Pubblicazione del comunicato con le modalità di cui all'art. 41, comma 6, e dell'art. 36 del Regolamento Emittenti.
Il quarto Giorno di Borsa Aperta successivo alla chiusura del periodo di Adesione, ossia il 21 novembre 2022	Pagamento del Corrispettivo delle Azioni portate in adesione all'Offerta durante il Periodo di Adesione.	-
A decorrere dall'avveramento dei presupposti di legge	In caso di sussistenza dei presupposti per l'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF, pubblicazione di un comunicato contenente le informazioni necessarie per l'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF, nonché indicazioni sulla	Eventuale pubblicazione di un comunicato ai sensi dell'art. 50- <i>quinquies</i> del Regolamento Emittenti.

		tempistica del <i>Delisting</i> delle azioni dell'Emittente.	
A	decorrere dall'avveramento dei presupposti di legge	In caso di sussistenza dei presupposti per l'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF e del Diritto di Acquisto, pubblicazione di un comunicato contenente le informazioni necessarie per l'adempimento degli obblighi relativi al Diritto di Acquisto e, contestualmente, dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF dando corso alla Procedura Congiunta, nonché indicazioni sulla tempistica del <i>Delisting</i> delle azioni dell'Emittente.	Eventuale pubblicazione di un comunicato ai sensi dell'art. 50- <i>quinquies</i> del Regolamento Emittenti.

Tutte le comunicazioni e i comunicati stampa di cui alla precedente tabella, ove non diversamente specificato, si intendono diffusi con le modalità di cui all'art. 36, comma 3, del Regolamento Emittenti; i comunicati e gli avvisi relativi all'Offerta sono stati o saranno pubblicati senza indugio sul sito *internet* dell'Emittente all'indirizzo ([www.bancafinnat.it](http://www.bancafinnat.it)) nonché sul sito internet del meccanismo di stoccaggio autorizzato [www.emarketstorage.com](http://www.emarketstorage.com).

## A. AVVERTENZE

### A.1. Condizioni di efficacia dell'Offerta

L'Offerta, in quanto obbligatoria ai sensi del combinato disposto degli artt. 106, comma 1, e 109 del TUF, non è soggetta ad alcuna condizione di efficacia.

In particolare, l'Offerta non è condizionata al raggiungimento di una soglia minima di adesioni ed è rivolta, indistintamente e a parità di condizioni, a tutti i detentori delle Azioni.

Non sussistono, inoltre, condizioni di efficacia dell'Offerta dettate dalla legge.

Per ulteriori informazioni si rinvia alla Sezione C, Paragrafo C.2, del Documento di Offerta.

### A.2. Informazioni relative al finanziamento dell'Offerta

#### A.2.1. Modalità di finanziamento dell'Offerta

L'esborso massimo in caso di adesione totalitaria all'Offerta da parte di tutti i titolari delle Azioni sarà pari a Euro 13.220.053,23.

A copertura del fabbisogno finanziario derivante dagli obblighi di pagamento connessi all'Offerta, calcolato in ipotesi di adesione totalitaria all'Offerta da parte degli oblati e quindi in misura pari all'Esborso Massimo:

- a) Holding ha messo direttamente a disposizione apporti di capitale a favore dell'Offerente, in forza della Equity Commitment Letter, a titolo di finanziamento soci, per un importo pari a Euro 5.970.000,00, in parte utilizzati dall'Offerente per acquistare n. 13.000.000 Azioni, pari a circa il 3,58% del capitale sociale dell'Emittente, per un ammontare pari a circa Euro 4.031.588, comprensivo di commissioni, tra la Data di Riferimento e la Data di Annuncio (per ulteriori informazioni, si rinvia alla Sezione E, Paragrafo E.6 del Documento di Offerta). Pertanto, alla Data del Documento di Offerta residuano circa Euro 1.938.412 a disposizione dell'Offerente;
- b) l'Offerente si avvarrà, in parte, di un finanziamento concesso dalla Banca Finanziatrice in forza di un contratto di finanziamento ("**Contratto di Finanziamento**"), sottoscritto tra l'Offerente e la Banca Finanziatrice in data 27 luglio 2022 (la "**Data di Sottoscrizione del Contratto di Finanziamento**"), nel caso in cui BidCo, ad esito dell'Offerta, raggiunga (direttamente e indirettamente, unitamente con le Persone che Agiscono di Concerto con la medesima) una partecipazione complessiva nell'Emittente superiore al 90% del capitale dello stesso, considerando anche le Azioni Proprie detenute dalla Banca.

Per completezza, si segnala che qualora non venisse raggiunta la soglia di cui alla precedente lettera b), l'Offerente farà fronte all'acquisto delle Azioni portate in adesione all'Offerta nel corso del Periodo di Adesione mediante le proprie disponibilità di cassa.

In particolare, ai sensi del Contratto di Finanziamento, la Banca Finanziatrice ha messo a disposizione dell'Offerente:

- (a) una linea di credito per firma per un importo fino a Euro 17.300.000,00, a servizio del rilascio della Garanzia di Esatto Adempimento da parte della Banca Finanziatrice (la "**Linea di Credito Cash Confirmation**"); e

- (b) una linea di credito per cassa per un importo massimo pari ad Euro 13.300.000,00 (la “**Linea di Credito B**” e, congiuntamente alla Linea di Credito Cash Confirmation, le “**Linee di Credito**”) per il pagamento (i) del corrispettivo per l’acquisto delle Azioni portate in adesione all’Offerta, (ii) del corrispettivo dovuto in caso di obbligo di acquisto ai sensi dell’art. 108 del TUF, (iii) per la parte eventualmente ulteriormente residua, del corrispettivo dovuto in caso di esercizio del diritto di acquisto ai sensi dell’art. 111 del TUF e (iv) dei costi di qualsivoglia natura connessi al finanziamento e all’Offerta.

Si segnala inoltre che, ai sensi del Contratto di Finanziamento, l’utilizzo delle Linee di Credito è subordinato al verificarsi di talune condizioni sospensive *standard* per operazioni della specie tra cui, a titolo esemplificativo: rilascio di tutte le necessarie autorizzazioni regolamentari da parte delle competenti Autorità, costituzione e perfezionamento delle garanzie che assistono il Contratto di Finanziamento, consegna alla Banca Finanziatrice delle dichiarazioni del legale rappresentante dell’Offerente.

La Linea di Credito B dovrà essere rimborsata alla data (inclusa) che cade 18 (diciotto) mesi più un giorno dopo la Data di Sottoscrizione del Contratto di Finanziamento, ovvero, in caso di invio della richiesta di estensione da parte dell’Offerente del termine per il rimborso ai sensi del Contratto di Finanziamento, alla data (inclusa) che cade 24 (ventiquattro) mesi dopo la Data di Sottoscrizione del Contratto di Finanziamento.

Il Contratto di Finanziamento prevede, inoltre e con riferimento alla Linea di Credito B, ipotesi di rimborso anticipato volontario e obbligatorio in linea con la prassi di mercato per operazioni analoghe.

Ai sensi di quanto previsto dal Contratto di Finanziamento, sulle Linee di Credito matureranno i seguenti interessi:

- (i) con riferimento alla Linea di Credito Cash Confirmation, una commissione pari a 185 *bps (basis points)* annui, calcolata, sulla base di un anno di 360 giorni per il numero effettivo di giorni trascorsi, sull’importo della Garanzia di Esatto Adempimento di volta in volta in essere a partire dalla data di rilascio della Garanzia di Esatto Adempimento sino all’ultima data di pagamento del corrispettivo dell’Offerta (inclusa la data di pagamento dell’Obbligo di Acquisto ai sensi dell’art. 108, comma 2, del TUF e/o della Procedura Congiunta);
- (ii) con riferimento alla Linea di Credito B, una commissione pari all’EURIBOR di durata pari a quella del relativo periodo di interessi, maggiorato (a) di 185 *bps (basis points)* annui tra la Data di Sottoscrizione del Contratto di Finanziamento e il termine del 18° mese più un giorno da tale data, ovvero (b) di 210 *bps (basis points)* annui in caso di invio della richiesta di estensione da parte dell’Offerente del termine per il rimborso e con riferimento a ciascun periodo di interessi compreso tra il 18° mese più un giorno e il 24° mese dalla Data di Sottoscrizione del Contratto di Finanziamento.

Il Contratto di Finanziamento prevede, tra l’altro, specifici impegni generali, informativi, di fare e di non fare, nonché il rilascio di dichiarazioni e garanzie in linea con la prassi del mercato bancario per finanziamenti di importo e natura similari.

Inoltre, le obbligazioni assunte da Holding e dall’Offerente ai sensi e per gli effetti del Contratto di Finanziamento sono assistite da taluni contratti di pegno aventi ad oggetto:

- (i) il 100% (cento per cento) del capitale sociale dell'Offerente, concesso da Holding a favore della Banca Finanziatrice a garanzia della Linea di Credito B;
- (ii) un numero di Azioni rappresentative di una percentuale del 17,5% del capitale sociale di Banca Finnat, concesso da Holding a favore della Banca Finanziatrice a garanzia delle Linee di Credito;
- (iii) le Azioni acquistate nell'ambito dell'Offerta e/o rinvenienti dagli acquisti al di fuori dell'Offerta, concesso dall'Offerente a favore della Banca Finanziatrice a garanzia delle Linee di Credito;
- (iv) il conto corrente di deposito aperto presso la Banca Finanziatrice e intestato a BidCo, su cui sono accreditati, *inter alia*, gli importi relativi al finanziamento, concesso dall'Offerente a favore della Banca Finanziatrice a garanzia delle Linee di Credito.

Conformemente alla prassi, tra l'altro, i diritti di voto connessi alle azioni Banca Finnat, detenute da Holding e, di volta in volta, dall'Offerente, rimarranno integralmente in capo ai rispettivi titolari, fino al verificarsi di un inadempimento ai sensi del Contratto di Finanziamento e del relativo atto di pegno, e fintantoché tale inadempimento non sia stato rinunciato dalla Banca Finanziatrice in qualità di creditore garantito o comunque rimediato dall'Offerente o dal relativo costituente ai sensi del Contratto di Finanziamento.

Si segnala, infine, che il Contratto di Finanziamento contempla, tra gli impegni assunti dall'Offerente, la trasmissione, entro 15 (quindici) giorni dall'ultima data di pagamento dell'Offerta, dell'istanza alla Banca d'Italia ex art. 57 TUB e art. 78 CRR di autorizzazione alla Fusione per incorporazione dell'Offerente nell'Emittente.

Per ulteriori informazioni sulla Fusione, si rinvia al Paragrafo A.8.1 del Documento di Offerta.

Per ulteriori informazioni sulle modalità di finanziamento, si rinvia alla Sezione G, Paragrafo G.1.1 del Documento di Offerta.

#### **A.2.2. Garanzia di Esatto Adempimento**

A garanzia dell'esatto adempimento delle obbligazioni di pagamento dell'Offerente nell'ambito dell'Offerta, Intesa Sanpaolo S.p.A., in qualità di banca emittente la garanzia di esatto adempimento ai sensi del Contratto di Finanziamento, ha rilasciato la Garanzia di Esatto Adempimento, ai sensi dell'articolo 37-*bis* del Regolamento Emittenti, consistente in una dichiarazione con cui, la Banca Finanziatrice si è obbligata, irrevocabilmente e incondizionatamente, a garanzia dell'esatto adempimento delle obbligazioni di pagamento dell'Offerente nell'ambito dell'Offerta, a mettere a disposizione dell'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni la somma dovuta dall'Offerente come corrispettivo per le Azioni portate in adesione all'Offerta sino a un importo massimo complessivo pari all'Esborso Massimo. Intesa Sanpaolo S.p.A. erogherà le suddette somme a semplice richiesta dell'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni, senza beneficio di preventiva escussione dell'Offerente e rimossa ogni eccezione, in modo da consentirgli di effettuare i pagamenti dovuti alle relative date di pagamento per conto dell'Offerente.

La Garanzia di Esatto Adempimento rimarrà pienamente valida ed efficace fino alla prima tra le seguenti date: (i) il primo giorno lavorativo successivo alla Data di Pagamento e (ii) il 13 gennaio 2023.

In aggiunta a quanto precede, Intesa Sanpaolo S.p.A. ha assunto altresì l'impegno - per l'ipotesi in cui a seguito del completamento dell'Offerta si verificassero i presupposti giuridici dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF e/o dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 1, del TUF e del Diritto di Acquisto - ad emettere ulteriori garanzie di esatto adempimento delle obbligazioni dell'Offerente di pagare l'intero prezzo di tutte le Azioni che dovranno essere acquistate dallo stesso, rispettivamente, in esecuzione del suddetto Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF e/o nell'ambito della Procedura Congiunta.

Resta fermo che la Garanzia di Esatto Adempimento - inclusa/e la/e ulteriore/i garanzia/e di esatto adempimento da emettersi nell'ambito dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF e/o nell'ambito della Procedura Congiunta - rimane in ogni caso pienamente valida ed efficace indipendentemente dalla validità ed efficacia del Contratto di Finanziamento, nonché in caso di mancato utilizzo della Linea di Credito B ai sensi del Contratto di Finanziamento.

Per ulteriori informazioni si rinvia alla Sezione G, Paragrafo G.1.2, del Documento di Offerta.

### **A.3. Determinazione del Corrispettivo**

L'Offerente pagherà a ciascun aderente all'Offerta il Corrispettivo, pari a Euro 0,31, per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta.

Il Corrispettivo è stato determinato (i) nell'assunto che l'Emittente non approvi né dia corso a distribuzione di dividendi ordinari o straordinari provenienti da utili o da riserve; in tal caso il Corrispettivo andrà automaticamente ridotto di un importo pari al dividendo per ogni Azione, e (ii) tenuto conto di quanto disposto dall'art. 106, comma 2 del TUF, ai sensi del quale un'offerta pubblica di acquisto obbligatoria totalitaria deve essere promossa a un prezzo non inferiore a quello più elevato pagato dall'offerente per l'acquisto di azioni ordinarie dell'emittente nei dodici mesi anteriori alla data della comunicazione di cui all'art. 102 TUF.

In particolare, l'Offerente ha ritenuto di determinare il prezzo dell'Offerta individuando, in modo autonomo e comunque conforme a quanto previsto dall'art. 106, comma 2 del TUF, l'importo di Euro 0,31. Si precisa che nella determinazione del Corrispettivo, l'Offerente non si è avvalso di, né ha ottenuto, perizie elaborate da soggetti indipendenti o finalizzate alla valutazione della congruità dello stesso. Inoltre, l'Offerente ha altresì tenuto principalmente conto (i) del premio implicito del Corrispettivo che si è voluto riconoscere agli azionisti di minoranza dell'Emittente rispetto al prezzo ufficiale delle Azioni dell'Emittente al giorno antecedente la Data di Riferimento e alla media aritmetica dei prezzi ufficiali ponderata per i volumi scambiati delle Azioni dell'Emittente relativi a 1 (uno), 3 (tre), 6 (sei) e 12 (dodici) mesi precedenti alla Data di Riferimento, e (ii) della metodologia dei multipli di borsa, ovvero sia del confronto del multiplo implicito P/E (*Price/Earnings*) dell'Emittente, valorizzato al Corrispettivo, con il multiplo P/E di un campione di società quotate selezionate ritenute

potenzialmente, o parzialmente, comparabili (*cf.* Sezione E. Paragrafo E.3 del Documento di Offerta).

Coerentemente ai criteri di cui sopra, dal momento che né l'Offerente né le Persone che Agiscono di Concerto con l'Offerente hanno acquistato azioni dell'Emittente – nei dodici mesi antecedenti la data della Comunicazione dell'Offerente – a un prezzo superiore alla valorizzazione unitaria delle Azioni dell'Emittente riconosciuta dall'Offerente, il Corrispettivo è pari a Euro 0,31.

Inoltre, il Corrispettivo non è inferiore ai valori di Conferimento ai fini dell'Aumento di Capitale a Servizio del Conferimento quali oggetto di verifica da parte del perito Prof. Alberto Dello Strologo, nel contesto della relazione giurata rilasciata ai sensi dell'articolo 2465 cod. civ. in data 7 settembre 2022.

Il Corrispettivo si intende al netto di bolli, in quanto dovuti, e dei compensi, provvigioni e spese che rimarranno a carico dell'Offerente. L'imposta sostitutiva delle plusvalenze, qualora dovuta, resterà a carico degli aderenti all'Offerta.

Il prezzo ufficiale per azione ordinaria dell'Emittente, rilevato alla chiusura del 23 marzo 2022 (giorno antecedente la Data di Riferimento) era pari a Euro 0,257 (*fonte: Bloomberg*). Rispetto a tale valore, il Corrispettivo incorpora, pertanto, un premio pari al 20,7% circa.

La seguente tabella presenta un confronto tra il Corrispettivo e: (i) l'ultimo prezzo ufficiale di chiusura delle azioni registrato il giorno antecedente alla Data di Riferimento, e (ii) la media aritmetica ponderata dei prezzi ufficiali relativa a 1, 3, 6 mesi e 1 anno precedenti al 24 marzo 2022 (data in cui è stata diffusa la Comunicazione sulla Riorganizzazione):

Periodo di riferimento	Prezzo medio per Azione ponderato (in Euro)	Differenza tra il Corrispettivo e il prezzo medio per Azione (in Euro)	Differenza tra il Corrispettivo e il prezzo medio per Azione (in % rispetto al prezzo medio)
23 marzo 2022 (ultimo Giorno di Borsa Aperta prima della diffusione della Comunicazione sulla Riorganizzazione)	0,257	0,053	20,7%
Media prezzi a 1 mese	0,250	0,060	24,1%
Media prezzi a 3 mesi	0,262	0,048	18,4%
Media prezzi a 6 mesi	0,271	0,039	14,2%
Media prezzi a 12 mesi	0,273	0,037	13,5%

*Fonte: Bloomberg*

Ciò posto, l'Offerente ha individuato nell'importo di Euro 0,31 – e, quindi, nel premio implicito in esso incorporato rispetto all'ultimo Giorno di Borsa Aperta in cui il titolo di Banca Finnat è stato oggetto di negoziazione prima della Data di Riferimento (*i.e.* 20,7% circa) – il corrispettivo più idoneo per valorizzare adeguatamente la quota di minoranza oggetto dell'Offerta con l'obiettivo di massimizzare il successo dell'Offerta medesima.

L'Offerente dichiara che, nell'ambito dell'Offerta, non sussistono accordi ulteriori né sono stati pattuiti corrispettivi ulteriori con qualsivoglia azionista dell'Emittente.

Per ulteriori informazioni si rinvia alla Sezione E del Documento di Offerta.

#### **A.4. Approvazione delle relazioni finanziarie e dei resoconti intermedi di gestione**

In data 28 aprile 2022, l'Assemblea dei soci dell'Emittente ha approvato la relazione finanziaria dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021, comprendente il bilancio consolidato e il bilancio di esercizio dell'Emittente al 31 dicembre 2021, corredati degli allegati previsti per legge, ed è stata messa a disposizione del pubblico da parte dell'Emittente sul proprio sito *internet* [www.bancafinnat.it](http://www.bancafinnat.it).

Inoltre, in data 9 settembre 2022 il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente ha approvato la relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2022.

In base al calendario finanziario pubblicato dall'Emittente, è previsto che il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente approvi in data 11 novembre 2022 il resoconto intermedio di gestione consolidato al 30 settembre 2022.

Per maggiori informazioni in merito al bilancio di esercizio dell'Emittente al 31 dicembre 2021 e alla relazione finanziaria semestrale dell'Emittente al 30 giugno 2022, si rinvia alla Sezione B, Paragrafo B.3.6, del Documento d'Offerta. Il bilancio di esercizio dell'Emittente al 31 dicembre 2021 e la relazione finanziaria semestrale dell'Emittente al 30 giugno 2022 sono inoltre reperibili sul sito *internet* di Banca Finnat ([www.bancafinnat.it](http://www.bancafinnat.it)).

#### **A.5. Parti correlate**

Si segnala che, ai sensi del Regolamento adottato da CONSOB con delibera n. 17221 del 12 marzo 2010, come successivamente modificato (il "**Regolamento Parti Correlate**") e della Circolare della Banca d'Italia n. 285 del 17 dicembre 2013 (la "**Circolare 285**"), l'Offerente è parte correlata dell'Emittente in quanto entrambe sono sottoposte al comune controllo di Holding.

Quanto ai soci rilevanti dell'Offerente, alla Data del Documento di Offerta, è da considerarsi parte correlata dell'Emittente, ai sensi del Regolamento Parti Correlate e della Circolare 285, Holding che controlla direttamente l'Emittente.

Si segnala inoltre che sono parti correlate dell'Emittente, ai sensi del Regolamento Parti Correlate:

- (i) il dott. Arturo Nattino in quanto, oltre a ricoprire la carica di Presidente di Holding, nonché la carica di Amministratore Delegato e Direttore Generale di Banca Finnat, ricopre la carica di Amministratore Unico dell'Offerente;
- (ii) i componenti dell'organo di amministrazione di Holding in quanto "*dirigenti con responsabilità strategiche*" del soggetto che controlla l'Emittente;
- (iii) gli stretti familiari dei soggetti indicati ai precedenti punti (i) e (ii).

Per ulteriori informazioni in merito alla catena di controllo dell'Offerente e di Holding alla Data del Documento di Offerta, si rinvia alla Sezione B., Paragrafi B.1 e B.2 del Documento di Offerta.

#### **A.6. Motivazioni dell'Offerta e sintesi dei programmi futuri dell'Offerente**

L'obbligo dell'Offerente di promuovere l'Offerta è sorto a seguito dell'esecuzione del Conferimento, funzionale a dare stabilità di lungo termine agli assetti proprietari della Banca mediante l'adozione di un adeguato assetto statutario della Holding.

L'obiettivo dell'Offerta è acquisire l'intero capitale sociale dell'Emittente e, in ogni caso, conseguire la revoca dalla quotazione sull'Euronext Milan delle azioni ordinarie dell'Emittente.

Pertanto – al verificarsi dei relativi presupposti – l'Offerente non intende ripristinare un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni. Qualora sia conseguito il Delisting, Holding intende proporre ai competenti organi della stessa, subordinatamente al rilascio delle necessarie autorizzazioni di legge e regolamentari, la realizzazione della Fusione inversa per incorporazione di BidCo nell'Emittente.

In particolare, mediante l'Offerta e il Delisting, l'Offerente intende rendere possibile una riorganizzazione dell'Emittente finalizzata all'ulteriore rafforzamento dello stesso, operazione più facilmente perseguibile assumendo lo *status* di società non quotata. Tale situazione, infatti, è normalmente caratterizzata da minori oneri e da un accresciuto grado di flessibilità gestionale e organizzativa alla luce dei vantaggi derivanti dalla semplificazione degli assetti proprietari. In caso di concentrazione della totalità delle azioni ordinarie di Banca Finnat in capo all'Offerente e alle Persone che Agiscono di Concerto con l'Offerente verrebbero meno le limitazioni imposte dalla legge in presenza di soci di minoranza e i costi ordinari derivanti dagli obblighi informativi legati allo *status* di società quotata. Ulteriore flessibilità operativa potrebbe essere conseguita nel contesto del mercato dei capitali privati sia in relazione alla strutturazione di nuove operazioni finalizzate alla crescita per linee esterne sia in ordine alla gestione delle iniziative esistenti.

Qualora, ad esito dell'Offerta non si verificassero i presupposti per procedere al Delisting, l'Offerente intende comunque realizzare il Delisting per il tramite della fusione per incorporazione dell'Emittente nell'Offerente, società non quotata, subordinatamente al rilascio delle autorizzazioni previste dalla disciplina vigente. Alla Data del Documento di Offerta, l'Offerente e Holding detengono, complessivamente, una partecipazione nell'Emittente pari al 72,3% del relativo capitale sociale; detta partecipazione è tale da assicurare l'approvazione delle delibere in sede di assemblea straordinaria (*i.e.* superiore ai due terzi del capitale sociale), ivi inclusa la Fusione.

Si segnala, in ogni caso, che, alla Data del Documento di Offerta, non sono state assunte decisioni formali da parte degli organi competenti delle società che potrebbero essere coinvolte in merito a tali eventuali operazioni straordinarie.

Inoltre, il Delisting consentirà la disapplicazione di talune disposizioni normative europee in ambito bancario, perseguendo pertanto una semplificazione del funzionamento operativo e gestionale della Banca e, in generale, del Gruppo Banca Finnat.

Con riferimento agli obiettivi della Banca indicati nel Piano Industriale (come *infra* definito), si rinvia alla Sezione B., Paragrafo B.3.8 del Documento di Offerta.

Per ulteriori informazioni circa le motivazioni dell'Offerta e i programmi futuri dell'Offerente si rinvia alla Sezione G del Documento di Offerta.

#### **A.7. Comunicazioni o domande di autorizzazioni per lo svolgimento dell'Offerta**

La promozione dell'Offerta non è soggetta all'ottenimento di alcuna autorizzazione.

Per completezza di informazione, si segnala che il Conferimento è stato eseguito a seguito del rilascio delle autorizzazioni regolamentari e di legge da parte delle autorità competenti, di seguito indicate:

- i) autorizzazione ai sensi dell'art. 19 TUB, delle pertinenti disposizioni europee e della normativa secondaria, rilasciata dalla Banca Centrale Europea con provvedimento del 10 agosto 2022, avente ad oggetto l'acquisizione, da parte di Holding, (a) di una partecipazione di controllo diretta nell'Emittente, per effetto del Conferimento; (b) di una partecipazione qualificata indiretta (tramite la Banca) in Imprebanca S.p.A., partecipata al 20% dalla Banca;
- ii) autorizzazione ai sensi dell'art. 19 TUB, delle pertinenti disposizioni europee e della normativa secondaria, rilasciata dalla Banca Centrale Europea con provvedimento del 10 agosto 2022, avente ad oggetto l'acquisizione, da parte di Bidco, di una partecipazione qualificata diretta nell'Emittente per effetto delle azioni che saranno consegnate nel contesto dell'Offerta;
- iii) autorizzazione ai sensi dell'art. 15 TUF e delle pertinenti disposizioni della normativa secondaria, rilasciata dalla Banca d'Italia con provvedimento del 18 agosto 2022, avente ad oggetto l'acquisizione, da parte di Holding, delle partecipazioni qualificate indirette (tramite la Banca) in Investire SGR S.p.A. e REDO SGR S.p.A.;
- iv) autorizzazione ai sensi degli artt. 19 e 110 TUB, 199 TUF e delle pertinenti disposizioni della normativa secondaria, rilasciata dalla Banca d'Italia con provvedimento del 18 agosto 2022, avente ad oggetto l'acquisizione, da parte di Holding, della partecipazione di controllo indiretto (tramite la Banca) in Finnat Fiduciaria S.p.A.

#### **A.8. Operazioni ad esito dell'Offerta**

##### **A.8.1. Fusione**

L'Offerente intende procedere alla fusione per incorporazione tra l'Emittente e BidCo (la "**Fusione**"), subordinatamente al rilascio di tutte autorizzazioni previste dalla disciplina vigente, fermo restando che, alla Data del Documento di Offerta, l'Offerente non ha tuttavia ancora assunto alcuna decisione in merito all'eventuale Fusione, né alle relative modalità di esecuzione, ancorché la stessa costituisca un obiettivo dell'Offerta in linea con le motivazioni di quest'ultima.

*Fusione in assenza di Delisting*

Ove non siano stati raggiunti i presupposti per il Delisting ad esito dell'Offerta, e dunque le azioni ordinarie dell'Emittente non venissero revocate dalla quotazione, l'Offerente si riserva la facoltà di conseguire il Delisting mediante la fusione per incorporazione dell'Emittente nell'Offerente (società non quotata), a seconda dei casi, subordinatamente al rilascio di tutte autorizzazioni previste dalla disciplina vigente, e nei tempi e con le modalità necessari per adempiere a tutte le disposizioni di Legge applicabili.

Si precisa che, alla Data del Documento di Offerta, l'Offerente e Holding detengono, complessivamente, una partecipazione nell'Emittente pari al 72,3% del relativo capitale sociale; detta partecipazione è tale da assicurare l'approvazione delle delibere in sede di assemblea straordinaria (*i.e.* superiore ai due terzi del capitale sociale), ivi inclusa la Fusione.

Ove deliberata, la Fusione avverrà sulla base di un rapporto di cambio determinato ai sensi dell'art. 2501-*ter* cod. civ., utilizzando come di prassi metodologie e ipotesi omogenee nella valutazione delle società coinvolte, senza che sia dovuto alcun premio per gli azionisti di minoranza della società incorporata. Non vi è, in particolar modo, alcuna garanzia che il rapporto di cambio rifletta i premi incorporati nel Corrispettivo.

Tenuto conto che l'Offerente è parte correlata dell'Emittente ai sensi del Regolamento Parti Correlate, la Fusione si qualificherebbe come un'operazione tra parti correlate ai sensi del medesimo Regolamento e, conseguentemente, sarebbe sottoposta ai principi e alle regole di trasparenza e correttezza sostanziale e procedurale contemplati dalla procedura per le operazioni con parti correlate adottata dall'Emittente in attuazione del Regolamento Parti Correlate.

Nell'ipotesi in cui la Fusione dell'Emittente nell'Offerente (società non quotata) si perfezionasse in assenza di Delisting, agli azionisti dell'Emittente che non abbiano concorso alla deliberazione di approvazione della Fusione (e pertanto di esclusione dalla quotazione) spetterebbe il diritto di recesso ai sensi dell'articolo 2437-*quinquies* cod. civ., in quanto, in tale ipotesi, essi riceverebbero in concambio azioni non quotate su un mercato regolamentato. In tale caso, il valore di liquidazione delle azioni oggetto di recesso sarebbe determinato ai sensi dell'art. 2437-*ter*, comma 3, cod. civ., facendo riferimento alla media aritmetica dei prezzi di chiusura nei sei mesi che precedono la pubblicazione dell'avviso di convocazione dell'assemblea chiamata a deliberare la Fusione; in particolare, si segnala che, assumendo un prezzo di chiusura delle Azioni pari ad Euro 0,31 per Azione per ogni Giorno di Borsa Aperta successivo al 4 ottobre 2022, e assumendo altresì, a meri fini illustrativi, che l'avviso di convocazione dell'assemblea chiamata ad approvare la Fusione da Delisting sia pubblicato in data 30 novembre 2022 o, in alternativa, in data 31 dicembre 2022, il valore di recesso sarebbe pari ad Euro 0,309 per Azione nel primo caso e ad Euro 0,309 per Azione nel secondo caso. L'Offerente ha assunto che il prezzo di ogni singola Azione di Banca Finnat fosse uguale al Corrispettivo a partire dalla Data del Documento di Offerta in quanto, a parere dell'Offerente, il Corrispettivo rappresenta l'unico riferimento valutativo certo in merito al valore futuro delle Azioni.

Pertanto, a seguito della Fusione, ove realizzata, gli azionisti dell'Emittente che decidessero di non esercitare il diritto di recesso sarebbero titolari di strumenti finanziari non negoziati in alcun mercato regolamentato, con conseguente difficoltà di liquidare in futuro il proprio investimento.

Si segnala che la Fusione potrebbe qualificarsi come “*fusione con indebitamento*”, con conseguente applicabilità della disciplina di cui all’art. 2501–*bis* cod. civ.

Nel caso in cui la Fusione venisse perfezionata, l’indebitamento complessivo residuo gravante in capo alle società partecipanti alla Fusione confluirebbe nella società risultante dalla Fusione stessa.

Pertanto, il patrimonio dell’Emittente costituirebbe fonte di rimborso del suddetto indebitamento e, di conseguenza, i titolari di Azioni dell’Emittente che non avessero aderito all’Offerta o esercitato il diritto di recesso, diverrebbero titolari di una partecipazione nel capitale sociale di una società con un livello di indebitamento superiore a quello ante-Fusione.

Si precisa che per far fronte al rimborso degli importi dovuti ai sensi del Contratto di Finanziamento (comprensivi di capitale e interessi), non è escluso che venga fatto ricorso, a seconda del caso, all’utilizzo di flussi di cassa derivanti dall’eventuale distribuzione di dividendi e/o riserve disponibili (ove esistenti), dell’Emittente e/o, in caso di Fusione, all’utilizzo dei flussi di cassa dell’Emittente.

#### *Fusione successiva al Delisting*

Nell’ipotesi alternativa di fusione inversa per incorporazione dell’Offerente in Banca Finnat dopo il Delisting, subordinatamente al rilascio di tutte autorizzazioni previste dalla disciplina vigente, agli azionisti dell’Emittente che: (i) rimanessero tali in caso di raggiungimento da parte dell’Offerente (congiuntamente alle Persone che Agiscono di Concerto) di una partecipazione compresa tra il 90% e il 95% del capitale sociale dell’Emittente, e (ii) non avessero concorso alla deliberazione di approvazione della Fusione, spetterebbe il diritto di recesso esclusivamente al ricorrere di una delle fattispecie previste dall’art. 2437 cod. civ.. Il valore di liquidazione delle azioni oggetto di recesso, ove previsto, sarebbe determinato ai sensi dell’art. 2437–*ter*, comma 2, cod. civ., tenuto conto della consistenza patrimoniale dell’Emittente e delle sue prospettive reddituali nonché dell’eventuale valore di mercato delle azioni.

Si segnala che la Fusione potrebbe qualificarsi, se del caso, come “*fusione con indebitamento*” con conseguente applicabilità dell’art. 2501–*bis* cod. civ. nel caso di Fusione per incorporazione dell’Emittente nell’Offerente.

Si precisa, altresì, che per effetto della Fusione inversa per incorporazione dell’Offerente nell’Emittente, l’indebitamento totale dell’Emittente risulterebbe incrementato per un importo pari alle somme erogate in favore dell’Offerente ai sensi del Contratto di Finanziamento e non rimborsate alla data di efficacia della predetta Fusione pari, alla Data del Documento di Offerta, a circa Euro 7,6 milioni (in caso di adesione pari al 95%), incrementati di ulteriori circa Euro 5,6 milioni in caso di adesione pari al 100%, oltre a circa Euro 5,9 milioni messi a disposizione dell’Offerente, a titolo di finanziamento soci, direttamente da Holding.

#### **A.8.2. Ulteriori possibili operazioni straordinarie**

L’Offerente non esclude l’eventualità che, anche in mancanza della Fusione, vengano realizzate, nel rispetto della normativa applicabile e subordinatamente al rilascio di tutte autorizzazioni previste dalla disciplina vigente, eventuali operazioni straordinarie che si ritenessero opportune in linea con gli obiettivi e le motivazioni dell’Offerta, sia in caso di

Delisting che di non revoca delle azioni ordinarie dell'Emittente dalla quotazione, quali, in via meramente esemplificativa, acquisizioni, cessioni, fusioni, scissioni riguardanti l'Emittente ovvero taluni suoi cespiti o rami d'azienda, e/o aumenti di capitale, fermo restando che, alla Data del Documento di Offerta, non sono state assunte decisioni da parte degli organi competenti delle società coinvolte in merito a nessuna delle operazioni di cui al presente Paragrafo A.8.2.

Per ulteriori informazioni fornite agli azionisti di Banca Finnat in relazione a possibili scenari alternativi in merito alla adesione o non adesione dall'Offerta, si rinvia al successivo Paragrafo A.12 della presente Sezione A, del Documento di Offerta.

#### **A.9. Dichiarazione dell'Offerente in merito all'eventuale ripristino del flottante e all'obbligo di acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2 del TUF**

L'Offerente intende realizzare il Delisting delle Azioni. Conseguentemente, nel caso in cui, a esito dell'Offerta, l'Offerente (unitamente alle Persone che Agiscono di Concerto) venisse a detenere, per effetto delle adesioni all'Offerta e di acquisti eventualmente effettuati al di fuori della medesima, ai sensi della normativa applicabile, entro il termine del Periodo di Adesione, una partecipazione complessiva superiore al 90%, ma inferiore al 95% del capitale sociale dell'Emittente, l'Offerente dichiara sin d'ora la propria intenzione di non ripristinare un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni.

Sussistendone i presupposti, l'Offerente adempirà altresì all'obbligo di acquistare le restanti Azioni dagli azionisti dell'Emittente che ne abbiano fatto richiesta ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF (l'**"Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF"**) a un corrispettivo per Azione determinato ai sensi delle disposizioni di cui all'art. 108, comma 3, del TUF, vale a dire a un prezzo pari al Corrispettivo dell'Offerta.

Si precisa che, ai fini del calcolo della soglia prevista dall'articolo 108, comma 2, del TUF, le Azioni Proprie detenute dall'Emittente stesso alla data della Comunicazione dell'Offerente, saranno computate nella partecipazione complessiva dell'Offerente (numeratore) senza essere sottratte dal capitale sociale dell'Emittente (denominatore).

L'Offerente comunicherà l'eventuale sussistenza dei presupposti per l'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF, nel comunicato sui risultati dell'Offerta che sarà diffuso ai sensi dell'art. 41, comma 6, del Regolamento Emittenti (il **"Comunicato sui Risultati Definitivi dell'Offerta"**). In caso positivo, in tale sede verranno fornite indicazioni circa: (i) il quantitativo delle Azioni residue (in termini assoluti e percentuali); (ii) le modalità e i termini con cui l'Offerente adempirà all'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF e la tempistica dell'eventuale *Delisting* delle azioni dell'Emittente, ovvero le modalità con le quali tali informazioni possono essere reperite.

A norma dell'art. 2.5.1, comma 6, del Regolamento dei Mercati Organizzati e Gestiti da Borsa Italiana, vigente alla Data del Documento di Offerta (il **"Regolamento di Borsa"**), qualora ne ricorressero i presupposti, le azioni ordinarie dell'Emittente saranno revocate dalla quotazione a decorrere dal primo Giorno di Borsa Aperta successivo alla data di pagamento del corrispettivo relativo alla procedura volta ad adempiere all'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF, salvo quanto indicato al successivo Paragrafo A.10. In tal

caso, i titolari delle Azioni che decidano di non aderire all'Offerta e che non richiedano all'Offerente di acquistare le loro Azioni in virtù dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF saranno titolari di strumenti finanziari non negoziati in alcun mercato regolamentato, con conseguente difficoltà di liquidare il proprio investimento.

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

#### **A.10. Dichiarazione dell'Offerente in merito all'adempimento dell'obbligo di acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF e al contestuale esercizio del diritto di acquisto ai sensi dell'art. 111 del TUF**

Nel caso in cui, a esito dell'Offerta, l'Offerente (unitamente alle Persone che Agiscono di Concerto) venisse a detenere, per effetto delle adesioni all'Offerta e di acquisti eventualmente effettuati al di fuori della medesima ai sensi della normativa applicabile, entro il termine del Periodo di Adesione una partecipazione complessiva almeno pari al 95% del capitale sociale dell'Emittente alla data di chiusura del Periodo di Adesione l'Offerente dichiara sin d'ora la propria volontà di avvalersi del diritto di acquistare le rimanenti Azioni ai sensi dell'art. 111 del TUF (il "**Diritto di Acquisto**"), a un corrispettivo per Azione determinato ai sensi dell'art. 108, comma 3 del TUF, come richiamato dall'art. 111 del TUF, ossia a un prezzo uguale al Corrispettivo dell'Offerta.

L'Offerente, ove ne ricorrano le condizioni, esercitando il Diritto di Acquisto, adempirà altresì all'obbligo di acquisto di cui all'art. 108, comma 1, del TUF, nei confronti degli azionisti dell'Emittente che ne abbiano fatto richiesta (l'**"Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF"**), dando pertanto corso a un'unica procedura (la "**Procedura Congiunta**").

Si precisa che, ai fini del calcolo della soglia prevista dall'articolo 108, comma 1, del TUF e dall'articolo 111 del TUF, le Azioni Proprie detenute dall'Emittente alla data della Comunicazione dell'Offerente, saranno sommate alla partecipazione complessiva dell'Offerente (numeratore) senza essere sottratte dal capitale sociale dell'Emittente (denominatore).

Il Diritto di Acquisto sarà esercitato non appena possibile dopo la conclusione del Periodo di Adesione o dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF.

L'Offerente renderà noto se si siano verificati o meno i presupposti di legge per l'esercizio del Diritto di Acquisto nel Comunicato sui Risultati Definitivi dell'Offerta, ovvero nel comunicato relativo ai risultati della procedura di adempimento dell'Obbligo di Acquisto, ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF. In caso positivo, in tale sede verranno fornite indicazioni circa: (i) il quantitativo delle Azioni residue (in termini assoluti e percentuali), (ii) le modalità e i termini con cui l'Offerente eserciterà il Diritto di Acquisto e adempirà contestualmente all'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF dando corso alla Procedura Congiunta e la tempistica del *Delisting* delle azioni ordinarie dell'Emittente, ovvero le modalità con le quali tali informazioni possono essere reperite.

Il trasferimento delle Azioni acquistate, in virtù delle previsioni di cui sopra, avrà efficacia dal momento della comunicazione all'Emittente dell'avenuto deposito del corrispettivo per l'esercizio del Diritto di Acquisto presso una banca che verrà a tal fine incaricata. L'Emittente

procederà alle conseguenti annotazioni sul libro soci. Ai sensi dell'art. 2949 del Codice Civile, decorso il termine di prescrizione quinquennale dalla data di deposito del corrispettivo per l'esercizio del Diritto di Acquisto, l'Offerente avrà il diritto di ottenere la restituzione delle somme depositate a titolo di corrispettivo per il Diritto di Acquisto e non riscosse dagli aventi diritto.

Ai sensi dell'art. 2.5.1, comma 6, del Regolamento di Borsa, nel caso di esercizio del Diritto di Acquisto, Borsa Italiana disporrà la sospensione e/o il Delisting delle azioni dell'Emittente, tenendo conto dei tempi previsti per l'esercizio del Diritto di Acquisto.

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

#### **A.11. Potenziali conflitti di interesse tra soggetti coinvolti nell'operazione**

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

- (i) Arturo Nattino, oltre a ricoprire la carica di Presidente di Holding, nonché la carica di Amministratore Delegato e Direttore Generale di Banca Finnat, ricopre la carica di Amministratore Unico dell'Offerente, di Presidente del Consiglio di Amministrazione di Investire SGR S.p.A., di Amministratore di Finnat Fiduciaria S.p.A., di Presidente del Consiglio di Amministrazione di Finnat Gestioni S.p.A., e di Amministratore di Redo SGR S.p.A.;
- (ii) Giulia Nattino ricopre la carica di Amministratore di Holding e dell'Emittente;
- (iii) Andrea Nattino ricopre la carica di Amministratore di Holding e di Finnat Gestioni SA, nonché di Presidente del Consiglio di Amministrazione di Finnat Fiduciaria S.p.A.;
- (iv) Intesa Sanpaolo, che ricopre il ruolo di *advisor* finanziario, di Intermediario Incaricato del Coordinamento per la Raccolta delle Adesioni, di Banca Finanziatrice e di Garante, si trova in una situazione di potenziale conflitto di interessi in quanto percepirà commissioni e/o interessi in relazione ai suddetti ruoli assunti nell'ambito dell'Offerta. Inoltre, in relazione al pegno concesso a favore della Banca Finanziatrice sulle azioni ordinarie di Banca Finnat detenute da Holding e, di volta in volta, dall'Offerente (*cf.* Sezione G, Paragrafo G.2.1 del Documento di Offerta), Intesa Sanpaolo, in caso di inadempimento da parte dell'Offerente ai sensi del Contratto di Finanziamento, assumerà l'esercizio dei diritti di voto connessi alle azioni Banca Finnat.

Intesa Sanpaolo e le altre società appartenenti al Gruppo Intesa Sanpaolo, nel normale esercizio delle proprie attività hanno prestatato e/o potrebbero prestare in futuro, anche in via continuativa, a seconda dei casi, tra gli altri, (i) servizi di *trading, lending, advisory, investment banking, commercial banking, corporate broking, asset management* e finanza aziendale a favore delle parti direttamente o indirettamente coinvolte nell'Offerta, incluso l'Emittente, le società facenti parte del Gruppo e/o gli azionisti dell'Emittente e l'Offerente e (ii) servizi di investimento e negoziazione, sia per proprio conto, sia per conto dei propri clienti, in strumenti di capitale o di debito o altri strumenti finanziari dell'Emittente e/o degli azionisti dell'Emittente, di altre società operanti nel medesimo settore di attività, di altre parti direttamente o indirettamente coinvolte nell'Offerta e/o di società rispettivamente controllanti,

controllate o collegate agli stessi, nonché in strumenti finanziari correlati a queste ultime (inclusi titoli derivati); tutti servizi a fronte dei quali hanno percepito o potrebbero percepire commissioni. Si segnala inoltre che, alla Data del Documento di Offerta, Intesa Sanpaolo ricopre il ruolo di specialista dell'Emittente.

## **A.12. Possibili scenari alternativi per gli azionisti di Banca Finnat**

Ai fini di una maggiore chiarezza, si illustrano di seguito i possibili scenari per gli attuali azionisti dell'Emittente in caso di adesione, o di mancata adesione, all'Offerta.

### **A.12.1. Adesione all'Offerta**

Le Azioni possono essere portate in adesione all'Offerta durante il Periodo di Adesione.

In caso di adesione all'Offerta, gli azionisti dell'Emittente riceveranno il Corrispettivo per Azione pari a Euro 0,31 per ciascuna Azione da essi posseduta e portata in adesione all'Offerta. Il Corrispettivo per Azione sarà pagato il 4° (quarto) Giorno di Borsa Aperta successivo alla chiusura del Periodo di Adesione e, dunque, il 21 novembre 2022 (salvo proroghe del Periodo di Adesione in conformità alla normativa applicabile).

Si segnala che la riapertura dei termini non avrà luogo, ai sensi dell'art. 40-*bis*, comma 3, lettera b), del Regolamento Emittenti, in quanto, qualora al termine del Periodo di Adesione si verificassero i presupposti di cui all'art. 40-*bis*, comma 1, lettera b), punto 2, del Regolamento Emittenti - e, dunque, fossero portate in adesione all'Offerta almeno la metà delle Azioni Oggetto dell'Offerta - BidCo (i) verrà a detenere una partecipazione superiore alla soglia del 90% e (ii) non intende ripristinare un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni.

Si segnala che, nel caso di integrale adesione all'Offerta, il capitale sociale della Banca sarà detenuto - oltre che Holding, direttamente e indirettamente tramite BidCo - dai componenti del Ramo AN, da GL Investimenti e da HPA.

### **A.12.2. Mancata adesione all'Offerta**

In caso di mancata adesione all'Offerta durante il Periodo di Adesione gli azionisti dell'Emittente si troverebbero di fronte a uno dei possibili scenari di seguito descritti:

- a. *Raggiungimento da parte dell'Offerente di una partecipazione almeno pari al 95% del capitale sociale dell'Emittente*

Qualora, al termine del Periodo di Adesione o dell'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del Testo Unico della Finanza, per effetto delle adesioni all'Offerta e di acquisti eventualmente effettuati al di fuori della medesima ai sensi della normativa applicabile entro il termine del Periodo di Adesione, l'Offerente, unitamente alle Persone che Agiscono di Concerto, venisse a detenere una partecipazione complessiva almeno pari al 95% del capitale sociale dell'Emittente a tale data, l'Offerente darà corso alla Procedura Congiunta.

In tal caso, gli azionisti che non abbiano aderito all'Offerta saranno obbligati a trasferire la titolarità delle Azioni da essi detenute in capo all'Offerente e, per l'effetto, riceveranno per

ogni Azione da essi detenuta un corrispettivo determinato ai sensi dell'art. 108, comma 3, del TUF, ossia ad un prezzo pari al Corrispettivo dell'Offerta.

A seguito del verificarsi dei presupposti dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF, e del Diritto di Acquisto ai sensi dell'art. 111, del TUF, Borsa Italiana disporrà il Delisting delle azioni dell'Emittente dalla quotazione sull'Euronext Milan, segmento STAR, ai sensi dell'art. 2.5.1, comma 6, del Regolamento di Borsa.

Ai sensi dell'art. 2.5.1, comma 6, del Regolamento di Borsa, nel caso di esercizio del Diritto di Acquisto, Borsa Italiana disporrà la sospensione e/o il Delisting delle azioni dell'Emittente, tenendo conto dei tempi previsti per l'esercizio del Diritto di Acquisto.

Si segnala che, nel caso di raggiungimento di una partecipazione complessiva almeno pari al 95% del capitale sociale dell'Emittente, ad esito della Procedura Congiunta il capitale sociale della Banca sarà detenuto – oltre che Holding, direttamente e indirettamente tramite BidCo – dai componenti del Ramo AN, da GL Investimenti e da HPA.

b. Raggiungimento di una partecipazione superiore al 90%, ma inferiore al 95%, del capitale sociale dell'Emittente

Qualora, al termine del Periodo di Adesione, per effetto delle adesioni all'Offerta e di acquisti eventualmente effettuati al di fuori della medesima ai sensi della normativa applicabile, entro il termine del Periodo di Adesione, l'Offerente, unitamente alle Persone che Agiscono di Concerto, venisse a detenere una partecipazione superiore al 90% ma inferiore al 95% del capitale sociale dell'Emittente a tale data, l'Offerente, non volendo in tale ipotesi ripristinare un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni, sarà soggetto all'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF.

A seguito del verificarsi dei presupposti dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del Testo Unico della Finanza, Borsa Italiana, ai sensi dell'articolo 2.5.1, comma 6, del Regolamento di Borsa, disporrà il *Delisting* a decorrere dal Giorno di Borsa Aperta successivo al giorno di pagamento del corrispettivo dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del Testo Unico della Finanza, salvo quanto indicato in relazione alla Procedura Congiunta di cui al Paragrafo A.10. In tal caso, i titolari di Azioni non aderenti all'Offerta e che non avessero inteso avvalersi del diritto di far acquistare dall'Offerente le proprie Azioni in adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del Testo Unico della Finanza (salvo quanto indicato al precedente punto a.), si troveranno titolari di strumenti finanziari non negoziati in alcun mercato regolamentato, con conseguente difficoltà a liquidare il proprio investimento.

c. Raggiungimento di una partecipazione non superiore al 90% del capitale sociale dell'Emittente

Il Delisting costituisce uno degli obiettivi dell'Offerente alla luce delle motivazioni e dei programmi futuri dell'Offerente e verrà realizzato nell'ipotesi in cui le soglie del 90% e del 95% dovessero essere, rispettivamente, superate o raggiunte in conseguenza dell'Offerta o della Procedura Congiunta. L'esborso per azione che l'Offerente sarà chiamato a corrispondere per realizzare il *Delisting* sarà pari al Corrispettivo dell'Offerta.

Nel caso in cui, ad esito dell'Offerta (come eventualmente prorogata), il flottante residuo delle azioni ordinarie di Banca Finnat fosse superiore al 10% ma inferiore al 20% del capitale sociale dell'Emittente, tale flottante potrebbe non essere ritenuto idoneo a soddisfare le esigenze di sufficiente diffusione richieste dal Regolamento di Borsa per il mantenimento dell'Emittente sull'Euronext STAR Milan, con conseguente possibile trasferimento dell'Emittente da tale segmento all'Euronext Milan, secondo quanto previsto dall'articolo IA.4.2.2, comma 3, delle Istruzioni di Borsa.

In caso di perdita della qualifica di STAR, le azioni ordinarie di Banca Finnat potrebbero presentare un grado di liquidità minore rispetto a quello registrato alla Data del Documento di Offerta e l'Emittente potrebbe inoltre decidere di non rispettare in via volontaria i requisiti di trasparenza e *corporate governance* obbligatori per le società quotate sul segmento STAR, ma non per gli emittenti con azioni quotate sugli altri segmenti dell'Euronext Milan.

Inoltre, nel caso in cui, a esito dell'Offerta (come eventualmente prorogata), l'Offerente, unitamente alle Persone che Agiscono di Concerto, venisse a detenere una partecipazione complessiva inferiore al 90% del capitale sociale dell'Emittente, laddove si verifici una scarsità del flottante tale da non assicurare il regolare andamento delle negoziazioni (anche in considerazione dell'eventuale permanenza nell'azionariato dell'Emittente di azionisti con partecipazioni rilevanti ai sensi delle disposizioni applicabili), Borsa Italiana potrebbe disporre la sospensione e/o il Delisting delle azioni ordinarie dell'Emittente dalla quotazione sull'Euronext STAR Milan ai sensi dell'articolo 2.5.1, comma 6, del Regolamento di Borsa.

Per l'ipotesi che tale scarsità di flottante venisse a manifestarsi, l'Offerente ribadisce che non intende porre in essere misure finalizzate, per tempistica e modalità, a ripristinare le condizioni minime di flottante per un regolare andamento delle contrattazioni delle azioni ordinarie dell'Emittente, non sussistendo al riguardo alcun obbligo derivante dalla normativa applicabile. In caso di Delisting, i titolari di Azioni di Banca Finnat che non abbiano aderito all'Offerta saranno titolari di strumenti finanziari non negoziati in alcun mercato regolamentato, con conseguente difficoltà di liquidare il proprio investimento.

Inoltre, nel caso in cui, a esito dell'Offerta, l'Offerente venga a detenere una partecipazione inferiore al 90% del capitale ordinario dell'Emittente, l'Offerente si riserva la facoltà di conseguire il Delisting mediante altri mezzi, tra cui la Fusione. In tal caso, agli azionisti dell'Emittente che non abbiano concorso alla deliberazione di approvazione della Fusione (e pertanto di esclusione dalla quotazione) spetterebbe il diritto di recesso ai sensi dell'articolo 2437-*quinquies* cod. civ., in quanto, in tale ipotesi, essi riceverebbero in concambio azioni non quotate su un mercato regolamentato. In tale caso, il valore di liquidazione delle azioni oggetto di recesso sarebbe determinato ai sensi dell'art. 2437-*ter*, comma 3, cod. civ., facendo riferimento alla media aritmetica dei prezzi di chiusura nei sei mesi che precedono la pubblicazione dell'avviso di convocazione dell'assemblea chiamata a deliberare la Fusione; in particolare, si segnala che, assumendo un prezzo di chiusura delle Azioni pari ad Euro 0,31 per Azione per ogni Giorno di Borsa Aperta successivo al 4 ottobre 2022, e assumendo altresì, a meri fini illustrativi, che l'avviso di convocazione dell'assemblea chiamata ad approvare la Fusione da Delisting sia pubblicato in data 30 novembre 2022 o, in alternativa, in data 31 dicembre 2022, il valore di recesso sarebbe pari ad Euro 0,309 per Azione nel primo caso e ad Euro 0,309 per Azione nel secondo caso. L'Offerente ha assunto che il prezzo di ogni

singola Azione di Banca Finnat fosse uguale al Corrispettivo a partire dalla Data del Documento di Offerta in quanto, a parere dell'Offerente, il Corrispettivo rappresenta l'unico riferimento valutativo certo in merito al valore futuro delle Azioni.

d. Fusione

L'Offerente, a seconda dei casi, intende procedere;

- (i) alla Fusione per incorporazione dell'Offerente nell'Emittente in caso di raggiungimento del Delisting a esito dell'Offerta (ivi incluso, qualora si verificassero i relativi presupposti giuridici, a seguito dell'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF e/o dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 1, del TUF e dell'esercizio del Diritto di Acquisto), ovvero
- (ii) alla Fusione per incorporazione dell'Emittente nell'Offerente (società non quotata) in caso di mancato raggiungimento del Delisting a esito dell'Offerta.

Per ulteriori informazioni in relazione alla Fusione si rinvia alla presente Sezione, Paragrafo A.8.1 del Documento di Offerta.

### **A.13. Parere degli Amministratori Indipendenti**

Ai sensi dell'art. 39-*bis* del Regolamento Emittenti prima dell'approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente del Comunicato dell'Emittente (come di seguito definito), gli amministratori indipendenti dell'Emittente che non siano parti correlate dell'Offerente sono tenuti a redigere un parere motivato contenente le valutazioni sull'Offerta e sulla congruità del Corrispettivo (il "**Parere degli Amministratori Indipendenti**") e, a tal fine gli stessi hanno provveduto alla nomina del Prof. Giulio Onesti, quale esperto indipendente chiamato a esprimersi in merito alla congruità, da un punto di vista finanziario, del contenuto dell'Offerta e del Corrispettivo.

### **A.14. Comunicato dell'Emittente**

Per effetto e ai sensi del combinato disposto degli artt. 103, comma terzo, del TUF e 39 del Regolamento Emittenti, l'Emittente è tenuto a diffondere al mercato, entro il Giorno di Borsa Aperta antecedente al primo giorno del Periodo di Adesione, un comunicato contenente ogni dato utile per l'apprezzamento dell'Offerta e la propria valutazione dell'Offerta (il "**Comunicato dell'Emittente**"), che sarà corredato del Parere degli Amministratori Indipendenti.

### **A.15. Contesto conseguente alle tensioni geopolitiche internazionali scaturite dal conflitto tra Russia e Ucraina e dalle tensioni politico militari tra Cina e USA**

Alla Data del Documento di Offerta, lo scenario macroeconomico è gravemente impattato dal conflitto tra Russia e Ucraina e dalle sanzioni e misure restrittive, di natura commerciale e finanziaria, applicate da, *inter alios*, diversi Paesi dell'Unione Europea nei confronti dell'economia russa e dalle conseguenti ripercussioni sul contesto economico nazionale e internazionale. Inoltre, la situazione geopolitica internazionale è altresì connotata da una

profonda incertezza circa la possibile evoluzione delle tensioni politico-militari tra Cina e USA, connesse alla crisi tra Cina e Taiwan.

L'Offerente ritiene, avuto riguardo agli obiettivi industriali e finanziari dell'Offerta, che le motivazioni dell'Offerta non siano pregiudicate dall'attuale contesto geopolitico.

Tuttavia, alla luce delle incertezze in merito all'evoluzione del conflitto tra Russia e Ucraina, all'eventuale inasprimento delle suddette sanzioni e misure restrittive e, quanto ai rapporti tra Cina e USA, a una possibile escalation delle tensioni politico-militari, e alla possibile crisi finanziaria e/o recessione economica che potrebbero conseguire, alla Data del Documento di Offerta non è possibile prevedere se il verificarsi dei suddetti eventi potrà avere ripercussioni: (i) sull'Offerta; e/o (ii) sulle condizioni reddituali, patrimoniali e/o finanziarie dell'Emittente e/o del Gruppo, rispetto a quelle risultanti dalla relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2022. .

Per ulteriori informazioni, si rinvia a quanto indicato nel Paragrafo B.3.7, Sezione B., del Documento di Offerta.

#### **A.16. Impatti conoscibili della pandemia da Covid-19**

Alla Data del Documento di Offerta, il contesto macroeconomico nazionale e internazionale è ancora condizionato dall'emergenza sanitaria legata alla pandemia da COVID-19. Permangono, pertanto, notevoli incertezze circa l'evoluzione e gli effetti di tale pandemia, l'adozione dei provvedimenti delle autorità in materia di ripresa delle attività produttive e la situazione di recessione economica che ne potrebbe conseguire.

Con riguardo al *business* dell'Offerente, non si prevedono impatti rilevanti, considerato anche che l'Offerente è una società di recente costituzione che non ha svolto alcuna attività operativa rilevante, fatta eccezione per le attività propedeutiche alla promozione dell'Offerta.

Con riguardo al *business* dell'Emittente, le strategie industriali del Gruppo Banca Finnat non hanno subito variazioni per effetto della pandemia. In particolare, si evidenzia che, sulla base delle informazioni pubblicamente disponibili, il dato consolidato delle commissioni nette del Gruppo Banca Finnat al 30 giugno 2022 ha registrato un aumento del 10% rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio 2021, passando da circa Euro 25,8 milioni al 30 giugno 2021 a circa Euro 28,3 milioni al 30 giugno 2022 (per ulteriori informazioni si rinvia a quanto riportato alla Sezione B, Paragrafo B.3.7 del Documento di Offerta).

Fermo restando quanto precede, alla luce delle incertezze in merito all'evoluzione e agli effetti della pandemia, all'adozione dei provvedimenti delle autorità nazionali in materia di prevenzione del contagio e alla possibile crisi finanziaria e/o recessione economica che potrebbero conseguire, alla Data del Documento di Offerta, non è possibile prevedere se la medesima potrà avere effetti negativi sostanziali: (i) sull'Offerta; e/o (ii) sulle condizioni reddituali, patrimoniali e/o finanziarie dell'Emittente e/o del Gruppo, rispetto a quelle risultanti dalla relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2022.

L'Offerente conferma che non sono previste variazioni dei programmi futuri, come descritti nella Sezione G. Paragrafo G.2, a cui si rinvia, in relazione alla gestione dell'Emittente connesse all'impatto della pandemia di COVID-19 sul *business* dell'Emittente stesso.

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

### **B.1. Informazioni relative all'Offerente**

#### **B.1.1. Denominazione sociale, forma giuridica e sede sociale dell'Offerente**

La denominazione sociale dell'Offerente è "P.N.1898 S.r.l.".

L'Offerente è una società a responsabilità limitata unipersonale di diritto italiano, con sede legale in Roma, Piazza del Gesù n. 49, numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Roma, codice fiscale e partita IVA n. 16600051003.

#### **B.1.2. Costituzione e durata**

BidCo è stata costituita in data 4 marzo 2022, a rogito dell'Avv. Michele Misurale, Notaio in Roma (repertorio n. 16177, rogito n. 9506). Si precisa che l'Offerente dalla data della sua costituzione non ha svolto alcuna attività economica e che è stato costituito da Holding al solo fine di perfezionare l'operazione e promuovere l'Offerta.

Ai sensi dello statuto sociale, la durata dell'Offerente è fissata sino al 31 dicembre 2060.

#### **B.1.3. Legislazione di riferimento e foro competente**

L'Offerente è una società a responsabilità limitata di diritto italiano, costituita in Italia ed operante in base alla legislazione italiana.

Il foro competente è quello della sede legale dell'Offerente, situata in Roma.

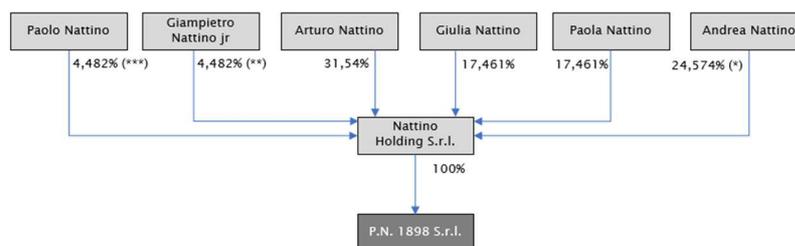
#### **B.1.4. Capitale sociale**

Il capitale sociale dell'Offerente è pari a Euro 10.000,00, interamente versato e sottoscritto.

#### **B.1.5. Principali azionisti**

Alla Data del Documento di Offerta, il capitale sociale dell'Offerente è interamente detenuto da Holding. Per ulteriori informazioni su Holding, si rinvia al successivo Paragrafo B.2 del Documento di Offerta.

Si riporta di seguito una rappresentazione grafica della catena partecipativa relativa all'Offerente:



**NOTE:**

(\*) Di cui in nuda proprietà (i) il 3,33% del capitale sociale di Holding con usufrutto a favore del dott. Giampietro Nattino e (ii) il 5,45% del capitale sociale di Holding con usufrutto a favore della Sig.ra Celeste Buitoni.  
 (\*\*) Di cui in nuda proprietà (i) l'1,67% del capitale sociale di Holding con usufrutto a favore del Dott. Giampietro Nattino e (ii) il 2,72% del capitale sociale di Holding con usufrutto a favore della Sig.ra Celeste Buitoni.  
 (\*\*\*) Di cui in nuda proprietà (i) l'1,67% del capitale sociale di Holding con usufrutto a favore del Dott. Giampietro Nattino e (ii) il 2,72% del capitale sociale di Holding con usufrutto a favore della Sig.ra Celeste Buitoni.

Alla Data del Documento di Offerta, per quanto a conoscenza dell'Offerente, non sussistono patti parasociali riguardanti l'Offerente che siano rilevanti ai sensi dell'articolo 122 del TUF.

### B.1.6. Organi di amministrazione e controllo dell'Offerente

Ai sensi dello statuto sociale, l'Offerente è amministrato da un amministratore unico o da un Consiglio di Amministrazione composto da un minimo di 3 ad un massimo di 9 membri nominati con le maggioranze di legge.

Alla Data del Documento di Offerta, il dott. Arturo Nattino ricopre la carica di Amministratore Unico di BidCo, per un periodo a tempo indeterminato, nominato con atto del 4 marzo 2022. Il dott. Arturo Nattino ricopre altresì la carica di Presidente di Holding, nonché la carica di Amministratore Delegato e di Direttore Generale dell'Emittente.

Ai fini della carica assunta, il dott. Arturo Nattino ha eletto domicilio presso la sede legale dell'Offerente.

L'Offerente, non ricorrendone i presupposti di legge previsti dall'art. 2477 cod. civ., non ha nominato il collegio sindacale, né il revisore contabile.

### B.1.7. Attività dell'Offerente

L'Offerente è una società veicolo, interamente controllata da Holding, che non ha mai svolto alcuna attività economica tra la data di costituzione avvenuta in data 4 marzo 2022 e la Data del Documento di Offerta. Pertanto, alla Data del Documento di Offerta, non sono disponibili dati contabili relativi a BidCo.

L'Offerente ha per oggetto esclusivo l'acquisto, la detenzione, la gestione e la disposizione, sia in via diretta che mediata, di partecipazioni in altre società, ivi incluso l'esercizio dei relativi diritti amministrativi e patrimoniali.

Al fine del raggiungimento dell'oggetto sociale di cui sopra l'Offerente può compiere qualunque attività connessa, strumentale o complementare al conseguimento dell'oggetto sociale, ivi inclusa, senza limitazione alcuna, qualsiasi operazione di natura industriale, commerciale, immobiliare o finanziaria (sia attiva che passiva) necessaria od utile, compresa l'assunzione e la concessione di finanziamenti, in qualunque forma, ed il rilascio di garanzie

reali e non, comprese fidejussioni, lettere di manleva e di garanzia ed avalli, con esclusione dell'esercizio nei confronti del pubblico di attività finanziarie riservate.

Ogni iniziativa ulteriore rispetto a quanto sopra descritto potrà essere compiuta dall'Offerente soltanto previa modifica dell'art. 3 dello statuto sociale nelle forme di legge e sua integrazione con l'elencazione delle ulteriori attività che si intendano ricomprendere nell'oggetto sociale, fermo restando che in nessun caso l'Offerente potrà svolgere attività finanziarie nei confronti del pubblico, rimanendo in tutti i casi tassativamente precluse l'attività di raccolta di risparmio tra il pubblico e l'esercizio del credito e dei servizi di investimento di cui al D. Lgs. n. 385/1993 e sue integrazioni e modifiche (così come qualsiasi altra attività riservata per legge agli iscritti negli albi professionali o sottoposta per legge a particolari autorizzazioni od abilitazioni).

Alla Data del Documento di Offerta, l'Offerente non ha alcun dipendente.

#### **B.1.8. Persone che Agiscono di Concerto**

Alla Data del Documento di Offerta, ai sensi dell'articolo 101-*bis*, commi 4 e 4-*bis*, del TUF, Holding, i componenti del Ramo AN, GL Investimenti e HPA sono persone che agiscono di concerto con l'Offerente (le "**Persone che Agiscono di Concerto**" e, ciascuna di esse, una "**Persona che Agisce di Concerto**"). In particolare:

- (i) Holding controlla direttamente l'Offerente, e
- (ii) il Ramo AN, GL Investimenti e HPA hanno assunto, in data 24 marzo 2022, impegni rilevanti ai sensi del Patto Parasociale nei confronti di Holding e di BidCo.

L'Offerta è promossa da BidCo anche per conto delle Persone che Agiscono di Concerto e l'Offerente sarà il solo soggetto a rendersi acquirente delle Azioni Oggetto dell'Offerta che saranno portate in adesione alla medesima.

### **B.2. Informazioni relative a Holding**

#### **B.2.1. Denominazione sociale, forma giuridica e sede sociale di Holding**

La denominazione sociale di Holding è "Nattino Holding S.r.l."

Holding è una società a responsabilità limitata di diritto italiano, con sede legale in Roma, Piazza del Gesù n. 49, numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Roma, codice fiscale e partita IVA n. 16594091007.

#### **B.2.2. Costituzione e durata**

Holding è stata costituita in data 2 marzo 2022, a rogito dell'Avv. Michele Misurale, Notaio in Roma (repertorio n. 16158, rogito n. 9495). Si precisa che Holding dalla data della sua costituzione non ha svolto alcuna attività economica.

Ai sensi dello statuto sociale, la durata di Holding fissata sino al 31 dicembre 2060.

### **B.2.3. Legislazione di riferimento e foro competente**

Holding è una società a responsabilità limitata di diritto italiano, costituita in Italia ed operante in base alla legislazione italiana.

Il foro competente è quello della sede legale Holding, situata in Roma.

### **B.2.4. Capitale sociale**

Il capitale sociale di Holding è pari a Euro 100.000,00, interamente versato e sottoscritto.

In data 8 settembre 2022, l'Assemblea Straordinaria di Holding ha deliberato l'Aumento di Capitale a Servizio del Conferimento. In pari data è stato stipulato l'atto di Conferimento. A seguito dell'iscrizione nel Registro delle Imprese di Roma del predetto verbale dell'Assemblea straordinaria e dell'atto di Conferimento, avvenuta in data 12 settembre 2022, il Conferimento ha trovato esecuzione con conseguente acquisizione da parte di Holding del controllo di diritto della Banca e insorgenza dell'obbligo per Holding di promuovere l'Offerta.

### **B.2.5. Principali azionisti**

Alla Data del Documento di Offerta, il capitale sociale di Holding è detenuto:

- (i) dal Dott. Arturo Nattino, che detiene in piena proprietà una partecipazione pari al 31,54% del capitale sociale;
- (ii) dalla Dott.ssa Giulia Nattino, che detiene in piena proprietà una partecipazione pari al 17,461% del capitale sociale;
- (iii) dalla Dott.ssa Paola Nattino, che detiene in piena proprietà una partecipazione pari al 17,461% del capitale sociale;
- (iv) dal Sig. Andrea Nattino, che detiene una partecipazione pari al 24,574% del capitale sociale, di cui in nuda proprietà (i) il 3,33% del capitale sociale di Holding con usufrutto a favore del dott. Giampietro Nattino e (ii) il 5,45% del capitale sociale di Holding con usufrutto a favore della Sig.ra Celeste Buitoni;
- (v) dal Dott. Giampietro Nattino jr, che detiene una partecipazione pari al 4,482% del capitale sociale, di cui in nuda proprietà (i) l'1,67% del capitale sociale di Holding con usufrutto a favore del Dott. Giampietro Nattino e (ii) il 2,72% del capitale sociale di Holding con usufrutto a favore della Sig.ra Celeste Buitoni;
- (vi) dal Dott. Paolo Nattino, che detiene una partecipazione pari al 4,482% del capitale sociale, di cui in nuda proprietà (i) l'1,67% del capitale sociale di Holding con usufrutto a favore del Dott. Giampietro Nattino e (ii) il 2,72% del capitale sociale di Holding con usufrutto a favore della Sig.ra Celeste Buitoni.

Si segnala che nessuno dei soci di Holding esercita il controllo sulla società.

### **B.2.6. Organi di amministrazione e controllo di Holding**

*Consiglio di Amministrazione*

Ai sensi dello statuto sociale, Holding è amministrata da un Consiglio di Amministrazione composto da un minimo di 4 ad un massimo di 9 membri.

Alla Data del Documento di Offerta, Holding è amministrata da un Consiglio di Amministrazione composto da 4 Amministratori, che rimarranno in carica a tempo indeterminato.

I nominativi dei membri del Consiglio di Amministrazione di Holding sono riportati di seguito:

Carica	Nome e Cognome
Presidente	Arturo Nattino
Amministratore	Giulia Nattino
Amministratore	Paola Nattino
Amministratore	Andrea Nattino

Alla Data del Documento di Offerta, per quanto a conoscenza dell’Offerente, nessun membro del Consiglio di Amministrazione di Holding ricopre cariche o è titolare di interessenze economiche nell’Emittente né in altre società del Gruppo Banca Finnat, salvo quanto di seguito precisato:

- Arturo Nattino ricopre la carica di Amministratore Delegato e Direttore Generale di Banca Finnat, nonché la carica di Presidente del Consiglio di Amministrazione di Investire SGR S.p.A., di Amministratore di Finnat Fiduciaria S.p.A., di Presidente del Consiglio di Amministrazione di Finnat Gestioni S.p.A., e di Amministratore di REDO SGR S.p.A.;
- Giulia Nattino ricopre la carica di Amministratore dell’Emittente; e
- Andrea Nattino ricopre la carica di Presidente del Consiglio di Amministrazione di Finnat Fiduciaria S.p.A. e di Amministratore di Finnat Gestioni SA.

Ai fini della carica assunta, gli amministratori di Holding hanno eletto domicilio presso la sede legale di Holding.

#### *Collegio Sindacale*

Ai sensi dello statuto sociale, il Collegio Sindacale di Holding è composto da tre membri effettivi e due membri supplenti.

Il Collegio Sindacale di Holding in carica alla Data del Documento di Offerta è stato nominato dall’Assemblea dell’8 settembre 2022. L’organo di controllo rimarrà in carica fino alla data dell’Assemblea convocata per l’approvazione del bilancio al 31 dicembre 2024.

La composizione del Collegio Sindacale di Holding è la seguente:

Carica	Nome e Cognome
Presidente	Antonio Staffa
Sindaco Effettivo	Francesco Minnetti

Sindaco Effettivo	Aldo Sica Amaduzzi
Sindaco Supplente	Carlo Cinotti
Sindaco Supplente	Sabina Staffa

Tutti i componenti del Collegio Sindacale dell'Offerente sono domiciliati per la carica presso la sede legale di Holding.

Alla Data del Documento di Offerta, per quanto a conoscenza dell'Offerente, nessun membro del Collegio Sindacale di Holding ricopre cariche o è titolare di interessenze economiche nell'Emittente né in altre società del Gruppo Banca Finnat, salvo quanto di seguito indicato:

- Antonio Staffa ricopre la carica di Presidente del Collegio Sindacale di Finnat Fiduciaria S.p.A. e di Imprebanca S.p.A.;
- Francesco Minnetti ricopre la carica di Presidente del Collegio Sindacale di Investire Immobiliare SGR S.p.A., e di Sindaco Effettivo Imprebanca S.p.A.
- Aldo Sica Amaduzzi ricopre la carica di Sindaco Effettivo di Finnat Fiduciaria S.p.A.

### **B.2.7. Attività e situazione contabile di Holding**

Holding è una *holding* di partecipazioni che non ha mai svolto alcuna effettiva attività di gestione attiva tra la data di costituzione avvenuta in data 2 marzo 2022 e la Data del Documento di Offerta.

Holding ha per oggetto esclusivo l'acquisto, la detenzione, la gestione e la disposizione, sia in via diretta che mediata, di partecipazioni in Banca Finnat, ivi incluso l'esercizio dei relativi diritti amministrativi e patrimoniali, allo scopo di assicurare stabilità e continuità nella gestione della partecipazione di controllo in tale società.

Al fine del raggiungimento dell'oggetto sociale di cui sopra Holding può compiere qualunque attività connessa, strumentale o complementare al conseguimento dell'oggetto sociale, ivi inclusa, senza limitazione alcuna, qualsiasi operazione di natura industriale, commerciale, immobiliare o finanziaria (sia attiva che passiva) necessaria od utile, compresa l'assunzione e la concessione di finanziamenti, in qualunque forma, ed il rilascio di garanzie reali e non, comprese fidejussioni, lettere di manleva e di garanzia ed avalli, con esclusione dell'esercizio nei confronti del pubblico di attività finanziarie riservate.

Ogni iniziativa ulteriore rispetto a quanto sopra descritto potrà essere compiuta dall'Offerente soltanto previa modifica dell'art. 3 dello statuto sociale nelle forme di legge e sua integrazione con l'elencazione delle ulteriori attività che si intendano ricomprendere nell'oggetto sociale, fermo restando che in nessun caso Holding potrà svolgere attività finanziarie nei confronti del pubblico, rimanendo in tutti i casi tassativamente precluse l'attività di raccolta di risparmio tra il pubblico e l'esercizio del credito e dei servizi di investimento di cui al D.Lgs. n. 385/1993 e sue integrazioni e modifiche (così come qualsiasi altra attività riservata per legge agli iscritti negli albi professionali o sottoposta per legge a particolari autorizzazioni od abilitazioni). A Holding è preclusa l'assunzione delle funzioni di direzione e coordinamento di gruppo

bancario o la possibilità di assumere decisioni su aspetti gestionali, operativi e finanziari che incidono sul gruppo bancario medesimo o sulle società bancarie e finanziarie controllate.

Alla Data del Documento di Offerta, Holding non ha alcun dipendente.

Si riporta di seguito la situazione contabile di Holding al 31 agosto 2022:

#### SITUAZIONE CONTABILE A SEZIONI CONTRAPPOSTE

PERIODO DAL 01/01/2022 AL 31/08/2022

Totali fino al livello 5  
Non considera i movimenti provvisori  
Non considera il periodo precedente

#### SITUAZIONE PATRIMONIALE

ATTIVITA'			PASSIVITA'		
Codice	Descrizione	Importo	Codice	Descrizione	Importo
<b>03</b>	<b>Immobilizzazioni immateriali</b>	<b>4.722,31</b>	<b>21</b>	<b>Patrimonio netto</b>	<b>10.000,00</b>
0301	Costi di impianto e di ampliamento	4.722,31	2101	Capitale sociale	10.000,00
030101	Spese di costit. società, mod. statuto	4.722,31	210103	Quote	10.000,00
<b>07</b>	<b>Immobilizzazioni finanziarie</b>	<b>10.000,00</b>	<b>27</b>	<b>Debiti</b>	<b>6.000.309,87</b>
0701	Partecipazioni in:	10.000,00	2708	Debiti vs. soci per finanziam.	6.000.000,00
070101	Imprese controllate	10.000,00	270801	Debiti vs. soci per finanz. (entro)	6.000.000,00
07010101	Partecipazione P N 1898 Srl	10.000,00	27080101	Debiti vs. soci per finanz. (entro)	6.000.000,00
<b>11</b>	<b>Crediti</b>	<b>5.970.000,00</b>	<b>2751</b>	<b>Altri debiti entro l'esercizio successivo</b>	<b>309,87</b>
1105	Vs imprese controllate entro l'es succ	5.970.000,00	275113	Altri debiti	309,87
110502	Finanz. P N 1898 Srl (infrutt.)	5.970.000,00			
<b>15</b>	<b>Disponibilità liquide</b>	<b>24.838,07</b>			
1501	Depositi bancari e postali	24.838,07			
150101	Banche c/c attivi	24.838,07			
15010103	Banca Finnat c/c 63576	24.869,17			
15010104	Intesa SanPaolo c/c 19450	-31,10			
<b>17</b>	<b>Ratei e risconti attivi</b>	<b>43,70</b>			
1705	Risconti attivi	43,70			
170501	Risconti attivi	43,70			
<b>TOTALE</b>		<b>6.009.604,08</b>	<b>TOTALE</b>		<b>6.010.309,87</b>
<b>Perdita</b>		<b>705,79</b>			
<b>TOTALE A PAREGGIO</b>		<b>6.010.309,87</b>			

#### SITUAZIONE CONTABILE A SEZIONI CONTRAPPOSTE

PERIODO DAL 01/01/2022 AL 31/08/2022

Totali fino al livello 5  
Non considera i movimenti provvisori  
Non considera il periodo precedente

#### CONTO ECONOMICO

COMPONENTI NEGATIVE DI REDDITO			COMPONENTI POSITIVE DI REDDITO		
Codice	Descrizione	Importo	Codice	Descrizione	Importo
<b>63</b>	<b>Per servizi</b>	<b>225,00</b>			
6307	Servizi Amministrativi	225,00			
630761	Spese bancarie	225,00			
<b>65</b>	<b>Per godimento di beni di terzi</b>	<b>122,22</b>			
6501	Per godimento beni di terzi	122,22			
650104	Canoni dominio internet	122,22			
<b>77</b>	<b>Oneri diversi di gestione</b>	<b>358,57</b>			
7701	Imposte e tasse deducibili	358,57			
770101	Imposte di bollo	48,70			
770113	Tasse di concessione governativa	309,87			
<b>TOTALE</b>		<b>705,79</b>	<b>TOTALE</b>		<b>0,00</b>
<b>Perdita</b>		<b>705,79</b>			
<b>TOTALE A PAREGGIO</b>		<b>705,79</b>			

### **B.3. Informazioni relative all'Emittente**

#### **B.3.1. Denominazione, forma giuridica, sede sociale e mercato di negoziazione**

La denominazione sociale dell'Emittente è "Banca Finnat Euramerica S.p.A.".

L'Emittente è una società per azioni di diritto italiano, con sede legale in Roma, Piazza del Gesù n. 49, con Codice Fiscale e iscrizione presso il Registro delle Imprese di Roma n. 00168220069, nonché partita IVA 00856091004, con REA n. 444286.

L'Emittente è iscritto all'Albo delle Banche tenuto dalla Banca d'Italia al numero 5369 e, in qualità di società capogruppo del "Gruppo bancario Banca Finnat Euramerica", all'Albo dei Gruppi Bancari al numero 5557. L'Emittente aderisce al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi e al Fondo Nazionale di Garanzia.

Le azioni ordinarie dell'Emittente sono quotate sull'Euronext Milan, segmento STAR, e sono sottoposte al regime di dematerializzazione ai sensi dell'articolo 83-*bis* del TUF, con codice ISIN: IT0000088853.

#### **B.3.2. Legislazione di riferimento e foro competente**

Banca Finnat è una società per azioni di diritto italiano, costituita in Italia ed operante in base alla legislazione italiana.

Il foro generale competente in caso di controversie è quello della sede legale dell'Emittente, situata a Roma.

#### **B.3.3. Capitale sociale**

Alla data del Documento di Offerta, il capitale sociale dell'Emittente ammonta a Euro 72.576.000,00, suddiviso in n. 362.880.000 azioni ordinarie da Euro 0,20 ciascuna.

Alla data del Documento di Offerta, l'Emittente detiene n. 28.810.640 Azioni Proprie, pari al 7,94% del capitale sociale dell'Emittente medesimo.

#### **B.3.4. Soci rilevanti e patti parasociali**

Alla Data del Documento di Offerta, Holding detiene, direttamente, n. 249.383.724 Azioni, pari a circa il 68,72% del capitale sociale dell'Emittente e, indirettamente tramite l'Offerente, n. 13.000.000 Azioni, pari a circa il 3,58% del capitale sociale dell'Emittente stesso, acquistate dall'Offerente tra il 25 marzo 2022 e il 22 luglio 2022 (per ulteriori informazioni, si veda la Sezione E., Paragrafo E.6 del Documento di Offerta).

Ciò posto, Holding esercita il controllo di diritto sull'Emittente ai sensi dell'art. 2359 cod. civ. e dell'art. 93 TUF.

La Banca rientra nella categoria delle PMI di cui all'art. 1, comma *w-quater.1)*, del TUF. Pertanto, la soglia rilevante ai fini degli obblighi di comunicazione previsti dall'art. 120 del TUF è pari al 5%.

In base alle comunicazioni effettuate ai sensi dell'articolo 120, comma 2, del TUF, così come pubblicate sul sito internet della Consob alla Data del Documento di Offerta e alle altre informazioni a disposizione dell'Offerente, i seguenti soggetti risultano detenere una partecipazione effettiva superiore all'5% del capitale sociale dell'Emittente (fonte: [www.consob.it](http://www.consob.it)):

Azionista	Numero di azioni ordinarie	Percentuale di partecipazione al capitale sociale
Nattino Holding S.r.l.	249.383.724	68,72%
Azioni proprie	28.810.640	7,94%
Flottante (*)	84.685.636	23,34%
<b>Totale</b>	<b>362.880.000</b>	<b>100%</b>

(\*) Si segnala che il flottante tiene conto delle partecipazioni, non rientranti tra le Azioni Oggetto dell'Offerta, detenute da BidCo, dai componenti del Ramo An, da GL Investimenti e da HPA.

Alla Data del Documento di Offerta non risultano sussistere patti parasociali che riguardino l'Emittente, salvo quanto di seguito precisato.

Per completezza, si segnala che:

- GL Investimenti è una società per azioni il cui capitale sociale è detenuto, rispettivamente per una partecipazione pari al 50%, da SamoFin S.r.l., interamente controllata da Giovanni Malagò, e da Lupo Rattazi; e
- HPA è una società per azioni il cui capitale sociale è detenuto come segue: (i) Andrea Mondello è titolare di una partecipazione rappresentativa del 94,22% del capitale sociale della società; (ii) Luchi Fiduciaria S.r.l. è titolare di una partecipazione rappresentativa del 5,68% del capitale sociale della società; (iii) Andrea Alessandro Mondello è titolare di una partecipazione rappresentativa dello 0,1% del capitale sociale della società.

In data 24 marzo 2022, il Ramo AN, GL Investimenti e HPA hanno assunto impegni rilevanti ai sensi dell'art. 122, commi 1 e 5, del TUF, nei confronti di Holding e di BidCo: (a) a non portare in adesione alcuna azione all'Offerta; (b) a non vendere, trasferire, direttamente o tramite una delle proprie controllate o affiliate, o altrimenti disporre, o accettare di vendere, trasferire o altrimenti disporre, apporre gravami, o concedere diritti di terzi su, direttamente o tramite una delle proprie controllate o affiliate, le azioni, per un periodo di 12 (dodici) mesi dalla data di sottoscrizione del Patto Parasociale; (c) a non acquistare o acquisire, se non per il tramite di Holding o di BidCo, direttamente o per il tramite di proprie controllate o affiliate, dalla data di sottoscrizione del Patto Parasociale fino ai 6 (sei) mesi successivi al perfezionamento dell'Offerta, azioni e/o strumenti finanziari dell'Emittente, nonché qualsiasi altro strumento finanziario correlato; né ad intraprendere o a far intraprendere ad alcuna delle loro controllate o affiliate, alcuna operazione che possa comportare, per qualsiasi motivo, un aumento del prezzo dell'Offerta o possa vanificare il successo della stessa (inclusa qualsiasi

offerta nuova, al rialzo, rinnovata o modificata); (d) a consultare preventivamente Holding prima dell'esercizio del diritto di voto nelle assemblee ordinarie e straordinarie dell'Emittente.

Per maggiori informazioni in merito alle previsioni del Patto Parasociale, si rinvia alla Sezione H, Paragrafo H.2 del Documento di Offerta, nonché alle relative informazioni essenziali pubblicate, ai sensi dell'art. 122 TUF e degli artt. 129 e 130 del Regolamento Emittenti, sul sito dell'Emittente ([www.bancafinnat.it](http://www.bancafinnat.it)) e accluse all'Appendice M.2 del Documento di Offerta.

### B.3.5. Organi di amministrazione e controllo

#### *Consiglio di Amministrazione*

Ai sensi dello statuto sociale, Banca Finnat è amministrata da un Consiglio di Amministrazione composto da 5 a 11 componenti, che durano in carica tre esercizi e scadono alla data dell'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'ultimo esercizio della loro carica.

Il Consiglio di Amministrazione di Banca Finnat in carica alla Data del Documento di Offerta è composto da 10 membri, nominati dall'assemblea degli azionisti di Banca Finnat riunitasi in data 30 aprile 2021 per tre esercizi e pertanto fino alla data dell'assemblea convocata per l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2023.

La composizione del Consiglio di Amministrazione di Banca Finnat è la seguente:

Carica	Nome e Cognome
Presidente Onorario e Amministratore (*)	Giampietro Nattino
Presidente	Marco Tofanelli
Vice-Presidente	Lupo Rattazzi
Amministratore Delegato	Arturo Nattino
Amministratore	Roberto Cusmai
Amministratore	Giulia Nattino
Amministratore	Maria Sole Nattino
Amministratore (**)	Maria Teresa Bianchi
Amministratore (**)	Vincenzo Marini Marini
Amministratore (**)	Paola Pierri

(\*) Nominato per cooptazione dal Consiglio di Amministrazione in data 14 giugno 2021 in sostituzione del Consigliere Ermanno Boffa dimessosi in data 19 maggio 2021, e successivamente nominato dall'Assemblea ordinaria degli azionisti di Banca Finnat in data 28 aprile 2022 fino all'approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2023.

(\*\*) Amministratore in possesso dei requisiti di indipendenza ai sensi del TUF, del TUB e del Codice di Corporate Governance.

Gli Amministratori sono domiciliati per la carica presso la sede legale dell'Offerente.

Per quanto a conoscenza dell'Offerente, alla Data del Documento di Offerta nessuno dei membri del Consiglio di Amministrazione dell'Offerente è titolare di interessenze economiche nell'Emittente e/o in altre società del Gruppo Banca Finnat, né ricopre ulteriori cariche nelle società del Gruppo Banca Finnat, salvo quanto di seguito precisato:

- Arturo Nattino ricopre la carica di Presidente del Consiglio di Amministrazione di Investire SGR S.p.A., di Amministratore di Finnat Fiduciaria S.p.A., di Presidente del Consiglio di Amministrazione di Finnat Gestioni S.p.A., e di Amministratore di REDO SGR S.p.A.;
- Maria Sole Nattino (i) detiene n. 6.704.868 Azioni, pari a circa l'1,85% del capitale sociale dell'Emittente, di cui n. 5.704.868 Azioni in piena proprietà e n. 1.000.000 Azioni in nuda proprietà con usufrutto all'Avv. Daniela Salivetto, e (ii) ricopre la carica di Amministratore di Investire Immobiliare SGR S.p.A.;
- Lupo Rattazzi detiene, insieme a Giovanni Malagò tramite GL Investimenti, n. 7.303.000 Azioni, pari a circa il 2,01% del capitale sociale dell'Emittente;
- Marco Tofanelli ricopre la carica di Amministratore di Investire Immobiliare SGR S.p.A.;
- Paola Pierri ricopre la carica di Amministratore di Investire Immobiliare SGR S.p.A.

Si rammenta, per completezza, che il Cavalier Giampietro Nattino detiene, in usufrutto, il 6,67% del capitale sociale di Holding, società controllante l'Offerente.

#### *Comitati Interni*

Alla Data del Documento di Offerta, il Consiglio di Amministrazione dell'Offerente ha istituito i seguenti comitati interni:

- Comitato Rischi, composto da Paola Pierri (in qualità di Presidente), Roberto Cusmai e Vincenzo Marini Marini;
- Comitato per le Nomine, composto da Maria Teresa Bianchi (in qualità di Presidente), Lupo Rattazzi e Paola Pierri;
- Comitato per la Remunerazione, composto da Maria Teresa Bianchi (in qualità di Presidente), Roberto Cusmai e Vincenzo Marini Marini;
- Comitato Parti Correlate, composto da Vincenzo Marini Marini (in qualità di Presidente), Paola Pierri e Maria Teresa Bianchi.

Alla Data del Documento di Offerta non è stato costituito un comitato esecutivo.

#### *Collegio Sindacale di Banca Finnat*

Ai sensi dello statuto sociale, il Collegio Sindacale di Banca Finnat è composto da tre membri effettivi e due membri supplenti. I Sindaci effettivi e i Sindaci supplenti sono nominati dall'Assemblea sulla base di liste presentate dai soci nel rispetto della disciplina vigente in materia di equilibrio tra i generi.

Il Collegio Sindacale di Banca Finnat in carica alla Data del Documento di Offerta è stato nominato dall'Assemblea del 30 aprile 2021. L'organo di controllo rimarrà in carica fino alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2023.

La composizione del Collegio Sindacale di Banca Finnat è la seguente:

Carica	Nome e Cognome
Presidente	Salvatore Ferri
Sindaco Effettivo	Laura Bellicini
Sindaco Effettivo	Barbara Fasoli Braccini
Sindaco Supplente	Monica Petrella
Sindaco Supplente	Nicola Pironti di Campagna

Tutti i componenti del Collegio Sindacale dell'Offerente sono domiciliati per la carica presso la sede legale dell'Offerente.

Per quanto a conoscenza dell'Offerente, alla Data del Documento di Offerta nessuno dei membri del Collegio Sindacale della Banca è titolare di interessenze economiche nell'Emittente e/o in altre società del Gruppo Banca Finnat, né ricopre ulteriori cariche nelle società del Gruppo Banca Finnat, salvo quanto di seguito indicato:

- Barbara Fasoli Braccini ricopre la carica di Sindaco Supplente di Finnat Fiduciaria S.p.A.;
- Nicola Pironti di Campagna ricopre la carica di Sindaco Effettivo di Finnat Fiduciaria S.p.A.

*Soggetto incaricato della revisione legale dei conti*

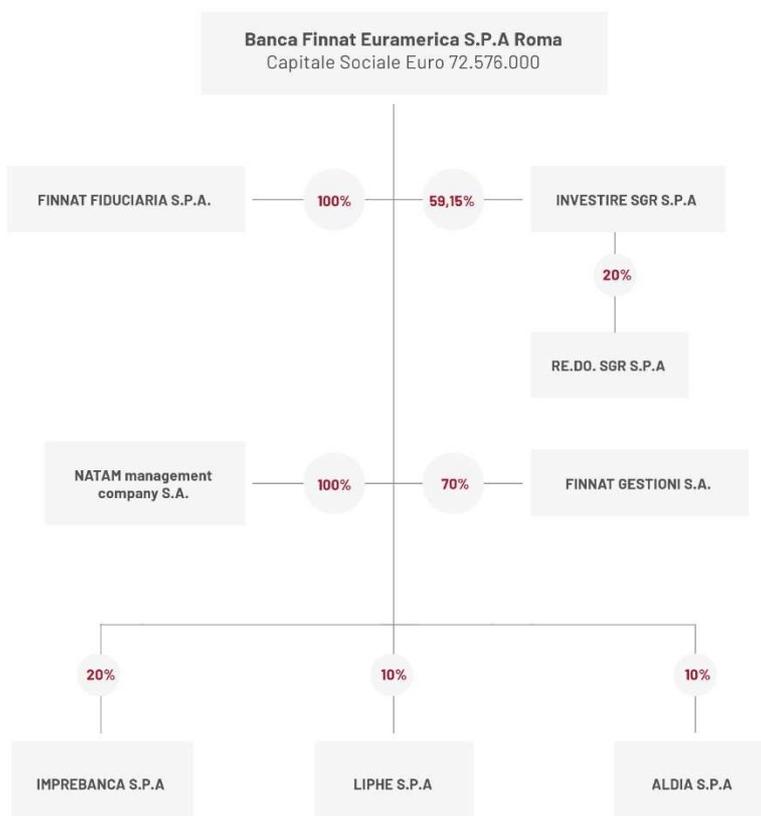
La società di revisione legale di Banca Finnat è KPMG S.p.A., nominata in data 1 agosto 2019 fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2028.

### **B.3.6. Attività dell'Emittente**

Banca Finnat è specializzata nella prestazione di servizi di investimento e *advisory* rivolti alla clientela privata e istituzionale. Oltre ai servizi di investimento – centrali nell'ambito di attività della Banca – vengono prestati anche i tradizionali Servizi Bancari.

Banca Finnat, sia direttamente sia tramite le altre società del Gruppo: Finnat Fiduciaria S.p.A., Finnat Gestioni S.A., Natam Management Company S.A. e InvestiRE SGR offre un'ampia gamma di servizi e prodotti finanziari: Private Banking, Family Office, Attività Fiduciaria, servizi per gli Investitori Istituzionali, Advisory & Corporate Finance, Consulenza, Real Estate e gestione di Fondi Immobiliari.

Di seguito si riporta la struttura del Gruppo Banca Finnat:



Le società controllate dall'Emittente svolgono le attività di seguito descritte:

- InvestIRE SGR ha come obiettivo la costituzione e la gestione di fondi immobiliari e ha ricevuto l'autorizzazione dalla Banca d'Italia in data 9 maggio 2002. La società dispone di capacità operative su settori ad elevata complessità quali il *Social Housing*, la rigenerazione urbana – sempre perseguendo le più aggiornate best practices – e la valorizzazione dei *distressed asset / non performing loans*, avendo sviluppato al proprio interno una ampia gamma di competenze che la contraddistinguono come un player integrato. Nelle sue attività tradizionali seleziona gli investimenti ed assicura una gestione dinamica ed efficiente degli stessi per tutta la durata del fondo, sino alla dismissione e liquidazione finale, con lo scopo di garantire il massimo ritorno agli investitori. Può inoltre proporsi come consulente nella gestione e fornire un servizio di *project management*, di particolare valore all'interno di progetti value add.
- Natam S.A. ha per oggetto sociale la gestione collettiva del risparmio sia a favore di fondi armonizzati sia di schemi di investimento alternativi. La società è una "*third-party*" Management Company Lussemburghese che offre i propri servizi ad investitori istituzionali, gestori ed altri intermediari finanziari, sia in ambito UCITS che AIFMD (ovvero FIA). Gli *asset under management* ammontano attualmente ad oltre Euro 900 milioni.
- Finnat Fiduciaria S.p.A. esercita attività di amministrazione fiduciaria di partecipazioni societarie e valori mobiliari.
- Finnat Gestioni S.A. svolge l'attività di gestione e consulenza finanziaria comprendente in particolare gestioni patrimoniali e di portafoglio.

### B.3.7. Andamento recente e prospettive

La relazione finanziaria annuale relativa all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 – comprendente il bilancio consolidato del Gruppo Banca Finnat e il bilancio di esercizio dell'Emittente al 31 dicembre 2021 – e la Relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2022 del Gruppo Banca Finnat sono reperibili sul sito internet [www.bancafinnat.it](http://www.bancafinnat.it).

Si riportano di seguito le informazioni contabili consolidate relative all'Emittente contenute: (i) nella relazione finanziaria annuale relativa all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 (la “**Relazione Finanziaria Annuale 2021**”), comprendente il bilancio consolidato del Gruppo Banca Finnat e il bilancio di esercizio dell'Emittente al 31 dicembre 2021 (confrontate con i dati relativi all'esercizio precedente), approvata dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in data 21 marzo 2022; (ii) nella relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2022 (la “**Relazione Finanziaria Semestrale 2022**”), approvata dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in data 9 settembre 2022.

Il bilancio consolidato del Gruppo Banca Finnat, il bilancio di esercizio dell'Emittente al 31 dicembre 2021 e la relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2022, predisposti in conformità ai principi contabili internazionali International Accounting Standard (IAS) e International Financial Reporting Standard (IFRS), sono stati assoggettati a revisione contabile da parte della precedente società di revisione incaricata, ovvero KPMG S.p.A. che, rispettivamente in data 30 marzo 2022 per il bilancio e in data 12 settembre 2022 per la relazione semestrale, ha emesso la propria relazione priva di rilievi.

Con riferimento alle operazioni e ai fatti di rilievo dopo la chiusura del semestre 2022, la relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2022 del Gruppo Banca Finnat precisa che nel periodo intercorso tra la chiusura del primo semestre 2022 e fino al 9 settembre 2022, data di redazione della stessa relazione, non sono emersi eventi o fatti di rilievo che comportino la rettifica della situazione economica, patrimoniale e finanziaria del Gruppo.

A titolo meramente illustrativo, e in via sintetica, la Relazione Finanziaria Semestrale 2022 riporta i seguenti eventi occorsi nell'anzidetto periodo:

- in data 1 agosto 2022, la Banca ha acquistato da AM Holding S.p.A. il 9,9% del capitale di Hedge Invest SGR S.p.A., società di gestione del risparmio specializzata su investimenti alternativi tra i quali la gestione del fondo denominato “*HI Distressed Opportunities Fund*”;
- in data 10 agosto 2022, l'Autorità di Vigilanza bancaria ha autorizzato il Conferimento.

Con riferimento alla prevedibile evoluzione della gestione consolidata del Gruppo Banca Finnat, sempre nella Relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2022 viene indicato che le previsioni per l'esercizio 2022, elaborate dalla Banca e dalle altre società del Gruppo, sono state predisposte tenendo conto anche della grave situazione di instabilità a livello internazionale.

Nonostante la crisi economica che ha colpito in maniera significativa molti settori produttivi a livello nazionale, il Gruppo ha rilevato nel primo semestre 2022 un incremento delle commissioni nette del 10%. Il margine di intermediazione del Gruppo riferito al primo

semestre 2022 è risultato in linea con quello dell'analogo periodo del precedente esercizio, nonostante il risultato del portafoglio di *trading* della Banca che ha risentito dell'andamento negativo dei mercati, sia azionari che obbligazionari.

I risultati attesi consentono di confermare, ad oggi, anche per il 2022 interessanti livelli di redditività e patrimonializzazione, in linea con le aspettative, nonostante l'impatto sulle masse gestite ed amministrare dovuto al deciso ribasso degli indici di mercato.

Va comunque evidenziato che la Banca sta attentamente monitorando l'evoluzione delle ricadute della crisi russo-ucraina sull'economia reale e sulle principali variabili finanziarie al fine di prevenire o contenere potenziali ripercussioni in termini di redditività e di adeguatezza patrimoniale.

In considerazione dell'incertezza circa la durata e l'esito della guerra in corso tra Russia e Ucraina, la Banca provvederà a fornire, nelle rendicontazioni periodiche previste nell'esercizio, aggiornamenti in merito agli effetti che l'evolversi del conflitto potranno avere sull'andamento delle attività aziendali.

Sotto il profilo patrimoniale, la dotazione di capitale, la solida posizione di liquidità e la qualità degli attivi del Gruppo consentono di affrontare la crisi, con aspettative di generazione di utili a beneficio di tutti gli *stakeholder*.

## **Bilancio consolidato al 31 dicembre 2021**

### Sintesi dei risultati consolidati

Il bilancio consolidato al 31 dicembre 2021 presenta un utile netto di Euro 6.130 migliaia, superiore di Euro 1.039 migliaia a quello dell'esercizio precedente che risultava pari ad Euro 5.091 migliaia.

Dall'analisi del risultato dell'esercizio in esame si registra un significativo incremento delle commissioni nette dell'11%, mentre il margine d'interesse diminuisce sensibilmente per effetto principalmente della contrazione del contributo derivante dalle operazioni sul portafoglio di proprietà della Banca in pronti contro termine.

Le principali componenti che hanno contribuito alla formazione del risultato dell'esercizio, confrontate con quelle dell'esercizio precedente sono di seguito illustrate:

Il Margine di intermediazione risulta pari a Euro 67.524 migliaia contro Euro 68.190 migliaia dell'esercizio precedente. Il decremento complessivo di Euro 666 migliaia è così costituito:

#### 1. Incrementi

- Euro 5.452 migliaia per Commissioni nette (Euro 54.896 migliaia al 31 dicembre 2021 rispetto a Euro 49.444 migliaia dell'esercizio precedente);
- Euro 1.774 migliaia quale risultato netto dell'attività di negoziazione. La voce al 31 dicembre 2021 presenta un saldo positivo di Euro 1.521 migliaia contro un saldo negativo di Euro 253 migliaia dell'esercizio 2020;
- Euro 416 migliaia per Risultato netto delle altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al *fair value* (saldo positivo di Euro 17 migliaia al 31 dicembre 2021 contro un saldo negativo di Euro 399 migliaia dell'esercizio 2020).

## 2. Decrementi

- Euro 5.969 migliaia per Margine di interesse (Euro 10.189 migliaia al 31 dicembre 2021 rispetto a Euro 16.158 migliaia dell'esercizio 2020);
- Euro 1.070 migliaia per Dividendi e proventi simili (Euro 722 migliaia al 31 dicembre 2021 rispetto a Euro 1.792 migliaia dell'esercizio 2020);
- Euro 1.269 migliaia per Utile da cessione di attività finanziarie valutate al costo ammortizzato e attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva (saldo positivo di Euro 179 migliaia al 31 dicembre 2021 contro un saldo parimenti positivo di Euro 1.448 migliaia dell'esercizio 2020);

Le Rettifiche/Riprese di valore nette per rischio di credito presentano rettifiche di valore nette per complessivi Euro 1.057 migliaia relative a rettifiche di valore di Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato (Euro 1.034 migliaia) e di Attività valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva (Euro 23 migliaia).

Nello scorso esercizio erano state invece effettuate rettifiche di valore nette sulle Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato per Euro 5.561 migliaia e riprese di valore sulle Attività valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva per Euro 399 migliaia.

La voce registra, rispetto allo scorso esercizio, un decremento di Euro 4.105 migliaia, attribuibile principalmente a minori rettifiche analitiche effettuate dalla Banca su posizioni deteriorate pur mantenendo invariato il tasso di copertura dei crediti *non performing*.

Le Spese amministrative ammontano ad Euro 55.947 migliaia e risultano superiori di Euro 3.757 migliaia rispetto all'esercizio precedente (Euro 52.190 migliaia) e sono così costituite:

- spese per il personale, pari ad Euro 38.061 migliaia, risultano superiori di Euro 2.036 migliaia rispetto all'esercizio precedente (Euro 36.025 migliaia). L'incremento riguarda principalmente la Banca per Euro 657 migliaia, anche per effetto di inserimenti di alto profilo nell'organico della Banca (verificatisi alla fine dello scorso esercizio) e la controllata InvestIRE SGR S.p.A. per Euro 1.359 migliaia per effetto principalmente dell'accantonamento dei costi variabili previsti dal sistema incentivante;
- altre spese amministrative, pari a Euro 17.886 migliaia, aumentano di Euro 1.721 migliaia rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente (Euro 16.165 migliaia). Le altre spese amministrative includono recuperi dalla clientela di alcuni oneri allocati alla voce Altri oneri/proventi di gestione; al netto di tali recuperi le altre spese amministrative risultano pari ad Euro 12.610 migliaia e aumentano di Euro 842 migliaia rispetto all'esercizio precedente (Euro 11.768 migliaia).

Le Rettifiche/Riprese di valore nette su attività materiali. La voce presenta rettifiche di valore pari ad Euro 3.413 migliaia (Euro 3.423 migliaia dell'esercizio 2020) e comprende le quote di ammortamento del diritto d'uso dei beni acquisiti in *leasing* per Euro 3.038 migliaia (Euro 3.024 migliaia nell'esercizio 2020).

Gli Altri oneri/proventi di gestione presentano un saldo positivo di Euro 5.447 migliaia contro Euro 4.990 migliaia del 2020. Nei proventi sono compresi recuperi di costi dalla clientela per Euro 5.503 migliaia di cui riferiti alle altre spese amministrative per Euro 5.276 migliaia (Euro 4.636 migliaia nel 2020 di cui riferiti alle altre spese amministrative per Euro 4.397 migliaia).

La voce include anche oneri netti per Euro 647 migliaia, di competenza della Banca, dovuti ad accordi transattivi (anche legati all'acquisizione di nuova clientela) e a sanzioni di natura amministrativa.

Le imposte sul reddito ammontano a Euro 3.508 migliaia (tax rate 28,9%) contro Euro 3.787 dello scorso esercizio (tax rate 32,75%).

\* \* \*

La variazione delle "Riserve da valutazione" unitamente al risultato dell'esercizio sono evidenziate nel Prospetto della Redditività Complessiva.

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO  
(in migliaia di Euro)

Voci dell'attivo	31.12.2021	31.12.2020
<b>10.</b> Cassa e disponibilità liquide	115.367	72.655
<b>20.</b> Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> con impatto a conto economico	35.459	27.867
a) attività finanziarie detenute per la negoziazione	9.327	6.847
c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al <i>fair value</i>	26.132	21.020
<b>30.</b> Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> con impatto sulla redditività complessiva	345.869	341.825
<b>40.</b> Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	1.339.422	1.306.394
a) crediti verso banche	54.372	52.619
b) crediti verso clientela	1.285.050	1.253.775
<b>70.</b> Partecipazioni	10.385	10.694
<b>90.</b> Attività materiali	19.896	17.899
<b>100.</b> Attività immateriali	31.089	31.170
di cui:		
- avviamento	28.129	28.129
<b>110.</b> Attività fiscali	9.993	10.319
a) correnti	74	809
b) anticipate	9.919	9.510
<b>130.</b> Altre attività	38.408	23.310
<b>Totale dell'attivo</b>	<b>1.945.888</b>	<b>1.842.133</b>

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO  
(in migliaia di Euro)

Voci del passivo e del patrimonio netto		31.12.2021	31.12.2020
<b>10.</b>	Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	1.651.310	1.552.963
	a) debiti verso banche	394	157
	b) debiti verso clientela	1.650.916	1.552.806
<b>20.</b>	Passività finanziarie di negoziazione	2.065	40
<b>60.</b>	Passività fiscali	2.490	1.706
	a) correnti	911	487
	b) differite	1.579	1.219
<b>80.</b>	Altre passività	23.375	18.804
<b>90.</b>	Trattamento di fine rapporto del personale	5.752	5.605
<b>100.</b>	Fondi per rischi e oneri:	124	313
	a) impegni e garanzie rilasciate	55	246
	c) altri fondi per rischi e oneri	69	67
<b>120.</b>	Riserve da valutazione	10.292	7.627
<b>150</b>	Riserve	152.261	151.029
<b>170.</b>	Capitale	72.576	72.576
<b>180.</b>	Azioni proprie (-)	(14.059)	(14.059)
<b>190.</b>	Patrimonio di pertinenza di terzi (+/-)	33.572	40.438
<b>200.</b>	Utile (perdita) d'esercizio (+/-)	6.130	5.091
<b>Totale del passivo e del patrimonio netto</b>		<b>1.945.888</b>	<b>1.842.133</b>

Il patrimonio consolidato del Gruppo e di terzi ammonta a Euro 260.772 migliaia (di cui del Gruppo Euro 227.200 migliaia).

I Fondi propri consolidati alla data del 31 dicembre 2021 ammontano a Euro 189.397 migliaia (Euro 184.465 migliaia al 31 dicembre 2020) mentre il *Total capital ratio*, il *CET1 capital ratio* e il *Tier1 ratio* risultano pari al 31,1% (34,9% al 31 dicembre 2020). La Banca ha esercitato l'opzione per l'adesione alle disposizioni transitorie per la dilazione nel tempo degli impatti derivanti dalla applicazione del nuovo principio contabile sui fondi propri- illustrate nel paragrafo, presente nella Relazione sulla Gestione, "Indicazioni in materia di informativa al mercato". Senza tale applicazione i Fondi propri sarebbero stati pari a Euro 188.189 migliaia, mentre il *Total capital ratio*, il *CET1 capital ratio* e il *Tier1 ratio* sarebbero stati pari al 31,0%.

Tali indici, sono superiori ai requisiti di capitale minimo, a livello consolidato, richiesti dalla Banca d'Italia a conclusione del processo di revisione prudenziale (SREP) stabilito dalla Direttiva 2013/36/UE (CRD IV).

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO  
(in migliaia di Euro)

Voci		Esercizio 2021	Esercizio 2020
<b>10.</b>	Interessi attivi e proventi assimilati	13.683	18.428
	di cui: interessi attivi calcolati con il metodo dell'interesse effettivo	9.889	14.902
<b>20.</b>	Interessi passivi e oneri assimilati	(3.494)	(2.270)

<b>30. Margine di interesse</b>	<b>10.189</b>	<b>16.158</b>
40. Commissioni attive	57.419	51.971
50. Commissioni passive	(2.523)	(2.527)
<b>60. Commissioni nette</b>	<b>54.896</b>	<b>49.444</b>
70. Dividendi e proventi simili	722	1.792
80. Risultato netto dell'attività di negoziazione	1.521	(253)
100. Utili (perdite) da cessione o riacquisto di:	179	1.448
a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	155	278
b) attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> con impatto sulla redditività complessiva	24	1.170
110. Risultato netto delle altre attività e passività finanziarie valutate al <i>fair value</i> con impatto a conto economico	17	(399)
b) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al <i>fair value</i>	17	(399)
<b>120. Margine di intermediazione</b>	<b>67.524</b>	<b>68.190</b>
130. Rettifiche/Riprese di valore nette per rischio di credito relativo a:	(1.057)	(5.162)
a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(1.034)	(5.561)
b) attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> con impatto sulla redditività complessiva	(23)	399
140. Utili/perdite da modifiche contrattuali senza cancellazioni	(157)	(185)
<b>150. Risultato netto della gestione finanziaria</b>	<b>66.310</b>	<b>62.843</b>
190. Spese amministrative:	(55.947)	(52.190)
a) spese per il personale	(38.061)	(36.025)
b) altre spese amministrative	(17.886)	(16.165)
200. Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	190	(211)
a) impegni e garanzie rilasciate	190	(144)
b) altri accantonamenti netti	-	(67)
210. Rettifiche/Riprese di valore nette su attività materiali	(3.413)	(3.423)
220. Rettifiche/Riprese di valore nette su attività immateriali	(205)	(245)
230. Altri oneri/proventi di gestione	5.447	4.990

240. Costi operativi	(53.928)	(51.079)
250. Utili (Perdite) delle partecipazioni	(242)	(199)
<b>290. Utile (perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>12.140</b>	<b>11.565</b>
300. Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(3.508)	(3.787)
<b>310. Utile (perdita) della operatività corrente al netto delle imposte</b>	<b>8.632</b>	<b>7.778</b>
<b>330. Utile (perdita) d'esercizio</b>	<b>8.632</b>	<b>7.778</b>
340. Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi	2.502	2.687
<b>350. Utile (perdita) d'esercizio di pertinenza della capogruppo</b>	<b>6.130</b>	<b>5.091</b>

PROSPETTO DELLA REDDITIVITA' CONSOLIDATA COMPLESSIVA  
(in migliaia di Euro)

Voci	Esercizio 2021	Esercizio 2020
<b>10. Utile (Perdita) d'esercizio</b>	<b>8.632</b>	<b>7.778</b>
<b>Altre componenti reddituali al netto delle imposte senza rigiro a conto economico</b>		
20. Titoli di capitale designati al <i>fair value</i> con impatto sulla redditività complessiva	3.390	906
70. Piani a benefici definiti	15	110
90. Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	(34)	20
<b>Altre componenti reddituali al netto delle imposte con rigiro a conto economico</b>		
140. Attività finanziarie (diverse dai titoli di capitale) valutate al <i>fair value</i> con impatto sulla redditività complessiva	(645)	1.033
<b>170. Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte</b>	<b>2.726</b>	<b>2.069</b>
<b>180. Redditività complessiva (Voce 10+170)</b>	<b>11.358</b>	<b>9.847</b>
190. Redditività consolidata complessiva di pertinenza di terzi	2.563	2.726
<b>200. Redditività consolidata complessiva di pertinenza della capogruppo</b>	<b>8.795</b>	<b>7.121</b>

	Importo	
	31.12.2021	31.12.2020
<b>A. ATTIVITÀ OPERATIVA</b>		
<b>1. Gestione</b>	<b>2.726</b>	<b>20.462</b>
- risultato d'esercizio (+/-)	6.130	5.091
- plus/minusvalenze su attività finanziarie detenute per la negoziazione e sulle altre attività/passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico (-/+)	(1.375)	222
- plus/minusvalenze su attività di copertura (-/+)	-	-
- rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito (+/-)	1.057	5.162
- rettifiche/riprese di valore nette su immobilizzazioni materiali e immateriali (+/-)	3.688	3.723
- accantonamenti netti a fondi rischi ed oneri ed altri costi/ricavi (+/-)	(1.845)	1.762
- premi netti non incassati (-)	-	-
- altri proventi/oneri assicurativi non incassati (-/+)	-	-
- imposte, tasse e crediti d'imposta non liquidati (+/-)	(3.508)	(3.787)
- rettifiche/riprese di valore nette delle attività operative cessate al netto dell'effetto fiscale (+/-)	-	-
- altri aggiustamenti (+/-)	(1.421)	8.289
<b>2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie</b>	<b>(56.788)</b>	<b>247.388</b>
- attività finanziarie detenute per la negoziazione	(1.660)	51.025
- attività finanziarie designate al fair value	-	-
- altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	(4.557)	422
- attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	(1.323)	27.178
- attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(34.080)	167.156
- altre attività	(15.168)	1.607
<b>3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie</b>	<b>101.465</b>	<b>(264.988)</b>
- passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	93.114	(263.027)
- passività finanziarie di negoziazione	2.025	(112)

- passività finanziarie designate al fair value	-	-
- altre passività	6.326	(1.849)
<b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa</b>	<b>47.403</b>	<b>2.862</b>
<b>B. ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO</b>		
<b>1. Liquidità generata da</b>	<b>1</b>	<b>333</b>
- vendite di partecipazioni	-	333
- dividendi incassati su partecipazioni	-	-
- vendite di attività materiali	1	-
- vendite di attività immateriali	-	-
- vendite di società controllate e di rami d'azienda	-	-
<b>2. Liquidità assorbita da</b>	<b>(249)</b>	<b>(220)</b>
- acquisti di partecipazioni	-	-
- acquisti di attività materiali	(125)	(101)
- acquisti di attività immateriali	(124)	(119)
- acquisti di società controllate e di rami d'azienda	-	-
<b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività d'investimento</b>	<b>(248)</b>	<b>113</b>
<b>C. ATTIVITÀ DI PROVISTA</b>		
- emissioni/acquisti di azioni proprie	-	-
- emissioni/acquisti di strumenti di capitale	-	-
- distribuzione dividendi e altre finalità	(4.443)	-
- vendita/acquisto di controllo di terzi	-	-
<b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista</b>	<b>(4.443)</b>	<b>-</b>
<b>LIQUIDITÀ NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL'ESERCIZIO</b>	<b>42.712</b>	<b>2.975</b>

Legenda:

(+) generata

(-) assorbita

<b>RICONCILIAZIONE</b>	31.12.2021	31.12.2020
<b>VOCI DI BILANCIO</b>		

Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	72.655	69.680
Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio	42.712	2.975
Cassa e disponibilità liquide: effetto della variazione dei cambi	-	-
Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio	115.367	72.655

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DI PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO AL 31 DICEMBRE 2021  
(in migliaia di Euro)

	Esistenze al 31.12.2020	Modific a saldi di apertura	Esistenze al 01.01.2021	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni dell'esercizio										Patrimonio Netto al 31.12.2021		
				Riserve	Dividendi e altre destinazioni	Variazioni di riserve	Operazioni sul Patrimonio Netto								Redditività complessiva dell'esercizio 2021	Totale	Del gruppo	Di terzi
							Emissione nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzio ne straordinar ia dividendi	Variazio ne strumenti di capitale	Derivati su proprie azioni	Stock options	Variazioni interessen ze partecipati ve					
<b>Capitale:</b>	<b>72.576</b>	-	<b>72.576</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>72.576</b>	<b>72.576</b>	-	
a) azioni ordinarie	72.576	-	72.576	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	72.576	72.576	-	
b) altre azioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Sovrapprezzi di emissione	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
<b>Riserve:</b>	<b>188.995</b>	-	<b>188.995</b>	<b>3.335</b>	-	<b>(8.845)</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>183.485</b>	<b>152.261</b>	<b>31.224</b>	
a) di utili	127.900	-	127.900	3.825	-	(4.439)	-	-	-	-	-	-	-	-	127.286	118.954	8.332	
b) altre	61.095	-	61.095	(490)	-	(4.406)	-	-	-	-	-	-	-	-	56.199	33.307	22.892	
<b>Riserva da valutazione</b>	<b>7.412</b>	-	<b>7.412</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>2.726</b>	<b>10.138</b>	<b>10.292</b>	<b>(154)</b>	
<b>Strumenti di capitale</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
<b>Azioni proprie</b>	<b>(14.059)</b>	-	<b>(14.059)</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>(14.059)</b>	<b>(14.059)</b>	-	
<b>Utili (Perdita) di esercizio</b>	<b>7.778</b>	-	<b>7.778</b>	<b>(3.335)</b>	<b>(4.443)</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>8.632</b>	<b>8.632</b>	<b>6.130</b>	<b>2.502</b>	
<b>Patrimonio Netto</b>	<b>262.702</b>	-	<b>262.702</b>	-	<b>(4.443)</b>	<b>(8.845)</b>	-	-	-	-	-	-	-	<b>11.358</b>	<b>260.772</b>	<b>227.200</b>	<b>33.572</b>	
<b>di cui: Patrimonio netto del gruppo</b>	<b>222.264</b>	-	<b>222.264</b>	-	<b>(4.443)</b>	<b>584</b>	-	-	-	-	-	-	-	<b>8.795</b>	<b>227.200</b>	-	-	
<b>di cui: Patrimonio netto di terzi</b>	<b>40.438</b>	-	<b>40.438</b>	-	-	<b>(9.429)</b>	-	-	-	-	-	-	-	<b>2.563</b>	<b>33.572</b>	-	-	

### Operazioni con parti correlate al 31 dicembre 2021

Il Consiglio di Amministrazione di Banca Finnat ha adottato, nel rispetto delle procedure previste dalla normativa, il Regolamento per le operazioni con soggetti collegati e per l'assunzione di attività di rischio nei confronti di soggetti collegati.

### Informazioni sui saldi con parti correlate

I saldi creditori e debitori in essere al 31 dicembre 2021 nei conti consolidati nei confronti di parti correlate – diverse da quelle infragruppo consolidate integrali – risultano di ammontare complessivamente non rilevante rispetto alla dimensione patrimoniale del Gruppo. Parimenti non risulta rilevante l'incidenza dei proventi e oneri con parti correlate sul risultato di gestione consolidato.

STATO PATRIMONIALE	Crediti (Debiti) finanziari	Altri Crediti (Debiti)	Fideiussioni rilasciate	Margini disponibili su fideiussioni e fidi irrevocabili concessi
SOCIETÀ COLLEGATE E JOINT VENTURE	(1.742)	-	51	-
MANAGEMENT CON RESPONSABILITÀ STRATEGICHE ED ESPONENTI AZIENDALI	(999)	-	-	-
ALTRE PARTI CORRELATE	(373)	448	-	350

I Crediti (Debiti) per consolidato fiscale nazionale e gli Altri Crediti (Debiti) sono compresi nelle voci di bilancio "Altre attività" e "Altre passività".

CONTO ECONOMICO	Interessi (passivi)	attivi	Commissioni attive (passive)
SOCIETÀ COLLEGATE E JOINT VENTURE	18		4

Per le informazioni sui compensi dei dirigenti con responsabilità strategica si fa rinvio a quanto illustrato nella "Relazione sulle Remunerazioni" redatta ai sensi dell'art. 123-ter TUF e secondo lo schema 7-bis dell'Allegato 3A del Regolamento Emittenti.

### **Relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2022**

#### Sintesi dei risultati consolidati

I primi sei mesi dell'esercizio 2022 registrano un utile netto consolidato di Euro 2.278 migliaia, inferiore di Euro 484 migliaia rispetto a quello realizzato nel primo semestre 2021 che risultava pari a Euro 2.762 migliaia.

Dall'analisi del risultato del semestre in esame, raffrontato all'analogo periodo del 2021, si evidenzia un significativo incremento delle commissioni nette, una contrazione del margine

di interesse (attribuibile principalmente al minor contributo derivante dalle operazioni sul portafoglio di proprietà della Banca in pronti contro termine) e un incremento delle rettifiche analitiche operate dalla Banca dovute all'adeguamento della svalutazione di un credito in sofferenza.

Il primo semestre 2022 è stato profondamente influenzato dalla crisi geopolitica in corso causata dal conflitto tra Russia e Ucraina. I riflessi economici per il Gruppo, in base alla situazione attuale, possono considerarsi poco significativi in considerazione della limitata esposizione della Banca verso i paesi coinvolti nel conflitto.

Gli effetti del conflitto Russia-Ucraina e della consistente ripresa della diffusione del virus Covid-19 vengono illustrati nel paragrafo "*Operazioni e fatti più significativi del semestre*".

Le principali componenti che hanno contribuito alla formazione del risultato dei primi sei mesi dell'esercizio 2022 confrontate con quelle del corrispondente periodo del 2021 sono di seguito illustrate.

Il Margine di intermediazione al 30 giugno 2022 è pari a Euro 32.947 migliaia contro Euro 33.231 migliaia del corrispondente periodo dell'esercizio precedente. Il decremento complessivo di Euro 284 migliaia è così costituito:

#### 1. Incrementi

- Euro 2.502 migliaia per Commissioni nette (Euro 28.326 migliaia nei primi sei mesi del 2022 contro Euro 25.824 migliaia dell'analogo periodo del 2021);
- Euro 782 migliaia per Utile da cessione di attività finanziarie valutate al costo ammortizzato e attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva (saldo positivo di Euro 826 migliaia al 30 giugno 2022 rispetto ad un saldo parimenti positivo di Euro 44 migliaia dell'analogo periodo del 2021);

#### 2. Decrementi

- Euro 1.830 migliaia per Margine di interesse (Euro 3.959 migliaia al 30 giugno 2022 rispetto a Euro 5.789 migliaia dell'analogo periodo del 2021);
- Euro 168 migliaia per Dividendi e proventi simili (Euro 554 migliaia al 30 giugno 2022 rispetto a Euro 722 migliaia dei primi sei mesi del 2021);
- Euro 1.459 migliaia quale risultato netto dell'attività di negoziazione. La voce al 30 giugno 2022 presenta un saldo negativo di Euro 278 migliaia rispetto a un saldo positivo di Euro 1.181 migliaia dei primi sei mesi del 2021;
- Euro 111 migliaia per Risultato netto delle altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al *fair value* (saldo negativo di Euro 440 migliaia al 30 giugno 2022 contro un saldo parimenti negativo di Euro 329 migliaia nell'analogo periodo del 2021).

Le Rettifiche/Riprese di valore nette per rischio di credito al 30 giugno 2022 presentano rettifiche di valore netto per complessivi Euro 2.963 migliaia, a fronte di Euro 95 migliaia dell'analogo periodo dell'esercizio 2021. Le rettifiche del periodo in esame riguardano le Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato per Euro 2.656 migliaia (di cui Euro 2.162 migliaia quale rettifica effettuata dalla Banca per l'esposizione vantata nei confronti della società Bio-On) e le Attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività

complessiva per Euro 307 migliaia. Al 30 giugno 2021 erano state invece effettuate rettifiche di valore sulle Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato per Euro 101 migliaia e riprese di valore sulle Attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva per Euro 6 migliaia.

Le Spese amministrative ammontano, nei primi sei mesi del 2022, ad Euro 28.771 migliaia contro Euro 28.364 migliaia dell'analogo periodo del 2021 e sono così costituite:

- spese per il personale, pari ad Euro 18.984 migliaia, risultano inferiori di Euro 26 migliaia rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente (Euro 19.010 migliaia);
- altre spese amministrative, pari a Euro 9.787 migliaia, aumentano di Euro 433 migliaia rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente (Euro 9.354 migliaia). Le altre spese amministrative includono recuperi dalla clientela di alcuni oneri allocati alla voce Altri oneri/proventi di gestione; al netto di tali recuperi le altre spese amministrative risultano pari a Euro 7.071 migliaia e aumentano di Euro 296 migliaia rispetto al corrispondente periodo dell'esercizio precedente (Euro 6.775 migliaia).

Le Rettifiche/Riprese di valore nette su attività materiali presentano rettifiche di valore pari ad Euro 1.708 migliaia (Euro 1.699 migliaia del 30 giugno 2021) e comprende le quote di ammortamento del diritto d'uso dei beni acquisiti in *leasing* per Euro 1.538 migliaia (Euro 1.517 migliaia al 30 giugno 2021) di cui Euro 1.398 migliaia riferiti alle altre spese amministrative ed Euro 140 migliaia riferiti alle spese per il personale.

Gli Altri oneri/proventi di gestione al 30 giugno 2022 presentano un saldo positivo di Euro 4.647 migliaia contro Euro 2.528 migliaia del corrispondente periodo del 2021. Nei proventi sono compresi i recuperi di costi dalla clientela per Euro 2.855 migliaia di cui riferiti alle altre spese amministrative per Euro 2.716 migliaia (Euro 2.688 migliaia nei primi sei mesi del 2021, di cui riferiti alle altre spese amministrative per Euro 2.579 migliaia).

Le imposte sul reddito al 30 giugno 2022 ammontano a Euro 248 migliaia contro Euro 1.780 migliaia del 30 giugno 2021.

\* \* \*

Il risultato complessivo del primo semestre 2022 che include anche la variazione della "Riserva da valutazione" è evidenziato nel Prospetto della Redditività Complessiva.

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO  
(in migliaia di Euro)

Voci dell'attivo		30.06.2022	31.12.2021
<b>10.</b>	Cassa e disponibilità liquide	136.075	115.367
<b>20.</b>	Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> con impatto a conto economico	32.879	35.459
	a) attività finanziarie detenute per la negoziazione	7.914	9.327
	c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al <i>fair value</i>	24.965	26.132
<b>30.</b>	Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> con impatto sulla redditività complessiva	357.367	345.869
<b>40.</b>	Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	1.665.632	1.339.422
	a) crediti verso banche	52.923	54.372
	b) crediti verso clientela	1.612.709	1.285.050

70.	Partecipazioni	10.174	10.385
90.	Attività materiali	18.683	19.896
100.	Attività immateriali	31.102	31.089
	di cui:		
	- avviamento	28.129	28.129
110.	Attività fiscali	12.453	9.993
	a) correnti	1.070	74
	b) anticipate	11.383	9.919
130.	Altre attività	45.074	38.408
	<b>Totale dell'attivo</b>	<b>2.309.439</b>	<b>1.945.888</b>

STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO  
(in migliaia di Euro)

Voci del passivo e del patrimonio netto		30.06.2022	31.12.2021
10.	Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	2.021.775	1.651.310
	a) debiti verso banche	712	394
	b) debiti verso clientela	2.021.063	1.650.916
20.	Passività finanziarie di negoziazione	1.260	2.065
60.	Passività fiscali	1.192	2.490
	a) correnti	416	911
	b) differite	776	1.579
80.	Altre passività	30.131	23.375
90.	Trattamento di fine rapporto del personale	6.314	5.752
100.	Fondi per rischi e oneri:	56	124
	a) impegni e garanzie rilasciate	54	55
	c) altri fondi per rischi e oneri	2	69
120.	Riserve da valutazione	1.172	10.292
150	Riserve	154.421	152.261
170.	Capitale	72.576	72.576
180.	Azioni proprie (-)	(14.059)	(14.059)
190.	Patrimonio di pertinenza di terzi (+/-)	32.323	33.572
200.	Utile (perdita) d'esercizio (+/-)	2.278	6.130
	<b>Totale del passivo e del patrimonio netto</b>	<b>2.309.439</b>	<b>1.945.888</b>

Il patrimonio consolidato del Gruppo e di terzi ammonta a Euro 248.711 migliaia di cui del Gruppo Euro 216.388 migliaia e di terzi Euro 32.323 migliaia.

I Fondi propri alla data del 30 giugno 2022 ammontano a Euro 180.560 migliaia (Euro 189.397 migliaia al 31 dicembre 2021) mentre il *Total capital ratio*, il *CET1 capital ratio* e il *Tier1 ratio* risultano pari al 33,7% (31,1% al 31 dicembre 2021). La Banca ha esercitato l'opzione per l'adesione alle disposizioni transitorie per la dilazione nel tempo degli impatti derivanti dalla applicazione del nuovo principio contabile sui fondi propri- illustrate nel paragrafo, presente nella Relazione sulla Gestione, "Indicazioni in materia di informativa al mercato". Senza tale applicazione i Fondi propri sarebbero stati pari a Euro 179.956 migliaia, mentre il *Total capital ratio*, il *CET1 capital ratio* e il *Tier1 ratio* sarebbero stati pari al 33,6%.

Tali indici, sono superiori ai requisiti di capitale minimo, a livello consolidato, richiesti dalla Banca d'Italia a conclusione del processo di revisione prudenziale (SREP) stabilito dalla Direttiva 2013/36/UE (CRD IV).

CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO  
(in migliaia di Euro)

Voci	1° semestre 2022	1° semestre 2021
<b>10.</b> Interessi attivi e proventi assimilati	6.266	7.345
<b>20.</b> Interessi passivi e oneri assimilati	(2.307)	(1.556)
<b>30. Margine di interesse</b>	<b>3.959</b>	<b>5.789</b>
<b>40.</b> Commissioni attive	29.712	26.959
<b>50.</b> Commissioni passive	(1.386)	(1.135)
<b>60. Commissioni nette</b>	<b>28.326</b>	<b>25.824</b>
<b>70.</b> Dividendi e proventi simili	554	722
<b>80.</b> Risultato netto dell'attività di negoziazione	(278)	1.181
<b>100.</b> Utili (perdite) da cessione o riacquisto di:	826	44
a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	5	61
b) attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> con impatto sulla redditività complessiva	821	(17)
<b>110.</b> Risultato netto delle altre attività e passività finanziarie valutate al <i>fair value</i> con impatto a conto economico	(440)	(329)
b) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al <i>fair value</i>	(440)	(329)
<b>120. Margine di intermediazione</b>	<b>32.947</b>	<b>33.231</b>
<b>130.</b> Rettifiche/Riprese di valore nette per rischio di credito relativo a:	(2.963)	(95)
a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(2.656)	(101)
b) attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> con impatto sulla redditività complessiva	(307)	6
<b>140.</b> Utili/perdite da modifiche contrattuali senza cancellazioni	-	(160)
<b>150. Risultato netto della gestione finanziaria</b>	<b>29.984</b>	<b>32.976</b>
<b>190.</b> Spese amministrative:	(28.771)	(28.364)
a) spese per il personale	(18.984)	(19.010)
b) altre spese amministrative	(9.787)	(9.354)

200. Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	68	130
a) impegni e garanzie rilasciate	1	130
b) altri accantonamenti netti	67	-
210. Rettifiche/Riprese di valore nette su attività materiali	(1.708)	(1.699)
220. Rettifiche/Riprese di valore nette su attività immateriali	(65)	(91)
230. Altri oneri/proventi di gestione	4.647	2.528
240. Costi operativi	(25.829)	(27.496)
250. Utili (Perdite) delle partecipazioni	(210)	408
290. Utile (perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	3.945	5.888
300. Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(248)	(1.780)
310. Utile (perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	3.697	4.108
330. Utile (perdita) d'esercizio	3.697	4.108
340. Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi	1.419	1.346
350. Utile (perdita) d'esercizio di pertinenza della capogruppo	2.278	2.762

PROSPETTO DELLA REDDITIVITA' CONSOLIDATA COMPLESSIVA  
(in migliaia di Euro)

Voci	1° semestre 2022	1° semestre 2021
10. Utile (Perdita) d'esercizio	3.697	4.108
<b>Altre componenti reddituali al netto delle imposte senza rigiro a conto economico</b>		
20. Titoli di capitale designati al <i>fair value</i> con impatto sulla redditività complessiva	(4.014)	40
70. Piani a benefici definiti	(298)	119
90. Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	-	(34)
<b>Altre componenti reddituali al netto delle imposte con rigiro a conto economico</b>		
140. Attività finanziarie (diverse dai titoli di capitale) valutate al <i>fair value</i> con impatto sulla redditività complessiva	(4.884)	51

170.	<b>Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte</b>	<b>(9.196)</b>	<b>176</b>
180.	<b>Redditività complessiva (Voce 10+170)</b>	<b>(5.499)</b>	<b>4.284</b>
190.	Redditività consolidata complessiva di pertinenza di terzi	1.342	1.434
200.	<b>Redditività consolidata complessiva di pertinenza della capogruppo</b>	<b>(6.841)</b>	<b>2.850</b>

RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO (metodo indiretto)  
(in migliaia di Euro)

	Importo	
	30.06.2022	31.12.2021
<b>A. ATTIVITÀ OPERATIVA</b>		
<b>1. Gestione</b>	<b>2.142</b>	<b>2.726</b>
- risultato d'esercizio (+/-)	2.278	6.130
- plus/minusvalenze su attività finanziarie detenute per la negoziazione e sulle altre attività/passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico (-/+)	1.330	(1.375)
- plus/minusvalenze su attività di copertura (-/+)	-	-
- rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito (+/-)	2.963	1.057
- rettifiche/riprese di valore nette su immobilizzazioni materiali e immateriali (+/-)	1.808	3.688
- accantonamenti netti a fondi rischi ed oneri ed altri costi/ricavi (+/-)	(899)	(1.845)
- premi netti non incassati (-)	-	-
- altri proventi/oneri assicurativi non incassati (-/+)	-	-
- imposte, tasse e crediti d'imposta non liquidati (+/-)	(248)	(3.508)
- rettifiche/riprese di valore nette delle attività operative cessate al netto dell'effetto fiscale (+/-)	-	-
- altri aggiustamenti (+/-)	(5.090)	(1.421)
<b>2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie</b>	<b>(355.029)</b>	<b>(56.788)</b>
- attività finanziarie detenute per la negoziazione	523	(1.660)
- attività finanziarie designate al fair value	-	-
- altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	727	(4.557)

- attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	(20.703)	(1.323)
- attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(328.876)	(34.080)
- altre attività	(6.700)	(15.168)
<b>3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie</b>	<b>377.364</b>	<b>101.465</b>
- passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	370.285	93.114
- passività finanziarie di negoziazione	(805)	2.025
- passività finanziarie designate al fair value	-	-
- altre passività	7.884	6.326
<b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa</b>	<b>24.477</b>	<b>47.403</b>
<b>B. ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO</b>		
<b>1. Liquidità generata da</b>	<b>93</b>	<b>1</b>
- vendite di partecipazioni	-	-
- dividendi incassati su partecipazioni	-	-
- vendite di attività materiali	93	1
- vendite di attività immateriali	-	-
- vendite di società controllate e di rami d'azienda	-	-
<b>2. Liquidità assorbita da</b>	<b>147</b>	<b>(249)</b>
- acquisti di partecipazioni	-	-
- acquisti di attività materiali	225	(125)
- acquisti di attività immateriali	(78)	(124)
- acquisti di società controllate e di rami d'azienda	-	-
<b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività d'investimento</b>	<b>240</b>	<b>(248)</b>
<b>C. ATTIVITÀ DI PROVVISTA</b>		
- emissioni/acquisti di azioni proprie	-	-
- emissioni/acquisti di strumenti di capitale	-	-
- distribuzione dividendi e altre finalità	(4.009)	(4.443)
- vendita/acquisto di controllo di terzi	-	-
<b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista</b>	<b>(4.009)</b>	<b>(4.443)</b>

<b>LIQUIDITÀ NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL'ESERCIZIO</b>	<b>20.708</b>	<b>42.712</b>
Legenda:		
(+) generata		
(-) assorbita		
<b>RICONCILIAZIONE</b>	30.06.2022	31.12.2021
<b>VOCI DI BILANCIO</b>		
Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	115.367	72.655
Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio	20.708	42.712
Cassa e disponibilità liquide: effetto della variazione dei cambi	-	-
Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio	136.075	115.367

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DI PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO AL 30 GIUGNO 2022  
(in migliaia di Euro)

	Esistenze al 31.12.2021	Modific a saldi di apertura	Esistenze al 01.01.2022	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni dell'esercizio										Patrimonio Netto al 30.06.2022		
				Riserve	Dividendi e altre destinazioni	Variazioni di riserve	Operazioni sul Patrimonio Netto								Redditività complessiva del periodo 1 gennaio -30 giugno 2022	Totale	Del gruppo	Di terzi
							Emissione nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale	Derivati su proprie azioni	Stock options	Variazioni interessenze partecipative					
<b>Capitale:</b>	<b>72.576</b>	-	<b>72.576</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>72.576</b>	<b>72.576</b>	-	
a) azioni ordinarie	72.576	-	72.576	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	72.576	72.576	-	
b) altre azioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Sovrapprezzi di emissione	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
<b>Riserve:</b>	<b>183.485</b>	-	<b>183.485</b>	<b>4.623</b>	-	<b>(2.553)</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>185.555</b>	<b>154.421</b>	<b>31.134</b>	
a) di utili	127.286	-	127.286	4.173	-	(2.609)	-	-	-	-	-	-	-	-	128.850	120.625	8.225	
b) altre	56.199	-	56.199	450	-	56	-	-	-	-	-	-	-	-	56.705	33.796	22.909	
<b>Riserva da valutazione</b>	<b>10.138</b>	-	<b>10.138</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>(9.196)</b>	<b>942</b>	<b>1.172</b>	<b>(230)</b>	
<b>Strumenti di capitale</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
<b>Azioni proprie</b>	<b>(14.059)</b>	-	<b>(14.059)</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>(14.059)</b>	<b>(14.059)</b>	-	
<b>Utili (Perdita) di esercizio</b>	<b>8.632</b>	-	<b>8.632</b>	<b>(4.623)</b>	<b>(4.009)</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>3.697</b>	<b>3.697</b>	<b>2.278</b>	<b>1.419</b>	
<b>Patrimonio Netto</b>	<b>260.772</b>	-	<b>260.772</b>	-	<b>(4.009)</b>	<b>(2.553)</b>	-	-	-	-	-	-	-	<b>(5.499)</b>	<b>248.711</b>	<b>216.388</b>	<b>32.323</b>	
<b>di cui: Patrimonio netto del gruppo</b>	<b>227.200</b>	-	<b>227.200</b>	-	<b>(4.009)</b>	<b>38</b>	-	-	-	-	-	-	-	<b>(6.841)</b>	<b>216.388</b>			
<b>di cui: Patrimonio netto di terzi</b>	<b>33.572</b>	-	<b>33.572</b>	-	-	<b>(2.591)</b>	-	-	-	-	-	-	-	<b>1.342</b>	<b>32.323</b>			

### Operazioni con parti correlate al 30 giugno 2022

Il Consiglio di Amministrazione di Banca Finnat S.p.A. ha adottato, nel rispetto delle procedure previste dalla normativa, il Regolamento per le operazioni con soggetti collegati e per l'assunzione di attività di rischio nei confronti di soggetti Collegati.

### Informazioni sui saldi con parti correlate

I saldi creditori e debitori in essere al 30 giugno 2022 nei conti consolidati nei confronti di parti correlate – diverse da quelle infragruppo consolidate integrali – risultano di ammontare complessivamente non rilevante rispetto alla dimensione patrimoniale del Gruppo. Parimenti non risulta rilevante l'incidenza dei proventi e oneri con parti correlate sul risultato di gestione consolidato.

STATO PATRIMONIALE	Crediti (Debiti) finanziari	Altri Crediti (Debiti)	Fideiussioni rilasciate
SOCIETÀ COLLEGATE E JOINT VENTURE	(1.594)	-	64
MANAGEMENT CON RESPONSABILITÀ ED ESPONENTI AZIENDALI STRATEGICHE	(5.144)	-	900
ALTRE PARTI CORRELATE	(543)	423	50

Gli Altri Crediti (Debiti) sono compresi nelle voci di bilancio "Altre attività" e "Altre passività".

CONTO ECONOMICO	Interessi (passivi)	attivi	Commissioni attive (passive)
SOCIETÀ COLLEGATE E JOINT VENTURE	4	2	

### **B.3.8. Informazioni sul Piano Industriale dell'Emittente**

Il Consiglio di Amministrazione di Banca Finnat ha approvato in data 14 aprile 2022 l'aggiornamento del piano industriale di Gruppo per il periodo 2022–2024 (il "**Piano Industriale**"), rispetto al precedente piano industriale 2021–2023 approvato dal Consiglio di Amministrazione della Banca in data 10 febbraio 2022.

Il Piano Industriale si articola sulle seguenti linee guida:

- per quanto riguarda il *private banking* si prevede quanto segue:
  - l'incremento delle masse e dei ricavi derivanti dalla raccolta indiretta;

- l'ampliamento della base clienti e sviluppo della raccolta gestita attraverso l'inserimento di nuovi *private bankers*, principalmente di elevata *seniority*, da affiancare all'attuale team di consulenti, proseguendo nell'attuazione della strategia di sviluppo della rete;
- il rafforzamento dell'Area Nord Italia sia attraverso l'ampliamento della rete della filiale di Milano che attraverso l'apertura di nuove filiali in altri centri considerati strategici;
- il mantenimento del margine d'interesse, anche con un aumento dei volumi medi, tale da supportare la crescita del *private banking* e mantenendo un limitato profilo di rischio;
- lo sviluppo dell'attività di intestazione fiduciaria e sviluppo delle operazioni di *escrow*;
- la crescita dei servizi fiduciari e del *financial planning* nel Nord Italia anche grazie a cross selling con il private banking della Banca;
- per quanto riguarda i servizi rivolti a clientela corporate e istituzionale si prevede:
  - lo sviluppo dei servizi per emittenti quotandi e quotati (PMI e società quotate all'Euronext Growth Milan);
  - lo sviluppo dell'attività di consulenza corporate con focus su finanza strutturata e *greenbond*;
  - lo sviluppo attività di Asset Management per gestori istituzionali con focus su assicurativi;
  - lo sviluppo delle sinergie commerciali, anche a seguito del rafforzamento del Private Banking e sfruttamento delle competenze integrate della Banca al fine di acquisire nuovi potenziali clienti;
  - lo sviluppo delle sinergie con NATAM SA ai fini della costituzione ed amministrazione di veicoli per investitori istituzionali (Ucits/FIA);
- ai fini del consolidamento della posizione di *leadership* sul mercato della controllata Società di Gestione Immobiliare InvestiRE SGR si prevede:
  - la crescita delle masse gestite anche attraverso linee esterne ed acquisizioni;
  - l'ampliamento graduale delle linee di *business* esistenti anche grazie alla conquista di nuovi investitori e quote di mercato;
  - il consolidamento dei volumi e della redditività dei fondi esistenti;
  - la prosecuzione dell'attività di partecipazione diretta, da parte di InvestiRE SGR, nell'*equity* di nuovi fondi gestiti anche al fine di reinvestire la liquidità disponibile.

A livello consolidato, gli obiettivi di Piano Industriale sono i seguenti, tenuto conto che il Piano Industriale sconta minori assunzioni di private bankers e quindi uno sviluppo inferiore delle masse:

- una crescita della raccolta indiretta su clientela private, attraverso l'attività di sviluppo dell'attuale forza commerciale, pari complessivamente a Euro 390 milioni nel triennio 2022-2024. Nel precedente piano industriale i flussi di nuova raccolta indiretta erano

previsti pari a Euro 420 milioni nel triennio 2021–2023 contro Euro 575 milioni attualmente stimati nel medesimo periodo;

- la previsione di raccolta di Euro 360 milioni nel periodo di piano (2022–2024) da parte dei nuovi *private bankers*; nel precedente Piano Industriale i flussi di nuova raccolta erano stimati pari a Euro 1.025 milioni nel triennio 2021–2023 contro Euro 255 milioni previsti attualmente per il medesimo periodo, la diminuzione è attribuibile alla revisione del piano di assunzioni di nuova forza commerciale;
- la crescita della raccolta indiretta da Euro 7,6 miliardi nel 2021 a Euro 8,7 miliardi nel 2024 principalmente per effetto dello sviluppo della “raccolta di qualità”; nel precedente piano industriale era previsto un obiettivo pari a Euro 7,5 miliardi a fine 2023 contro Euro 8,6 miliardi attualmente previsti per il medesimo esercizio;
- la crescita delle masse totali del Gruppo da Euro 18,1 miliardi nel 2021 a Euro 19,2 miliardi a fine esercizio 2024; nel precedente piano industriale le masse totali del Gruppo erano previste pari a Euro 18,5 miliardi a fine 2023 contro Euro 19,3 miliardi attualmente previsti per il medesimo esercizio;
- un margine di intermediazione pari a Euro 68,8 milioni nel 2023 e a Euro 71,3 milioni nel 2024; nel precedente piano industriale il margine di intermediazione per l’esercizio 2023 era previsto pari a Euro 72,3 milioni;
- un risultato netto di Gruppo pari a Euro 4,9 milioni nel 2023 e a Euro 5,4 milioni nel 2024 contro Euro 6,4 milioni previsti nel precedente Piano Industriale a fine 2023.

#### B.4. Intermediari

Intesa Sanpaolo S.p.A., con sede legale in Torino, Piazza San Carlo n. 156, è il soggetto incaricato del coordinamento della raccolta delle adesioni (l’**“Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni”**).

Gli intermediari incaricati della raccolta delle adesioni all’Offerta autorizzati a svolgere la loro attività tramite sottoscrizione e consegna delle Schede di Adesione (gli **“Intermediari Incaricati”**) sono i seguenti:

- Intesa Sanpaolo S.p.A.;
- Banca Finnat S.p.A.;
- Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A.;
- BNP Paribas S.A. – succursale italia;
- Equita Sim S.p.A.

Le Schede di Adesione potranno pervenire agli Intermediari Incaricati anche per il tramite di tutti gli intermediari depositari autorizzati all’offerta di servizi finanziari aderenti al sistema di gestione accentrata presso Monte Titoli (gli **“Intermediari Depositari”**).

Gli Intermediari Incaricati raccoglieranno le adesioni all’Offerta e terranno in deposito le Azioni portate in adesione. Le adesioni saranno ricevute dagli Intermediari Incaricati: (i) direttamente mediante raccolta delle Schede di Adesione degli aderenti all’Offerta, ovvero (ii) indirettamente per il tramite degli Intermediari Depositari, i quali raccoglieranno le Schede di Adesione dagli aderenti all’Offerta.

Gli Intermediari Incaricati ovvero, nell’ipotesi di cui sopra, gli Intermediari Depositari, verificheranno la regolarità e conformità delle Schede di Adesione e delle Azioni alle condizioni dell’Offerta e provvederanno al pagamento del Corrispettivo secondo le modalità e i tempi indicati nella Sezione F del Documento di Offerta.

Alla Data di Pagamento, l’Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni trasferirà le Azioni su un conto deposito titoli intestato all’Offerente.

Si rende noto che il Documento di Offerta, i relativi allegati e la Scheda di Adesione nonché i documenti indicati nella Sezione N del Documento di Offerta saranno disponibili al pubblico per la consultazione presso l’Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni, presso gli Intermediari Incaricati nonché presso la sede legale dell’Emittente.

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

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

L'Offerta ha ad oggetto massime n. 42.645.333 Azioni, rappresentanti circa l'11,75% del capitale sociale di Banca Finnat, del valore nominale di Euro 0,20 ciascuna, con godimento regolare e interamente liberate, ovvero sia la totalità delle azioni ordinarie dell'Emittente,, dedotte:

- (a) le complessive n. 262.383.724 Azioni, pari a circa il 72,3% del capitale sociale dell'Emittente, detenute da Holding (di cui n. 249.383.724 Azioni direttamente, pari a circa il 68,72% del capitale sociale dell'Emittente, e n. 13.00.000 Azioni indirettamente tramite BidCo, pari a circa il 3,58% del capitale sociale dell'Emittente);
- (b) le complessive n. 17.434.075 Azioni, a circa il 4,80% del capitale sociale dell'Emittente, detenute dal Ramo AN;
- (c) le complessive n. 7.303.000 Azioni, a circa il 2,01% del capitale sociale dell'Emittente, detenute da GL Investimenti;
- (d) le complessive n. 4.303.228 Azioni, a circa l'1,19% del capitale sociale dell'Emittente, detenute da HPA;
- (e) le n. 28.810.640 Azioni Proprie detenute dall'Emittente, a circa il 7,94% del capitale sociale dell'Emittente medesimo.

L'Offerta è rivolta, nei limiti di quanto precisato alla Sezione F, Paragrafo F.4, del Documento di Offerta, indistintamente e a parità di condizioni, a tutti gli azionisti dell'Emittente. L'Offerta non è soggetta a condizioni di efficacia.

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

Alla Data del Documento di Offerta, l'Emittente non ha emesso obbligazioni convertibili in azioni *warrant* e/o strumenti finanziari che attribuiscono diritto di voto, anche limitatamente a specifici argomenti, nelle assemblee ordinarie e straordinarie, e/o strumenti finanziari che possano conferire a terzi in futuro né sussiste alcun impegno per l'emissione di obbligazioni convertibili o alcuna delega che attribuisca al consiglio di amministrazione dell'Emittente il potere di deliberare l'emissione di obbligazioni convertibili in azioni Banca Finnat.

Durante il Periodo di Adesione l'Offerente si riserva il diritto di acquistare azioni ordinarie dell'Emittente al di fuori dell'Offerta, nei limiti in cui ciò sia consentito dalla normativa applicabile. Eventuali acquisti compiuti al di fuori dell'Offerta saranno resi noti al mercato ai sensi dell'art. 41, comma 2, lettera c), del Regolamento Emittenti.

### C.2. Comunicazioni o domande di autorizzazione richieste dalla normativa applicabile

La promozione dell'Offerta non è soggetta all'ottenimento di alcuna autorizzazione.

Per completezza di informazione, si segnala che il Conferimento è stato eseguito a seguito del rilascio delle autorizzazioni regolamentari e di legge da parte delle autorità competenti, di seguito indicate:

- i) autorizzazione ai sensi dell'art. 19 TUB, delle pertinenti disposizioni europee e della normativa secondaria, rilasciata dalla Banca Centrale Europea con provvedimento del 10 agosto 2022, avente ad oggetto l'acquisizione, da parte di Holding, (a) di una partecipazione di controllo diretta nell'Emittente, per effetto del Conferimento; (b) di una partecipazione qualificata indiretta (tramite la Banca) in Imprebanca S.p.A., partecipata al 20% dalla Banca;
- ii) autorizzazione ai sensi dell'art. 19 TUB, delle pertinenti disposizioni europee e della normativa secondaria, rilasciata dalla Banca Centrale Europea con provvedimento del 10 agosto 2022, avente ad oggetto l'acquisizione, da parte di Bidco, di una partecipazione qualificata diretta nell'Emittente per effetto delle azioni che saranno consegnate nel contesto dell'Offerta;
- iii) autorizzazione ai sensi dell'art. 15 TUF e delle pertinenti disposizioni della normativa secondaria, rilasciata dalla Banca d'Italia con provvedimento del 18 agosto 2022, avente ad oggetto l'acquisizione, da parte di Holding, delle partecipazioni qualificate indirette (tramite la Banca) in Investire SGR S.p.A. e REDO SGR S.p.A.;
- iv) autorizzazione ai sensi degli artt. 19 e 110 TUB, 199 TUF e delle pertinenti disposizioni della normativa secondaria, rilasciata dalla Banca d'Italia con provvedimento del 18 agosto 2022, avente ad oggetto l'acquisizione, da parte di Holding, della partecipazione di controllo indiretto (tramite la Banca) in Finnat Fiduciaria S.p.A.

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

**D.1. Numero e categorie di strumenti finanziari emessi dall'Emittente posseduti direttamente o indirettamente dall'Offerente e dalle Persone che Agiscono di Concerto**

Alla Data del Documento di Offerta, l'Offerente detiene n. 13.000.000 Azioni, pari a circa il 3,58% del capitale sociale dell'Emittente.

Inoltre, alla data del Documento di Offerta, si riportano di seguito le partecipazioni detenute dalle Persone che Agiscono di Concerto:

- (a) Holding, che detiene l'intero capitale sociale dell'Offerente, detiene in via diretta n. 249.383.724 Azioni, pari a circa il 68,72% del capitale sociale dell'Emittente;
- (b) il Ramo AN detiene in via diretta n. 17.434.075 Azioni, pari a circa il 4,80% del capitale sociale dell'Emittente;
- (c) GL Investimenti detiene n. 7.303.000 Azioni, pari a circa il 2,01% del capitale sociale dell'Emittente;
- (d) HPA detiene n. 4.303.228 Azioni, pari a circa l'1,19% del capitale sociale dell'Emittente.

**D.2. Contratti di riporto, prestito titoli, usufrutto o costituzione pegno, ovvero ulteriori impegni sui medesimi strumenti**

Salvo quanto di seguito indicato, alla Data del Documento di Offerta, l'Offerente e (per quanto a conoscenza dell'Offerente) le Persone che Agiscono di Concerto non hanno stipulato contratti di riporto, prestito titoli, costituzione di diritti di usufrutto o di pegno aventi ad oggetto le Azioni Banca Finnat né hanno contratto ulteriori impegni di altra natura aventi come sottostante le Azioni Banca Finnat (quali, a titolo meramente esemplificativo, contratti di opzione, future, swap, contratti a termine su detti strumenti finanziari), né direttamente né attraverso società fiduciarie o per interposta persona o tramite società controllate.

Alla Data del Documento di Offerta, le obbligazioni assunte da Holding e dall'Offerente ai sensi e per gli effetti del Contratto di Finanziamento sono assistite da taluni contratti di pegno aventi ad oggetto, *inter alia*:

- (i) un numero di Azioni rappresentative di una percentuale del 17,5% del capitale sociale di Banca Finnat, concesso da Holding a favore della Banca Finanziatrice a garanzia delle Linee di Credito;
- (ii) le Azioni acquistate nell'ambito dell'Offerta e/o rinvenienti dagli acquisti al di fuori dell'Offerta, concesso dall'Offerente a favore della Banca Finanziatrice a garanzia delle Linee di Credito.

## E. CORRISPETTIVO UNITARIO E SUA GIUSTIFICAZIONE

### E.1. Descrizione del Corrispettivo unitario e sua determinazione

L'Offerente pagherà a ciascun aderente all'Offerta il Corrispettivo in contanti, pari a Euro 0,31 per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta.

Il Corrispettivo si intende al netto dei bolli, dell'imposta di registro o di qualsiasi imposta sulle operazioni finanziarie, in quanto dovuti, e dei compensi, provvigioni e spese che rimarranno a carico dell'Offerente, mentre l'imposta sostitutiva sulle plusvalenze, qualora dovuta, resterà a carico degli aderenti all'Offerta.

Il Corrispettivo è stato determinato (i) nell'assunto che l'Emittente non approvi né dia corso a distribuzione di dividendi ordinari o straordinari provenienti da utili o da riserve; in tal caso il Corrispettivo andrà automaticamente ridotto di un importo pari al dividendo per ogni Azione, e (ii) tenuto conto di quanto disposto dall'art. 106, comma 2 del TUF, ai sensi del quale un'offerta pubblica di acquisto obbligatoria totalitaria deve essere promossa a un prezzo non inferiore a quello più elevato pagato dall'offerente per l'acquisto di azioni ordinarie dell'emittente nei dodici mesi anteriori alla data della comunicazione di cui all'art. 102 TUF.

In particolare, l'Offerente ha ritenuto di determinare il prezzo dell'Offerta individuando, in modo autonomo e comunque conforme a quanto previsto dall'art. 106, comma 2 del TUF, l'importo di Euro 0,31. Si precisa che nella determinazione del Corrispettivo, l'Offerente non si è avvalso di, né ha ottenuto, perizie elaborate da soggetti indipendenti o finalizzate alla valutazione della congruità dello stesso. Inoltre, l'Offerente ha altresì tenuto principalmente conto (i) del premio implicito del Corrispettivo che si è voluto riconoscere agli azionisti di minoranza dell'Emittente rispetto al prezzo ufficiale delle Azioni dell'Emittente al giorno antecedente la Data di Riferimento e alla media aritmetica dei prezzi ufficiali ponderata per i volumi scambiati delle Azioni dell'Emittente relativi a 1 (uno), 3 (tre), 6 (sei) e 12 (dodici) mesi precedenti alla Data di Riferimento, e (ii) della metodologia dei multipli di borsa, ovvero sia del confronto del multiplo implicito P/E (*Price/Earnings*) dell'Emittente, valorizzato al Corrispettivo, con il multiplo P/E di un campione di società quotate selezionate ritenute potenzialmente, o parzialmente, comparabili (*cf.* Sezione E. Paragrafo E.3 del Documento di Offerta).

Coerentemente con i criteri di cui sopra, dal momento che né l'Offerente né le Persone che Agiscono di Concerto con l'Offerente hanno acquistato azioni dell'Emittente - nei dodici mesi antecedenti la data della Comunicazione dell'Offerente - a un prezzo superiore alla valorizzazione unitaria delle Azioni dell'Emittente riconosciuta dall'Offerente, il Corrispettivo è pari a Euro 0,31.

Il prezzo ufficiale per azione ordinaria dell'Emittente, rilevato il 23 marzo 2022 — corrispondente all'ultimo Giorno di Borsa Aperta in cui il titolo di Banca Finnat è stato oggetto di negoziazione antecedentemente la Data di Riferimento — era pari a Euro 0,257 (*fonte: Bloomberg*). Rispetto a tale valore, il Corrispettivo incorpora, pertanto, un premio pari al 20,7% circa.

La seguente tabella presenta un confronto tra il Corrispettivo e: (i) l'ultimo prezzo ufficiale di chiusura delle azioni registrato il giorno antecedente alla Data di Riferimento, e (ii) la media

aritmetica ponderata dei prezzi ufficiali relativa a 1, 3, 6 mesi e 1 anno precedenti al 24 marzo 2022 (data in cui è stata diffusa la Comunicazione sulla Riorganizzazione):

Periodo di riferimento	Prezzo medio per Azione ponderato (in Euro)	Differenza tra il Corrispettivo e il prezzo medio per Azione (in Euro)	Differenza tra il Corrispettivo e il prezzo medio per Azione (in % rispetto al prezzo medio)
23 marzo 2022 (ultimo Giorno di Borsa Aperta prima della diffusione della Comunicazione sulla Riorganizzazione)	0,257	0,053	20,7%
Media prezzi a 1 mese	0,250	0,060	24,1%
Media prezzi a 3 mesi	0,262	0,048	18,4%
Media prezzi a 6 mesi	0,271	0,039	14,2%
Media prezzi a 12 mesi	0,273	0,037	13,5%

Fonte: Bloomberg

Ciò posto, l'Offerente ha individuato nell'importo di Euro 0,31 – e, quindi, nel premio implicito in esso incorporato rispetto all'ultimo Giorno di Borsa Aperta in cui il titolo di Banca Finnat è stato oggetto di negoziazione prima della Data di Riferimento (*i.e.* 20,7% circa) – il corrispettivo più idoneo per valorizzare adeguatamente la quota di minoranza oggetto dell'Offerta con l'obiettivo di massimizzare il successo dell'Offerta medesima.

L'Offerente dichiara che, nell'ambito dell'Offerta, non sussistono accordi ulteriori né sono stati pattuiti corrispettivi ulteriori con qualsivoglia azionista dell'Emittente.

## E.2. Controvalore complessivo dell'Offerta

L'Esborso Massimo Complessivo dell'Offerta, in caso di adesione totalitaria all'Offerta, sarà pari ad Euro 13.220.053,23.

## E.3. Confronto del Corrispettivo con alcuni indicatori relativi al Gruppo Banca Finnat

Nella tabella che segue sono riportati i principali indicatori relativi al Gruppo Banca Finnat, con riferimento ai periodi di riferimento chiusi, rispettivamente, al 31 dicembre 2020 e al 31 dicembre 2021.

	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020
Numero di azioni totali a fine esercizio	362.880.000	362.880.000
Numero di azioni proprie a fine esercizio	28.810.640	28.810.640
Numero di azioni al netto delle azioni proprie a fine esercizio	334.069.360	334.069.360
Margine di intermediazione (Euro/migliaia)	67.524	68.190
Risultato netto della gestione finanziaria (Euro/migliaia)	66.310	62.843
Utile d'esercizio di pertinenza della capogruppo (Euro/migliaia)	6.130	5.091
Utile d'esercizio di pertinenza della capogruppo per azione (Euro)	0,018	0,015

Patrimonio netto del Gruppo (Euro/migliaia)	227.200	222.264
Patrimonio netto del Gruppo per azione (Euro)	0,680	0,665
Patrimonio netto tangibile del Gruppo (*) (Euro/migliaia)	196.111	191.094
Patrimonio netto tangibile del Gruppo per azione (*) (Euro)	0,587	0,572
Flusso di cassa (**) (Euro/migliaia)	9.748	8.759
<i>Flusso di cassa per azione (Euro)</i>	<i>0,029</i>	<i>0,026</i>
Dividendi maturati nel corso dell'anno (***) (Euro/migliaia)	4.009	4.443
<i>Dividendi per Azione (Euro)</i>	<i>0,012</i>	<i>0,013</i>

Fonte: Bilancio consolidato del Gruppo Banca Finnat al 31 dicembre 2020 e 31 dicembre 2021.

(\*) Calcolato come Patrimonio netto di pertinenza del Gruppo al netto del valore delle Attività immateriali.

(\*\*) Somma dell'Utile (perdita) d'esercizio di pertinenza della capogruppo, più Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali, come riportato nei bilanci consolidati dell'Emittente.

(\*\*\*) Nel 2021 sono stati distribuiti agli azionisti due dividendi maturati nel corso del 2020: Euro 0,00245 per azione con stacco in data 24 maggio 2021 e regolamento il 26 maggio 2021, e Euro 0,01085 per azione con stacco in data 25 ottobre 2021 e regolamento il 27 ottobre 2021.

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

Moltiplicatori	31 dicembre 2021	31 dicembre 2020
Corrispettivo / Utile Netto per azione	16,9x	20,3x
Corrispettivo / Patrimonio netto per azione	0,46x	0,47x
Corrispettivo / Patrimonio netto tangibile per azione	0,53x	0,54x

La metodologia dei multipli di borsa è stata utilizzata per effettuare un confronto tra i multipli impliciti dell'Emittente, calcolati al Corrispettivo, con i multipli di un campione di società quotate operanti nello stesso settore dell'Emittente e ritenute con questa potenzialmente, o parzialmente, comparabili.

In considerazione del particolare modello di business e della struttura patrimoniale dell'Emittente, non vi sono società che possano essere ritenute direttamente comparabili con l'Emittente.

Pertanto, è stato selezionato un campione di società quotate su mercati regolamentati organizzati, ritenute, nell'ottica dell'Offerente, 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.

Il campione di società selezionate viene di seguito suddiviso in due gruppi: il primo comprende società che possono essere considerate potenzialmente, o parzialmente, comparabili per tipologia di servizi offerti (*Asset Gathering* e *Private Banking*); il secondo comprende banche tradizionali di dimensioni medio-piccole operanti nel mercato italiano.

La seguente tabella espone pertanto, a meri fini illustrativi, un confronto tra i predetti moltiplicatori dell'Emittente e i moltiplicatori delle società comparabili selezionate, calcolati sugli esercizi 2020 e 2021:

Multipli di mercato di società comparabili (*)	P/E		P/BV		P/TBV	
	2020	2021	2020	2021	2020	2021

#### *Asset Gathering e Private Banking*

Julius Baer Group	15,9x	10,3x	1,7x	1,7x	2,9x	2,7x
EFG International	18,6x	10,4x	1,3x	1,0x	1,5x	1,1x
Vontobel Holding	17,5x	11,4x	2,2x	2,1x	3,2x	2,8x
Banca Mediolanum	13,1x	8,0x	2,1x	2,0x	2,3x	2,1x
Banca Generali	13,8x	11,8x	3,2x	3,4x	3,6x	3,9x
Banca Profilo	16,3x	12,1x	0,8x	0,9x	0,8x	0,9x
<b>Media</b>	<b>15,9x</b>	<b>10,7x</b>	<b>1,9x</b>	<b>1,8x</b>	<b>2,4x</b>	<b>2,3x</b>
<b>Mediana</b>	<b>16,1x</b>	<b>10,9x</b>	<b>1,9x</b>	<b>1,8x</b>	<b>2,6x</b>	<b>2,4x</b>
<b>Banche Tradizionali</b>						
Banco di Desio e Della Brianza	17,2x	7,4x	0,4x	0,4x	0,4x	0,4x
Banca Popolare di Sondrio	15,4x	6,1x	0,5x	0,5x	0,6x	0,5x
Banco BPM	n.s. (**)	7,3x	0,3x	0,3x	0,4x	0,3x
BPER Banca	9,4x	4,2x	0,4x	0,3x	0,4x	0,4x
Credito Emiliano	10,5x	6,0x	0,7x	0,6x	0,8x	0,7x
<b>Media</b>	<b>13,1x</b>	<b>6,2x</b>	<b>0,5x</b>	<b>0,4x</b>	<b>0,5x</b>	<b>0,5x</b>
<b>Mediana</b>	<b>13,0x</b>	<b>6,1x</b>	<b>0,4x</b>	<b>0,4x</b>	<b>0,4x</b>	<b>0,4x</b>
Media del campione	14,8x	8,6x	1,2x	1,2x	1,5x	1,4x
Mediana del campione	15,7x	8,0x	0,8x	0,9x	0,8x	0,9x
<b>Emittente al 23 marzo 2022</b>	<b>16,9x</b>	<b>14,0x</b>	<b>0,4x</b>	<b>0,4x</b>	<b>0,4x</b>	<b>0,4x</b>
<b>Emittente al Corrispettivo</b>	<b>20,3x</b>	<b>16,9x</b>	<b>0,5x</b>	<b>0,5x</b>	<b>0,5x</b>	<b>0,5x</b>

Fonte: Bloomberg e rispettivi bilanci consolidati

(\*) Multipli calcolati sulla base del prezzo ufficiale, del numero di azioni in circolazione al netto delle azioni proprie, e della capitalizzazione di mercato secondo i dati disponibili al 23 marzo 2022 (ultimo Giorno di Borsa Aperta prima della diffusione della Comunicazione sulla Riorganizzazione).

(\*\*) Non significativo.

Tali moltiplicatori sono stati elaborati in base a dati storici e informazioni pubblicamente disponibili e sono riportati esclusivamente per ulteriore informazione e illustrazione, a titolo puramente indicativo e senza alcuna pretesa di completezza.

Con riferimento ai moltiplicatori analizzati, sulla base delle caratteristiche proprie del settore in cui opera l'Emittente e della *best practice* di mercato, è stato scelto di privilegiare il multiplo P/E, considerando il confronto tra il multiplo P/E implicito dell'Emittente (valorizzato al Corrispettivo) con il multiplo P/E del campione di società comparabili riportato nella tabella precedente.

Si precisa, per completezza, che il moltiplicatore prezzo/flusso di cassa che rappresenta il rapporto tra il prezzo per Azione e il flusso di cassa per Azione – comunemente utilizzato nella prassi valutativa dei settori industriali – non è stato rappresentato in quanto non è considerato significativo in ragione del settore di appartenenza dell'Emittente e delle società comparabili.

Si riporta, di seguito, una breve descrizione delle società sopra indicate, suddivise, come da tabella, in due gruppi quali: (i) *Asset Gathering e Private Banking*; e (ii) Banche Tradizionali.

#### *Asset Gathering e Private Banking*

- *Julius Baer Group Ltd.*: fondata nel 1890, è una primaria banca svizzera attiva principalmente nei servizi di *wealth management* per la clientela privata;
- *EFG International AG*: fondata nel 1995, è un gruppo finanziario globale con sede a Zurigo che offre principalmente servizi di *private banking* e *asset management* a clienti privati e istituzionali in Svizzera, Europa, America, Medio Oriente e Asia;
- *Vontobel Holding AG*: fondata nel 1936, è una banca svizzera specializzata nelle attività di *asset management* e *wealth management* per clienti privati e istituzionali;
- *Banca Mediolanum S.p.A.*: fondata nel 1982, è uno dei principali operatori italiani attivi nel settore dei servizi finanziari attraverso l'offerta di soluzioni di investimento e di prodotti bancari e assicurativi per i clienti attraverso una rete di consulenti finanziari;
- *Banca Generali S.p.A.*: fondata nel 1998, è l'istituto bancario appartenente al Gruppo Generali focalizzato nell'assistenza finanziaria e nella gestione del patrimonio dei clienti attraverso una rete di consulenti finanziari;
- *Banca Profilo S.p.A.*: fondata nel 1988 come società finanziaria e successivamente trasformata in banca nel 1995, Banca Profilo S.p.A. offre servizi specialistici per la gestione del patrimonio di clienti privati e istituzionali e per le esigenze finanziarie delle imprese.

#### Banche Tradizionali

- *Banco di Desio e della Brianza S.p.A.*: fondata nel 1909, è un istituto di credito presente nel centro-nord Italia che offre a famiglie e imprese soluzioni di finanziamento, investimento, assicurazione e previdenza;
- *Banca Popolare di Sondrio S.p.A.*: fondata nel 1871, è un istituto di credito che offre in particolare servizi bancari, di investimento, finanziamento, previdenziali, assicurativi, di tesoreria e di cassa per clienti privati, aziende ed enti;
- *Banco BPM S.p.A.*: formatasi nel 2017 a seguito della fusione tra Banca Popolare di Milano e Banco Popolare, è un gruppo bancario che offre un'ampia gamma di servizi sia per la clientela *corporate* che quella *retail* in Italia;
- *BPER Banca S.p.A.*: fondata nel 1867, è attiva nell'offerta di servizi bancari e assicurativi e di soluzioni di finanziamento, investimento e di *wealth management* per privati, imprese e professionisti;
- *Credito Emiliano S.p.A.*: fondata nel 1910, è un gruppo bancario che offre prodotti bancari e assicurativi e soluzioni di finanziamento, investimento e di *private banking* per privati e famiglie e per imprese e professionisti.

#### **E.4. Media mensile dei prezzi ufficiali ponderati per i volumi giornalieri registrati dalle azioni Banca Finnat nei dodici mesi precedenti la Data di Riferimento**

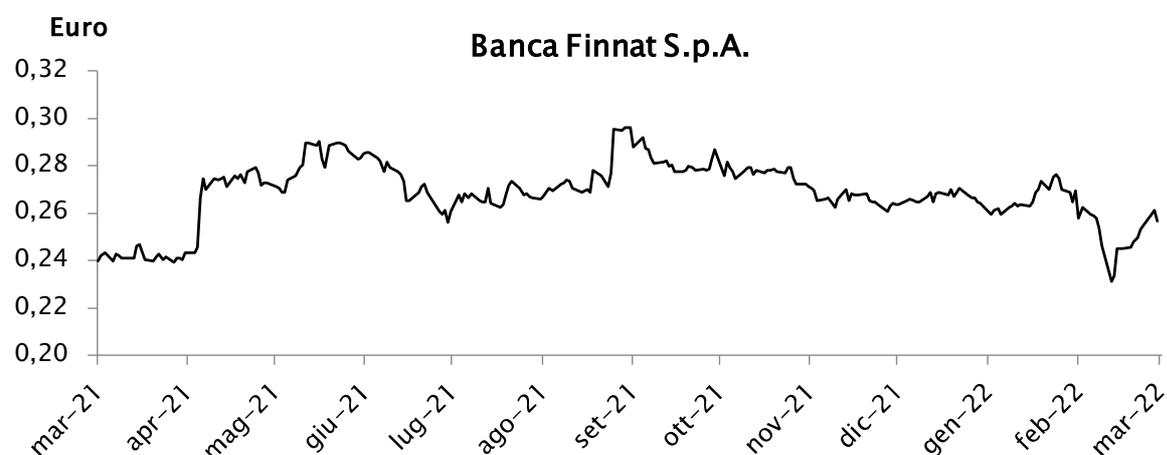
La seguente tabella riporta le medie aritmetiche ponderate mensili dei prezzi ufficiali delle Azioni ordinarie registrate in ciascuno dei dodici mesi precedenti il 23 marzo 2022 (incluso), ossia l'ultimo Giorno di Borsa Aperta anteriore alla Comunicazione sulla Riorganizzazione (*i.e.* 24 marzo 2022).

Mese	Prezzo medio per Azione ponderato (in Euro)	Volumi (in migliaia)	Controvalore (in migliaia di Euro)
24-31 marzo 2021	0,241	1.121	270
Aprile 2021	0,261	11.975	3.120
Maggio 2021	0,274	5.432	1.488
Giugno 2021	0,286	6.147	1.760
Luglio 2021	0,267	2.874	766
Agosto 2021	0,268	3.544	949
Settembre 2021	0,290	13.154	3.809
Ottobre 2021	0,280	5.446	1.526
Novembre 2021	0,275	2.849	782
Dicembre 2021	0,265	1.982	525
Gennaio 2022	0,265	1.982	525
Febbraio 2022	0,268	4.123	1.106
01-23 marzo 2022	0,248	2.410	597

Fonte: Bloomberg

Il prezzo ufficiale per azione Banca Finnat rilevato in data 23 marzo 2022 era pari a Euro 0,257.

Il grafico seguente illustra l'andamento del prezzo ufficiale delle azioni Banca Finnat relativo ai dodici mesi antecedenti alla Comunicazione sulla Riorganizzazione fino al 23 marzo 2022 (incluso).



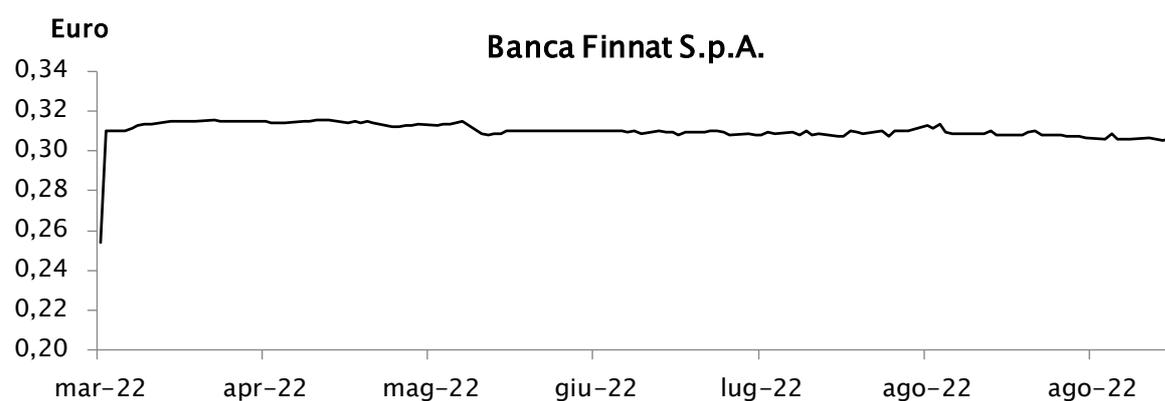
In aggiunta, la seguente tabella riporta le medie aritmetiche ponderate mensili dei prezzi ufficiali delle Azioni ordinarie registrate tra la Data di Riferimento e il 9 settembre 2022 (inclusi), ossia l'ultimo Giorno di Borsa Aperta anteriore alla Data di Annuncio (i.e. 12 settembre 2022).

Mese	Prezzo medio per Azione ponderato (in Euro)	Volumi (in migliaia)	Controvalore (in migliaia di Euro)
24-31 marzo 2022	0,310	12.669	3.931
Aprile 2022	0,315	4.845	1.525

Maggio 2022	0,310	4.722	1.464
Giugno 2022	0,310	3.536	1.096
Luglio 2022	0,309	1.865	576
Agosto 2022	0,310	779	241
1-9 settembre 2022	0,306	165	50

Fonte: Bloomberg

Il grafico seguente illustra l'andamento del prezzo ufficiale delle azioni Banca Finnat relativo al periodo tra la Data di Riferimento e il 9 settembre 2022 (inclusi), ossia l'ultimo Giorno di Borsa Aperta anteriore alla Data di Annuncio (*i.e.* 12 settembre 2022).



Il prezzo ufficiale delle azioni ordinarie di Banca Finnat rilevato alla chiusura dell'ultimo Giorno di Borsa Aperta antecedente la Data del Documento di Offerta, cioè al 13 ottobre 2022, risulta essere pari ad Euro 0,3085 (fonte: Bloomberg).

#### **E.5. Indicazione dei valori attribuiti alle azioni dell'Emittente in occasione di operazioni finanziarie effettuate nell'ultimo esercizio e nell'esercizio in corso**

Salvo quanto di seguito indicato, per quanto a conoscenza dell'Offerente, durante l'esercizio concluso al 31 dicembre 2021 e durante l'attuale esercizio, non hanno avuto luogo operazioni – come fusioni, scissioni, aumenti di capitale, offerte pubbliche, emissioni di warrant o trasferimenti di partecipazioni rilevanti – che hanno comportato una valutazione delle Azioni dell'Emittente.

Nel contesto del Conferimento, il valore delle azioni conferite a Holding dai componenti del Ramo GN è stato calcolato tenendo conto del costo fiscale delle azioni, di quello relativo alla nuda proprietà delle azioni e del costo fiscale dei diritti di usufrutto sulle medesime azioni oggetto di Conferimento come riscontrabili in capo a ciascuno dei componenti del Ramo GN.

Per ulteriori informazioni in merito ai valori del Conferimento, si rinvia al successivo Paragrafo E.6 del Documento di Offerta.

#### **E.6. Indicazione dei valori ai quali sono state effettuate, negli ultimi dodici mesi, da parte dell'Offerente e dalle Persone che Agiscono di Concerto, operazioni di acquisto e di**

### vendita sulle azioni Banca Finnat, con indicazione del numero degli strumenti finanziari acquistati e venduti

Fatta eccezione per le operazioni descritte nel presente Paragrafo e per il Conferimento, né l'Offerente né le Persone che Agiscono di Concerto, hanno effettuato acquisti o cessioni di Azioni negli ultimi 12 mesi dalla Data di Annuncio.

La seguente tabella riporta i valori ai quali i componenti del Ramo GN hanno conferito in Holding le rispettive partecipazioni detenute in Banca Finnat:

Soggetto che ha eseguito il Conferimento	Numero di Azioni oggetto del Conferimento	Valore per Azione oggetto del Conferimento (in Euro) (*)
Arturo Nattino	78.654.240	0,221
Giampietro Nattino ( <i>usufrutto</i> )	16.629.352	0,072
Celeste Buitoni ( <i>usufrutto</i> )	27.166.343	0,070
Giampietro Nattino jr. ( <i>in piena proprietà</i> )	228.400	0,271
Giampietro Nattino jr. ( <i>nuda proprietà con usufrutto a Giampietro Nattino</i> )	4.157.338	0,215
Giampietro Nattino jr. ( <i>nuda proprietà con usufrutto a Celeste Buitoni</i> )	6.791.586	0,131
Paolo Nattino ( <i>in piena proprietà</i> )	228.400	0,270
Paolo Nattino ( <i>nuda proprietà con usufrutto a Giampietro Nattino</i> )	4.157.338	0,215
Paolo Nattino ( <i>nuda proprietà con usufrutto a Celeste Buitoni</i> )	6.791.586	0,131
Giulia Nattino	43.545.600	0,216
Paola Nattino	43.545.600	0,213
Andrea Nattino ( <i>in piena proprietà</i> )	39.385.789	0,235
Andrea Nattino ( <i>nuda proprietà con usufrutto a Giampietro Nattino</i> )	8.314.676	0,215
Andrea Nattino ( <i>nuda proprietà con usufrutto a Celeste Buitoni</i> )	13.583.171	0,131

(\*) Valori arrotondati al terzo decimale. Sui valori del Conferimento, si rinvia alla presente Sezione E., Paragrafo E.5 del Documento di Offerta.

La seguente tabella riporta gli acquisti di azioni Banca Finnat effettuati da HPA negli ultimi 12 mesi dalla Data di Annuncio:

Soggetto che ha effettuato l'operazione di acquisto	Data dell'operazione	Numero di Azioni acquistate	Prezzo per Azione (in Euro)* <i>* prezzo medio degli eseguiti parziali riconducibili nel singolo giorno di mercato ad un unico ordine</i>
HPA SRL	14/09/2021	5000	0,273
HPA SRL	15/09/2021	15000	0,271333
HPA SRL	16/09/2021	110300	0,279599
HPA SRL	17/09/2021	50000	0,29
HPA SRL	24/09/2021	2149	0,29
HPA SRL	24/09/2021	144164	0,288608
HPA SRL	28/09/2021	60000	0,2855
HPA SRL	29/09/2021	85000	0,28647
HPA SRL	30/09/2021	89950	0,2823
HPA SRL	01/10/2021	10050	0,28
HPA SRL	04/10/2021	29375	0,281817
HPA SRL	05/10/2021	29207	0,280603
HPA SRL	06/10/2021	31418	0,280477
HPA SRL	07/10/2021	22419	0,279401
HPA SRL	08/10/2021	42581	0,278154
HPA SRL	11/10/2021	30000	0,2768
HPA SRL	12/10/2021	2950	0,279
HPA SRL	13/10/2021	5998	0,279
HPA SRL	14/10/2021	5052	0,27702
HPA SRL	15/10/2021	85000	0,277811
HPA SRL	18/10/2021	38000	0,279
HPA SRL	19/10/2021	32000	0,27775
HPA SRL	20/10/2021	41300	0,276816

Soggetto che ha effettuato l'operazione di acquisto	Data dell'operazione	Numero di Azioni acquistate	Prezzo per Azione (in Euro)* <i>* prezzo medio degli eseguiti parziali riconducibili nel singolo giorno di mercato ad un unico ordine</i>
HPA SRL	21/10/2021	39700	0,281947
HPA SRL	25/10/2021	20000	0,277
HPA SRL	10/11/2021	8000	0,279
HPA SRL	11/11/2021	12000	0,276666
HPA SRL	15/11/2021	31223	0,275615
HPA SRL	16/11/2021	14500	0,279482
HPA SRL	17/11/2021	35830	0,278846
HPA SRL	18/11/2021	34447	0,2751
HPA SRL	19/11/2021	29500	0,271762
HPA SRL	22/11/2021	24000	0,2725
HPA SRL	23/11/2021	7510	0,272396
HPA SRL	24/11/2021	5490	0,27
HPA SRL	25/11/2021	21000	0,269285
HPA SRL	26/11/2021	56500	0,264982
HPA SRL	29/11/2021	20000	0,26375
HPA SRL	29/11/2021	81200	0,268359
HPA SRL	30/11/2021	18800	0,266212
HPA SRL	01/12/2021	126000	0,265441
HPA SRL	02/12/2021	59050	0,262404
HPA SRL	03/12/2021	10973	0,265086
HPA SRL	21/12/2021	27079	0,262738
HPA SRL	21/12/2021	10225	0,261129
HPA SRL	22/12/2021	46241	0,263973

Soggetto che ha effettuato l'operazione di acquisto	Data dell'operazione	Numero di Azioni acquistate	Prezzo per Azione (in Euro)* <i>* prezzo medio degli eseguiti parziali riconducibili nel singolo giorno di mercato ad un unico ordine</i>
HPA SRL	23/12/2021	4095	0,263
HPA SRL	29/12/2021	12630	0,263316
HPA SRL	30/12/2021	11000	0,263545
HPA SRL	03/01/2022	26000	0,263807
HPA SRL	05/01/2022	20642	0,26418
HPA SRL	10/01/2022	110	0,265
HPA SRL	12/01/2022	6890	0,265
HPA SRL	21/01/2022	84133	0,264163
HPA SRL	24/01/2022	132251	0,260558
HPA SRL	25/01/2022	11445	0,258611
HPA SRL	26/01/2022	47000	0,263702
HPA SRL	27/01/2022	33000	0,261
HPA SRL	28/01/2022	8000	0,259
HPA SRL	31/01/2022	21992	0,260545
HPA SRL	01/02/2022	20179	0,26381
HPA SRL	02/02/2022	10000	0,263
HPA SRL	03/02/2022	17829	0,262774
HPA SRL	04/02/2022	9000	0,265
HPA SRL	07/02/2022	22049	0,262997
HPA SRL	08/02/2022	3951	0,262
HPA SRL	24/02/2022	120000	0,258383
HPA SRL	28/02/2022	19830	0,258
HPA SRL	01/03/2022	170	0,258

Soggetto che ha effettuato l'operazione di acquisto	Data dell'operazione	Numero di Azioni acquistate	Prezzo per Azione (in Euro)* <i>* prezzo medio degli eseguiti parziali riconducibili nel singolo giorno di mercato ad un unico ordine</i>
HPA SRL	02/03/2022	43787	0,256141
HPA SRL	03/03/2022	59861	0,252751
HPA SRL	04/03/2022	156352	0,246579

Inoltre, la seguente tabella riporta gli acquisti di Azioni di Banca Finnat effettuati negli ultimi dodici mesi dalla Data di Annuncio direttamente dall'Offerente:

Soggetto che ha effettuato l'operazione di acquisto	Data dell'operazione	Numero di Azioni acquistate	Prezzo per Azione (in Euro)* <i>* prezzo medio degli eseguiti parziali riconducibili nel singolo giorno di mercato ad un unico ordine</i>
PN 1898 SRL	25/03/2022	400738	0,309798
PN 1898 SRL	25/03/2022	3000000	0,309277
PN 1898 SRL	28/03/2022	300000	0,31
PN 1898 SRL	28/03/2022	500000	0,31
PN 1898 SRL	28/03/2022	300000	0,31
PN 1898 SRL	28/03/2022	255529	0,31
PN 1898 SRL	29/03/2022	172655	0,31
PN 1898 SRL	23/05/2022	500000	0,309
PN 1898 SRL	23/05/2022	500000	0,309
PN 1898 SRL	24/05/2022	100000	0,309
PN 1898 SRL	24/05/2022	500000	0,308
PN 1898 SRL	24/05/2022	4531	0,308

Soggetto che ha effettuato l'operazione di acquisto	Data dell'operazione	Numero di Azioni acquistate	Prezzo per Azione (in Euro)* <i>* prezzo medio degli eseguiti parziali riconducibili nel singolo giorno di mercato ad un unico ordine</i>
PN 1898 SRL	25/05/2022	18000	0,309
PN 1898 SRL	25/05/2022	15000	0,309
PN 1898 SRL	25/05/2022	15000	0,309
PN 1898 SRL	25/05/2022	15200	0,309
PN 1898 SRL	25/05/2022	10500	0,308
PN 1898 SRL	26/05/2022	25000	0,308
PN 1898 SRL	27/05/2022	140000	0,31
PN 1898 SRL	27/05/2022	9000	0,31
PN 1898 SRL	27/05/2022	500000	0,31
PN 1898 SRL	27/05/2022	120000	0,31
PN 1898 SRL	27/05/2022	525000	0,31
PN 1898 SRL	27/05/2022	8774	0,31
PN 1898 SRL	27/05/2022	3000	0,308
PN 1898 SRL	31/05/2022	108830	0,31
PN 1898 SRL	01/06/2022	119331	0,31
PN 1898 SRL	02/06/2022	171839	0,31
PN 1898 SRL	06/06/2022	111271	0,31
PN 1898 SRL	07/06/2022	148413	0,31
PN 1898 SRL	08/06/2022	40316	0,31
PN 1898 SRL	08/06/2022	205704	0,31
PN 1898 SRL	09/06/2022	18000	0,31
PN 1898 SRL	10/06/2022	26296	0,31

Soggetto che ha effettuato l'operazione di acquisto	Data dell'operazione	Numero di Azioni acquistate	Prezzo per Azione (in Euro)*  <i>* prezzo medio degli eseguiti parziali riconducibili nel singolo giorno di mercato ad un unico ordine</i>
PN 1898 SRL	10/06/2022	58187	0,31
PN 1898 SRL	13/06/2022	191813	0,31
PN 1898 SRL	13/06/2022	200000	0,31
PN 1898 SRL	13/06/2022	150000	0,31
PN 1898 SRL	14/06/2022	89952	0,31
PN 1898 SRL	14/06/2022	179000	0,31
PN 1898 SRL	14/06/2022	52100	0,31
PN 1898 SRL	14/06/2022	20000	0,31
PN 1898 SRL	14/06/2022	69499	0,309
PN 1898 SRL	15/06/2022	3900	0,31
PN 1898 SRL	15/06/2022	4775	0,31
PN 1898 SRL	15/06/2022	15950	0,309
PN 1898 SRL	16/06/2022	195000	0,31
PN 1898 SRL	16/06/2022	51000	0,31
PN 1898 SRL	16/06/2022	52500	0,31
PN 1898 SRL	16/06/2022	50000	0,31
PN 1898 SRL	16/06/2022	22664	0,309
PN 1898 SRL	17/06/2022	20446	0,309
PN 1898 SRL	17/06/2022	58	0,309
PN 1898 SRL	20/06/2022	14000	0,31
PN 1898 SRL	20/06/2022	21500	0,31
PN 1898 SRL	20/06/2022	10000	0,31

Soggetto che ha effettuato l'operazione di acquisto	Data dell'operazione	Numero di Azioni acquistate	Prezzo per Azione (in Euro)*  <i>* prezzo medio degli eseguiti parziali riconducibili nel singolo giorno di mercato ad un unico ordine</i>
PN 1898 SRL	20/06/2022	1000	0,31
PN 1898 SRL	20/06/2022	14000	0,309
PN 1898 SRL	21/06/2022	175000	0,31
PN 1898 SRL	21/06/2022	13000	0,31
PN 1898 SRL	21/06/2022	101500	0,309
PN 1898 SRL	22/06/2022	5941	0,309
PN 1898 SRL	23/06/2022	58936	0,308
PN 1898 SRL	24/06/2022	500	0,308
PN 1898 SRL	27/06/2022	61500	0,31
PN 1898 SRL	27/06/2022	11500	0,308
PN 1898 SRL	28/06/2022	19500	0,31
PN 1898 SRL	28/06/2022	10000	0,31
PN 1898 SRL	29/06/2022	300000	0,31
PN 1898 SRL	29/06/2022	200000	0,31
PN 1898 SRL	29/06/2022	274	0,308
PN 1898 SRL	30/06/2022	100000	0,31
PN 1898 SRL	30/06/2022	19000	0,308
PN 1898 SRL	01/07/2022	20350	0,308
PN 1898 SRL	04/07/2022	19550	0,31
PN 1898 SRL	04/07/2022	40000	0,308
PN 1898 SRL	05/07/2022	43224	0,308
PN 1898 SRL	06/07/2022	6216	0,308

Soggetto che ha effettuato l'operazione di acquisto	Data dell'operazione	Numero di Azioni acquistate	Prezzo per Azione (in Euro)*  <i>* prezzo medio degli eseguiti parziali riconducibili nel singolo giorno di mercato ad un unico ordine</i>
PN 1898 SRL	06/07/2022	4926	0,307
PN 1898 SRL	07/07/2022	110000	0,31
PN 1898 SRL	07/07/2022	240000	0,31
PN 1898 SRL	07/07/2022	100004	0,307
PN 1898 SRL	08/07/2022	65000	0,309
PN 1898 SRL	11/07/2022	24000	0,31
PN 1898 SRL	11/07/2022	16000	0,308
PN 1898 SRL	12/07/2022	904	0,309
PN 1898 SRL	12/07/2022	25485	0,308
PN 1898 SRL	13/07/2022	100000	0,31
PN 1898 SRL	14/07/2022	207500	0,308
PN 1898 SRL	15/07/2022	19997	0,309
PN 1898 SRL	15/07/2022	3	0,308
PN 1898 SRL	18/07/2022	101733	0,307
PN 1898 SRL	19/07/2022	17000	0,307
PN 1898 SRL	20/07/2022	128000	0,31
PN 1898 SRL	20/07/2022	38838	0,30978
PN 1898 SRL	21/07/2022	86927	0,309358
PN 1898 SRL	22/07/2022	132421	0,309

## F. MODALITÀ E TERMINI DI ADESIONE ALL'OFFERTA, DATE E MODALITÀ DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO E DI RESTITUZIONE DELLE AZIONI OGGETTO DELL'OFFERTA

### F.1. Modalità e termini stabiliti per l'adesione

#### F.1.1. Periodo di Adesione

Il Periodo di Adesione all'Offerta, concordato con Borsa Italiana, ai sensi dell'art. 40, comma 2, del Regolamento Emittenti, avrà inizio alle 8:30 (ora italiana) del 24 ottobre 2022 e terminerà alle 17:30 (ora italiana) del 15 novembre 2022 (estremi inclusi), salvo proroghe.

Il 21 novembre 2022 rappresenterà, pertanto, salvo proroghe, la data di chiusura dell'Offerta.

L'Offerente comunicherà eventuali modifiche dell'Offerta ai sensi delle disposizioni di legge e regolamentari vigenti.

Si segnala che la riapertura dei termini non avrà luogo, ai sensi dell'art. 40-*bis*, comma 3, lettera b), del Regolamento Emittenti, in quanto, qualora al termine del Periodo di Adesione si verificassero i presupposti di cui all'art. 40-*bis*, comma 1, lettera b), punto 2, del Regolamento Emittenti - e, dunque, fossero portate in adesione all'Offerta almeno la metà delle Azioni Oggetto dell'Offerta - BidCo (i) verrà a detenere una partecipazione superiore alla soglia del 90% e (ii) non intende ripristinare un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni.

#### F.1.2. Modalità e termini di adesione

Le adesioni nel corso del Periodo di Adesione da parte dei titolari delle Azioni (o del rappresentante che ne abbia i poteri) sono irrevocabili, con la conseguenza che, a seguito dell'adesione all'Offerta, non sarà possibile cedere o effettuare altri atti di disposizione delle Azioni stesse per tutto il periodo in cui esse resteranno vincolate al servizio dell'Offerta (salvo i casi di revoca consentiti dalla normativa vigente per aderire ad offerte concorrenti, ai sensi dell'art. 44 del Regolamento Emittenti).

L'adesione all'Offerta dovrà avvenire tramite la sottoscrizione e la consegna ad un Intermediario Incaricato di apposita scheda di adesione (la "**Scheda di Adesione**") debitamente compilata in ogni sua parte, con contestuale deposito delle Azioni presso detto Intermediario Incaricato.

Gli azionisti dell'Emittente che intendano aderire all'Offerta potranno anche consegnare la Scheda di Adesione e depositare le Azioni ivi indicate presso gli Intermediari Depositari, a condizione che la consegna e il deposito siano effettuati in tempo utile per consentire agli Intermediari Depositari di provvedere al deposito delle Azioni presso l'Intermediario Incaricato entro e non oltre l'ultimo giorno del Periodo di Adesione.

Le Azioni sono assoggettate al regime di dematerializzazione dei titoli previsto dagli artt. 83-*bis* e ss. del TUF, nonché dal Provvedimento Consob-Banca d'Italia del 13 agosto 2018, come successivamente modificato e integrato.

Coloro che intendono portare le proprie Azioni in adesione all'Offerta devono essere titolari delle Azioni in forma dematerializzata, regolarmente iscritte in un conto titoli presso uno degli

Intermediari Depositari e devono rivolgersi ai rispettivi intermediari per il conferimento di adeguate istruzioni al fine di aderire all'Offerta.

La sottoscrizione della Scheda di Adesione, pertanto, in considerazione del predetto regime di dematerializzazione dei titoli varrà anche quale istruzione irrevocabile conferita dal singolo titolare di Azioni all'Intermediario Incaricato o al relativo Intermediario Depositario, presso il quale siano depositate le Azioni in conto titoli, a trasferire le predette Azioni in depositi vincolati presso detti intermediari, a favore dell'Offerente.

Gli Intermediari Depositari, in qualità di mandatari, dovranno controfirmare le Schede di Adesione. Resta a esclusivo carico degli azionisti il rischio che gli Intermediari Depositari non consegnino le Schede di Adesione e, se del caso, non depositino le Azioni presso l'Intermediario Incaricato entro l'ultimo giorno valido del Periodo di Adesione.

All'atto dell'adesione all'Offerta e del deposito delle Azioni mediante la sottoscrizione della Scheda di Adesione sarà conferito mandato all'Intermediario Incaricato e all'eventuale Intermediario Depositario per eseguire tutte le formalità necessarie e propedeutiche al trasferimento delle Azioni all'Offerente, a carico del quale sarà il relativo costo.

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

Per tutto il periodo in cui le Azioni risulteranno vincolate all'Offerta e, quindi, sino alla Data di Pagamento, gli aderenti all'Offerta potranno esercitare i diritti patrimoniali (ad esempio, diritto di opzione) e sociali (quale il diritto di voto) relativi alle Azioni, che resteranno nella titolarità degli stessi aderenti.

Le adesioni all'Offerta nel corso del Periodo di Adesione da parte di soggetti minori o di persone affidate a tutori o curatori, ai sensi delle applicabili disposizioni di legge, sottoscritte da chi esercita la potestà, la tutela o la curatela, se non corredate dall'autorizzazione del giudice tutelare, saranno accolte con riserva e non conteggiate ai fini della determinazione della percentuale di adesione all'Offerta e il loro pagamento avverrà in ogni caso solo ad autorizzazione ottenuta.

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

## **F.2. Titolarità ed esercizio dei diritti amministrativi e patrimoniali inerenti alle azioni portate in adesione in pendenza dell'Offerta**

Le Azioni portate in adesione all'Offerta durante il Periodo di Adesione saranno trasferite all'Offerente alla Data di Pagamento.

Per tutto il periodo in cui le Azioni resteranno vincolate a servizio dell'Offerta e, quindi, dalla data di inizio del Periodo di Adesione sino alla Data di Pagamento, gli aderenti potranno esercitare tutti i diritti patrimoniali e amministrativi pertinenti alle azioni, ma non potranno

cedere, in tutto o in parte le Azioni e, comunque, effettuare atti di disposizione (ivi inclusi pigni o altri gravami o vincoli) aventi ad oggetti le Azioni stesse. Nel corso del medesimo periodo non saranno dovuti da parte dell'Offerente interessi sul Corrispettivo dell'Offerta. Gli azionisti che abbiano aderito all'Offerta non potranno trasferire le loro Azioni, all'infuori dell'adesione ad eventuali offerte concorrenti o rilanci ai sensi dell'articolo 44 del Regolamento Emittenti.

### F.3. Comunicazioni periodiche e risultati dell'Offerta

Durante il Periodo di Adesione l'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni comunicherà su base giornaliera a Borsa Italiana, ai sensi dell'art. 41, comma 2, lettera d), del Regolamento Emittenti, i dati relativi alle adesioni pervenute nella giornata e alle Azioni complessivamente portate in adesione all'Offerta, nonché la percentuale che tali quantitativi rappresentano rispetto alle Azioni Oggetto dell'Offerta.

Borsa Italiana provvederà, entro il giorno successivo a tale comunicazione, alla pubblicazione dei dati stessi mediante apposito avviso.

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 entro la giornata a CONSOB e al mercato ai sensi dell'art. 41, comma 2, lettera c), del Regolamento Emittenti.

I risultati definitivi dell'Offerta saranno resi noti dall'Offerente, ai sensi dell'art. 41, comma 6, del Regolamento Emittenti, prima della Data di Pagamento.

In occasione della pubblicazione del Comunicato sui Risultati Definitivi dell'Offerta, l'Offerente renderà noto il verificarsi delle condizioni previste dalla legge per il sorgere dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF, ovvero dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF e del Diritto di Acquisto ai sensi dell'art. 111 del TUF, nonché le informazioni relative all'eventuale Delisting.

### F.4. Mercati in cui è promossa l'Offerta

L'Offerta è promossa esclusivamente in Italia ed è rivolta, indistintamente e a parità di condizioni, a tutti i detentori delle Azioni.

L'Offerta non è stata e non sarà effettuata negli Stati Uniti, in Canada, in Giappone, in Australia e in qualsiasi altro paese nel quale la promozione dell'Offerta e l'adesione alla stessa non sarebbero conformi alle leggi e ai regolamenti in materia di mercati finanziari o ad altre leggi e regolamenti locali o non sarebbero comunque consentite in assenza di preventiva registrazione, approvazione o deposito presso le rispettive autorità di vigilanza (tali paesi, inclusi Stati Uniti, Canada, Giappone e Australia, sono qui indicati come i "Paesi Esclusi"), né utilizzando strumenti di comunicazione o commercio nazionale o internazionale dei Paesi Esclusi (ivi inclusi, a titolo esemplificativo, la rete postale, il fax, il telex, la posta elettronica, il telefono e *internet*), né attraverso qualsivoglia struttura di alcun intermediario finanziario dei Paesi Esclusi, né in alcun altro modo. Non sono state né saranno intraprese azioni volte a permettere la promozione dell'Offerta in alcuno dei Paesi Esclusi.

L'adesione all'Offerta da parte di soggetti residenti in paesi diversi dall'Italia potrebbe essere soggetta a specifici obblighi o restrizioni previsti dalle applicabili disposizioni di legge o regolamentari di tali paesi. È responsabilità esclusiva 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 legali e altri *advisor*. L'Offerente non accetta alcuna responsabilità derivante dalla violazione da parte di qualsiasi soggetto delle limitazioni di cui sopra.

#### **F.5. Data di pagamento del Corrispettivo**

Il pagamento del Corrispettivo ai titolari delle Azioni portate in adesione all'Offerta, unitamente al trasferimento della titolarità di dette Azioni, avverrà alla Data di Pagamento, *i.e.* il quarto Giorno di Borsa Aperta successivo alla chiusura del Periodo di Adesione e, pertanto, il 21 novembre 2022.

In caso di proroga del Periodo di Adesione, il pagamento del Corrispettivo avverrà il 4° (quarto) Giorno di Borsa Aperta successivo alla data di chiusura del Periodo di Adesione, come prorogato. La nuova Data di Pagamento così determinata sarà resa nota, entro i termini previsti dalla normativa vigente, mediante un comunicato diffuso ai sensi dall'art. 36 del Regolamento Emittenti.

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

#### **F.6. Modalità di pagamento del Corrispettivo**

Il pagamento del Corrispettivo sarà effettuato in contanti. Il Corrispettivo sarà versato dall'Offerente sul conto indicato dall'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni e da questi trasferito agli Intermediari Incaricati che trasferiranno i fondi agli Intermediari Depositari per l'accredito sui conti dei rispettivi clienti, in conformità alle istruzioni fornite dagli aderenti all'Offerta.

L'obbligazione dell'Offerente di corrispondere il Corrispettivo ai sensi dell'Offerta si intenderà adempiuta nel momento in cui le relative somme siano state trasferite agli Intermediari Incaricati. Resta ad esclusivo carico dei soggetti aderenti all'Offerta il rischio che gli Intermediari Incaricati o gli Intermediari Depositari non provvedano a trasferire tali somme agli aventi diritto ovvero ne ritardino il trasferimento.

#### **F.7. Indicazione della legge regolatrice dei contratti stipulati tra l'Offerente e i possessori degli strumenti finanziari dell'Emittente nonché della 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 dei titoli oggetto di adesione in caso di inefficacia dell'Offerta e/o di riparto**

Poiché l'Offerta è un'offerta pubblica di acquisto obbligatoria totalitaria ai sensi degli artt. 106, comma 1, e 109 del TUF, essa non è soggetta ad alcuna condizione sospensiva e non è prevista alcuna ipotesi di riparto.

## G. MODALITÀ DI FINANZIAMENTO DELL'OFFERTA, GARANZIA DI ESATTO ADEMPIMENTO E PROGRAMMI FUTURI DELL'OFFERENTE

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

#### G.1.1. Modalità di finanziamento dell'Offerta

A copertura del fabbisogno finanziario derivante dagli obblighi di pagamento connessi all'Offerta, calcolato in ipotesi di adesione totalitaria all'Offerta da parte degli oblati e quindi in misura pari all'Esborso Massimo:

- a) Holding ha messo direttamente a disposizione apporti di capitale a favore dell'Offerente, in forza della Equity Commitment Letter, a titolo di finanziamento soci, per un importo pari a Euro 5.970.000,00, in parte utilizzati dall'Offerente per acquistare n. 13.000.000 Azioni, pari a circa il 3,58% del capitale sociale dell'Emittente, per un ammontare pari a circa Euro 4.031.588, comprensivo di commissioni, tra la Data di Riferimento e la Data di Annuncio (per ulteriori informazioni, si rinvia alla Sezione E, Paragrafo E.6 del Documento di Offerta). Pertanto, alla Data del Documento di Offerta residuano circa Euro 1.938.412 a disposizione dell'Offerente;
- b) l'Offerente si avvarrà, in parte, di un finanziamento concesso dalla Banca Finanziatrice in forza di un contratto di finanziamento ("**Contratto di Finanziamento**"), sottoscritto tra l'Offerente e la Banca Finanziatrice in data 27 luglio 2022 (la "**Data di Sottoscrizione del Contratto di Finanziamento**"), nel caso in cui BidCo, ad esito dell'Offerta, raggiunga (direttamente e indirettamente, unitamente con le Persone che Agiscono di Concerto con la medesima) una partecipazione complessiva nell'Emittente superiore al 90% del capitale dello stesso, considerando anche le Azioni Proprie detenute dalla Banca.

Per completezza, si segnala che qualora non venisse raggiunta la soglia di cui alla precedente lettera b), l'Offerente farà fronte all'acquisto delle Azioni portate in adesione all'Offerta nel corso del Periodo di Adesione mediante le proprie disponibilità di cassa.

In particolare, ai sensi del Contratto di Finanziamento, la Banca Finanziatrice ha messo a disposizione dell'Offerente:

- (a) una linea di credito per firma per un importo fino a Euro 17.300.000,00, a servizio del rilascio della Garanzia di Esatto Adempimento da parte della Banca Finanziatrice (la "**Linea di Credito Cash Confirmation**"); e
- (b) una linea di credito per cassa per un importo massimo pari ad Euro 13.300.000,00 (la "**Linea di Credito B**") e, congiuntamente alla Linea di Credito Cash Confirmation, le "**Linee di Credito**") per il pagamento (i) del corrispettivo per l'acquisto delle Azioni portate in adesione all'Offerta, (ii) del corrispettivo dovuto in caso di obbligo di acquisto ai sensi dell'art. 108 del TUF, (iii) per la parte eventualmente ulteriormente residua, del corrispettivo dovuto in caso di esercizio del diritto di acquisto ai sensi dell'art. 111 del TUF e (iv) dei costi di qualsivoglia natura connessi al finanziamento e all'Offerta.

Si segnala inoltre che, ai sensi del Contratto di Finanziamento, l'utilizzo delle Linee di Credito è subordinato al verificarsi di talune condizioni sospensive standard per operazioni della specie tra cui, a titolo esemplificativo: rilascio di tutte le necessarie autorizzazioni regolamentari da parte delle competenti Autorità, costituzione e perfezionamento delle

garanzie che assistono il Contratto di Finanziamento, consegna alla Banca Finanziatrice delle dichiarazioni del legale rappresentante dell'Offerente.

Nella tabella che segue sono riportati i principali termini e condizioni del Contratto di Finanziamento:

<b>Finanziamento</b>	Contratto di Finanziamento sottoscritto in data 27 luglio 2022.
<b>Beneficiario Iniziale</b>	P.N. 1 898 S.r.l.
<b>Banca Finanziatrice</b>	Intesa Sanpaolo S.p.A.
<b>Scopo della Linea di Credito B</b>	La Linea di Credito B sarà utilizzata per il pagamento (i) del Corrispettivo per l'acquisto delle Azioni portate in adesione all'Offerta, (ii) del Corrispettivo dovuto in caso di obbligo di acquisto ai sensi dell'art. 108 del TUF ( <i>sell-out</i> ), (iii) per la parte eventualmente ulteriormente residua, del corrispettivo dovuto in caso di esercizio del diritto di acquisto ai sensi dell'art. 111 del TUF ( <i>squeeze-out</i> ) e (iv) dei costi di qualsivoglia natura connessi al Finanziamento e all'Offerta.
<b>Rimborso della Linea di Credito B</b>	L'Offerente dovrà rimborsare integralmente le erogazioni in essere alla data (inclusa) che cade 18 (diciotto) mesi più un giorno dopo la Data di Sottoscrizione del Contratto di Finanziamento, ovvero, in caso di invio della richiesta di estensione del Contratto di Finanziamento, alla data (inclusa) che cade 24 (ventiquattro) mesi dopo la Data di Sottoscrizione del Contratto di Finanziamento.
<b>Obbligo di rimborso anticipato della Linea di credito B</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>(i) per l'intero ammontare del debito residuo, qualora la Banca Finanziatrice comunichi per iscritto all'Offerente che l'adempimento degli obblighi assunti ai sensi del Contratto di Finanziamento o la partecipazione al Finanziamento risulta illecito;</li> <li>(ii) per l'intero ammontare del debito residuo, entro 15 (quindici) giorni lavorativi dal perfezionamento della Fusione per incorporazione dell'Offerente nell'Emittente;</li> <li>(iii) per l'intero ammontare del debito residuo, nel caso in cui il livello del coefficiente di capitale CET1 di Banca Finnat si riduca al di sotto del 23%;</li> <li>(iv) per l'intero ammontare del debito residuo, nel caso in cui si verifichi un "Cambio di Controllo", ossia nel caso in cui (a) il Ramo GN cessi, per qualsiasi motivo, di possedere, direttamente o indirettamente, complessivamente più del 50% (cinquanta per cento) di Holding e/o BidCo e/o di Banca Finnat; o (b) il Ramo GN cessi, per qualsiasi motivo, di disporre, direttamente o indirettamente, dei diritti di voto necessari, ai sensi di legge o di statuto, per la nomina della maggioranza dei componenti dell'organo amministrativo di Holding e/o di BidCo e/o di Banca Finnat; e</li> <li>(v) qualora l'Offerente ceda Azioni, in una o più soluzioni, nel rispetto di quanto previsto nel Contratto di Finanziamento.</li> </ul>
<b>Facoltà di rimborso anticipato della Linea di credito B</b>	<p>È consentito il rimborso anticipato totale o parziale delle erogazioni in essere, in qualsiasi momento, senza costi e penalità, fatto salvo quanto previsto al successivo punto (iii), alle seguenti condizioni:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>(i) il rimborso dovrà avere luogo – fatto salvo quanto previsto infra sub (iii) – in una data di pagamento degli interessi previa comunicazione alla Banca Finanziatrice della richiesta di rimborso anticipato volontario da inviarsi almeno 5 (cinque) giorni lavorativi prima della data prescelta per il rimborso;</li> <li>(ii) il rimborso potrà avvenire per importi minimi pari a Euro 1.000.000 (un milione) o suoi multipli, ovvero pari all'importo complessivo delle erogazioni in essere, ovvero per l'importo pari al debito residuo del Finanziamento, qualora inferiore a Euro 1.000.000 (un milione);</li> </ul>

	(iii) qualora il rimborso abbia luogo in una data diversa da una data di pagamento degli interessi, l'Offerente dovrà corrispondere alla Banca Finanziatrice un indennizzo pari ai costi di rimborso previsti nel Contratto di Finanziamento.
<b>Interessi delle Linee di Credito</b>	<p>(i) con riferimento alla Linea di Credito Cash Confirmation, una commissione pari a 185 bps (basis points) annui, calcolata, sulla base di un anno di 360 giorni per il numero effettivo di giorni trascorsi, sull'importo della Garanzia di Esatto Adempimento di volta in volta in essere a partire dalla data di rilascio della Garanzia di Esatto Adempimento sino all'ultima data di pagamento del corrispettivo dell'Offerta (inclusa la data di pagamento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF e/o della Procedura Congiunta);</p> <p>(ii) con riferimento alla Linea di Credito B, una commissione pari all'EURIBOR di durata pari a quella del relativo periodo di interessi, maggiorato (a) di 185 bps (basis points) annui tra la Data di Sottoscrizione del Contratto di Finanziamento e il termine del 18° mese più un giorno da tale data, ovvero (b) di 210 bps (basis points) annui in caso di invio della richiesta di estensione da parte dell'Offerente del termine per il rimborso e con riferimento a ciascun periodo di interessi compreso tra il 18° mese più un giorno e il 24° mese dalla Data di Sottoscrizione del Contratto di Finanziamento.</p>
<b>Periodo di interessi e data di pagamento degli interessi della Linea di Credito B</b>	Da determinarsi in periodi di 3 o 6 mesi a discrezione del beneficiario, ovvero altro periodo previamente concordato per iscritto con la Banca Finanziatrice.
<b>Dichiarazioni e Garanzie</b>	In linea con la prassi di mercato per operazioni analoghe, soggette alle consuete limitazioni ed eccezioni, tra le quali quelle aventi a oggetto (i) la valida costituzione e lo status dell'Offerente, (ii) l'ottenimento delle autorizzazioni e dei permessi per l'esercizio dell'attività caratteristica dell'Offerente, (iii) l'assenza di controversie significative in capo all'Offerente, (iv) l'assenza di eventi che possano comportare la decadenza dell'Offerente dal beneficio del termine e/o legittimare l'esercizio da parte della Banca Finanziatrice delle facoltà di risoluzione di diritto e/o recesso di cui al Contratto di Finanziamento, (v) l'accuratezza delle informazioni fornite, (vi) l'accurata redazione dei bilanci e (vii) l'osservanza delle leggi.
<b>Impegni Generali</b>	In linea con la prassi di mercato per operazioni analoghe, limitazioni ed eccezioni, inclusi, fra gli altri, gli obblighi informativi e gli impegni relativi a (i) la validità delle autorizzazioni necessarie per consentire al Beneficiario di adempiere alle obbligazioni derivanti dal Contratto di Finanziamento, dai relativi documenti finanziari e dai documenti dell'Offerta, (ii) il rispetto delle leggi e dei regolamenti applicabili, (iii) le limitazioni a fusioni e operazioni straordinarie fatta eccezione per la Fusione per incorporazione dell'Offerente nell'Emittente, (iv) gli impegni di <i>pari passu</i> (ovverosia di non contrarre ulteriore indebitamento finanziario antergato a quello assunto attraverso il Contratto di Finanziamento), (v) la limitazione degli atti di disposizione degli assets, (vi) le limitazioni sul pagamento di dividendi e (vii) le limitazioni all'assunzione di indebitamento finanziario.
<b>Eventi di Default</b>	In linea con la prassi di mercato per operazioni comparabili, soggetti a <i>basket</i> , limitazioni ed eccezioni consuetudinarie e inclusi, fra le altre ipotesi, (i) il verificarsi di una qualsiasi delle ipotesi previste dall'art. 1186 del Codice Civile, (ii) la presentazione di domanda di ammissione di Holding e/o dell'Offerente e/o di Banca

Finnat a una Procedura Concorsuale, (iii) mancato puntuale ed integrale pagamento da parte del Prenditore di qualsiasi somma dovuta dal Prenditore alla Banca Finanziatrice ai sensi del Contratto di Finanziamento, (iv) una qualsiasi delle dichiarazioni e garanzie rese o reiterate ai sensi dei Documenti Finanziari risulti essere non completa, non veritiera o inesatta in modo sostanziale alla data in cui è resa o ripetuta, (v) il Finanziamento o parte di esso sia utilizzato per scopi diversi da quelli indicati nel Contratto di Finanziamento e (vi) si verifichi un inadempimento dell'Offerente a uno qualsiasi degli obblighi di cui all'Allegato C ("Obblighi") e/o di Holding a uno qualsiasi degli obblighi assunti nei Documenti Finanziari di cui è parte.

**Garanzie Linee di Credito** Come prassi per tale tipologia di operazioni, le obbligazioni assunte dall'Offerente ai sensi del Contratto di Finanziamento saranno assistite dalle seguenti garanzie:

- (i) pegno avente ad oggetto il 100% (cento per cento) del capitale sociale dell'Offerente, concesso da Holding a favore della Banca Finanziatrice a garanzia della Linea di Credito A;
- (ii) pegno avente ad oggetto un numero di Azioni rappresentative di una percentuale del 17,5% del capitale sociale di Banca Finnat, concesso da Holding a favore della Banca Finanziatrice a garanzia delle Linee di Credito;
- (iii) pegno avente ad oggetto le Azioni acquistate nell'ambito dell'Offerta e/o rinvenienti dagli acquisti al di fuori dell'Offerta, concesso dall'Offerente a favore della Banca Finanziatrice a garanzia delle Linee di Credito;
- (iv) pegno avente ad oggetto il conto corrente di deposito aperto presso la Banca Finanziatrice e intestato a BidCo, su cui sono accreditati gli importi relativi al finanziamento, concesso dall'Offerente a favore della Banca Finanziatrice a garanzia delle Linee di Credito.

**Legge applicabile** Legge italiana.

**Foro competente** Foro di Milano.

### G.1.2. Garanzia di esatto adempimento

A garanzia dell'esatto adempimento delle obbligazioni di pagamento dell'Offerente nell'ambito dell'Offerta, Intesa Sanpaolo S.p.A., in qualità di banca emittente la garanzia di esatto adempimento ai sensi del Contratto di Finanziamento, ha rilasciato la Garanzia di Esatto Adempimento, ai sensi dell'articolo 37-bis del Regolamento Emittenti, consistente in una dichiarazione con cui, la Banca Finanziatrice si è obbligata, irrevocabilmente e incondizionatamente, a garanzia dell'esatto adempimento delle obbligazioni di pagamento dell'Offerente nell'ambito dell'Offerta, a mettere a disposizione dell'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni la somma dovuta dall'Offerente come corrispettivo per le Azioni portate in adesione all'Offerta sino a un importo massimo complessivo pari all'Esborso Massimo. Intesa Sanpaolo S.p.A. erogherà le suddette somme a semplice richiesta dell'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni, senza beneficio di preventiva escussione dell'Offerente e rimossa ogni eccezione, in modo da consentirgli di effettuare i pagamenti dovuti alle relative date di pagamento per conto dell'Offerente.

La Garanzia di Esatto Adempimento rimarrà pienamente valida ed efficace fino alla prima tra le seguenti date: (i) il primo giorno lavorativo successivo alla Data di pagamento e (ii) il 13 gennaio 2023.

In aggiunta a quanto precede, Intesa Sanpaolo S.p.A. ha assunto altresì l'impegno - per l'ipotesi in cui a seguito del completamento dell'Offerta si verificassero i presupposti giuridici dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF e/o dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 1, del TUF e del Diritto di Acquisto - ad emettere ulteriori garanzie di esatto adempimento delle obbligazioni dell'Offerente di pagare l'intero prezzo di tutte le Azioni che dovranno essere acquistate dallo stesso, rispettivamente, in esecuzione del suddetto Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF e/o nell'ambito della Procedura Congiunta.

Resta fermo che la Garanzia di Esatto Adempimento - inclusa/e la/e ulteriore/i garanzia/e di esatto adempimento da emettersi nell'ambito dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF e/o nell'ambito della Procedura Congiunta - rimane in ogni caso pienamente valida ed efficace indipendentemente dalla validità ed efficacia del Contratto di Finanziamento, nonché in caso di mancato utilizzo della Linea di Credito B ai sensi del Contratto di Finanziamento.

## **G.2. Motivazioni dell'operazione e programmi futuri elaborati dall'Offerente**

### **G.2.1. Motivazioni dell'Offerta**

L'obbligo dell'Offerente di promuovere l'Offerta è sorto a seguito dell'esecuzione del Conferimento, funzionale a dare stabilità di lungo termine agli assetti proprietari della Banca mediante l'adozione di un adeguato assetto statutario della Holding.

L'obiettivo dell'Offerta è acquisire l'intero capitale sociale dell'Emittente e, in ogni caso, conseguire il Delisting.

Pertanto - al verificarsi dei relativi presupposti - l'Offerente non intende ripristinare un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni. Qualora sia conseguito il Delisting della Banca, Holding intende proporre ai competenti organi della stessa, subordinatamente al rilascio delle necessarie autorizzazioni di legge e regolamentari, la realizzazione della Fusione inversa per incorporazione di BidCo nell'Emittente.

In particolare, mediante l'Offerta e il Delisting, l'Offerente intende rendere possibile una riorganizzazione dell'Emittente finalizzata all'ulteriore rafforzamento dello stesso, operazione più facilmente perseguibile assumendo lo *status* di società non quotata. Tale situazione, infatti, è normalmente caratterizzata da minori oneri e da un accresciuto grado di flessibilità gestionale e organizzativa alla luce dei vantaggi derivanti dalla semplificazione degli assetti proprietari. In caso di concentrazione della totalità delle azioni ordinarie di Banca Finnat in capo all'Offerente e alle Persone che Agiscono di Concerto con l'Offerente verrebbero meno le limitazioni imposte dalla legge in presenza di soci di minoranza e i costi ordinari derivanti dagli obblighi informativi legati allo *status* di società quotata. Ulteriore flessibilità operativa potrebbe essere conseguita nel contesto del mercato dei capitali privati sia in

relazione alla strutturazione di nuove operazioni finalizzate alla crescita per linee esterne sia in ordine alla gestione delle iniziative esistenti.

Qualora, ad esito dell'Offerta non si verificassero i presupposti per procedere al Delisting, l'Offerente intende comunque realizzare il Delisting per il tramite della fusione per incorporazione dell'Emittente nell'Offerente, società non quotata, subordinatamente al rilascio delle autorizzazioni previste dalla disciplina vigente. Alla Data del Documento di Offerta, l'Offerente e Holding detengono una partecipazione nell'Emittente pari al 72,3% del relativo capitale sociale; detta partecipazione è tale da assicurare l'approvazione delle delibere in sede di assemblea straordinaria (*i.e.* superiore ai due terzi del capitale sociale), ivi inclusa la Fusione.

Inoltre, il Delisting consentirà la disapplicazione di talune disposizioni normative europee in ambito bancario, perseguendo pertanto una semplificazione del funzionamento operativo e gestionale della Banca e, in generale, del Gruppo Banca Finnat.

Con riferimento agli obiettivi della Banca indicati nel Piano Industriale, si rinvia alla Sezione B., Paragrafo B.3.8 del Documento di Offerta.

Si segnala, in ogni caso, che, alla Data del Documento di Offerta, non sono state assunte decisioni formali da parte degli organi competenti delle società che potrebbero essere coinvolte in merito a tali eventuali operazioni straordinarie.

#### **G.2.2. Fusione**

L'Offerente intende procedere alla Fusione per incorporazione tra l'Emittente e BidCo, subordinatamente al rilascio di tutte autorizzazioni previste dalla disciplina vigente, fermo restando che, alla Data del Documento di Offerta, l'Offerente non ha tuttavia ancora assunto alcuna decisione in merito all'eventuale Fusione, né alle relative modalità di esecuzione, ancorché la stessa costituisca un obiettivo dell'Offerta in linea con le motivazioni di quest'ultima.

##### *Fusione in assenza di Delisting*

Ove non siano stati raggiunti i presupposti per il Delisting ad esito dell'Offerta, e dunque le azioni ordinarie dell'Emittente non venissero revocate dalla quotazione, l'Offerente si riserva la facoltà di conseguire il Delisting mediante la fusione per incorporazione dell'Emittente nell'Offerente (società non quotata), a seconda dei casi, subordinatamente al rilascio di tutte autorizzazioni previste dalla disciplina vigente, e nei tempi e con le modalità necessari per adempiere a tutte le disposizioni di Legge applicabili.

Si precisa che, alla Data del Documento di Offerta, l'Offerente e Holding detengono una partecipazione nell'Emittente pari al 72,3% del relativo capitale sociale; detta partecipazione è tale da assicurare l'approvazione delle delibere in sede di assemblea straordinaria (*i.e.* superiore ai due terzi del capitale sociale), ivi inclusa la Fusione.

Ove deliberata, la Fusione avverrà sulla base di un rapporto di cambio determinato ai sensi dell'art. 2501-*ter* cod. civ., utilizzando come di prassi metodologie e ipotesi omogenee nella valutazione delle società coinvolte, senza che sia dovuto alcun premio per gli azionisti di minoranza della società incorporata. Non vi è, in particolar modo, alcuna garanzia che il rapporto di cambio rifletta i premi incorporati nel Corrispettivo.

Tenuto conto che l'Offerente è parte correlata dell'Emittente ai sensi del Regolamento Parti Correlate, la Fusione si qualificerebbe come un'operazione tra parti correlate ai sensi del medesimo Regolamento e, conseguentemente, sarebbe sottoposta ai principi e alle regole di trasparenza e correttezza sostanziale e procedurale contemplati dalla procedura per le operazioni con parti correlate adottata dall'Emittente in attuazione del Regolamento Parti Correlate.

Nell'ipotesi in cui la Fusione dell'Emittente nell'Offerente (società non quotata) si perfezionasse in assenza di Delisting, agli azionisti dell'Emittente che non abbiano concorso alla deliberazione di approvazione della Fusione (e pertanto di esclusione dalla quotazione) spetterebbe il diritto di recesso ai sensi dell'articolo 2437-*quinquies* cod. civ., in quanto, in tale ipotesi, essi riceverebbero in concambio azioni non quotate su un mercato regolamentato. In tale caso, il valore di liquidazione delle azioni oggetto di recesso sarebbe determinato ai sensi dell'art. 2437-*ter*, comma 3, cod. civ., facendo riferimento alla media aritmetica dei prezzi di chiusura nei sei mesi che precedono la pubblicazione dell'avviso di convocazione dell'assemblea chiamata a deliberare la Fusione; in particolare, si segnala che, assumendo un prezzo di chiusura delle Azioni pari ad Euro 0,31 per Azione per ogni Giorno di Borsa Aperta successivo al 4 ottobre 2022, e assumendo altresì, a meri fini illustrativi, che l'avviso di convocazione dell'assemblea chiamata ad approvare la Fusione da Delisting sia pubblicato in data 30 novembre 2022 o, in alternativa, in data 31 dicembre 2022, il valore di recesso sarebbe pari ad Euro 0,309 per Azione nel primo caso e ad Euro 0,309 per Azione nel secondo caso. L'Offerente ha assunto che il prezzo di ogni singola Azione di Banca Finnat fosse uguale al Corrispettivo a partire dalla Data del Documento di Offerta in quanto, a parere dell'Offerente, il Corrispettivo rappresenta l'unico riferimento valutativo certo in merito al valore futuro delle Azioni.

Pertanto, a seguito della Fusione, ove realizzata, gli azionisti dell'Emittente che decidessero di non esercitare il diritto di recesso sarebbero titolari di strumenti finanziari non negoziati in alcun mercato regolamentato, con conseguente difficoltà di liquidare in futuro il proprio investimento.

Si segnala che la Fusione potrebbe qualificarsi come "*fusione con indebitamento*", con conseguente applicabilità della disciplina di cui all'art. 2501-*bis* cod. civ.

Nel caso in cui la Fusione venisse perfezionata, l'indebitamento complessivo residuo gravante in capo alle società partecipanti alla Fusione confluirebbe nella società risultante dalla Fusione stessa.

Pertanto, il patrimonio dell'Emittente costituirebbe fonte di rimborso del suddetto indebitamento e, di conseguenza, i titolari di Azioni dell'Emittente che non avessero aderito all'Offerta o esercitato il diritto di recesso, diverrebbero titolari di una partecipazione nel capitale sociale di una società con un livello di indebitamento superiore a quello ante-Fusione.

Si precisa che per far fronte al rimborso degli importi dovuti ai sensi del Contratto di Finanziamento (comprensivi di capitale e interessi), non è escluso che venga fatto ricorso, a seconda del caso, all'utilizzo di flussi di cassa derivanti dall'eventuale distribuzione di dividendi e/o riserve disponibili (ove esistenti), dell'Emittente e/o, in caso di Fusione, all'utilizzo dei flussi di cassa dell'Emittente.

### *Fusione successiva al Delisting*

Nell'ipotesi alternativa di fusione inversa per incorporazione dell'Offerente in Banca Finnat dopo il Delisting, subordinatamente al rilascio di tutte autorizzazioni previste dalla disciplina vigente, agli azionisti dell'Emittente che: (i) rimanessero tali in caso di raggiungimento da parte dell'Offerente (congiuntamente alle Persone che Agiscono di Concerto) di una partecipazione compresa tra il 90% e il 95% del capitale sociale dell'Emittente, e (ii) non avessero concorso alla deliberazione di approvazione della Fusione, spetterebbe il diritto di recesso esclusivamente al ricorrere di una delle fattispecie previste dall'art. 2437 cod. civ.. Il valore di liquidazione delle azioni oggetto di recesso, ove previsto, sarebbe determinato ai sensi dell'art. 2437-ter, comma 2, cod. civ., tenuto conto della consistenza patrimoniale dell'Emittente e delle sue prospettive reddituali nonché dell'eventuale valore di mercato delle azioni.

Si segnala che la Fusione potrebbe qualificarsi, se del caso, come "*fusione con indebitamento*" con conseguente applicabilità dell'art. 2501-bis cod. civ. nel caso di Fusione per incorporazione dell'Emittente nell'Offerente.

Si precisa, altresì, che per effetto della Fusione inversa per incorporazione dell'Offerente nell'Emittente, l'indebitamento totale dell'Emittente risulterebbe incrementato per un importo pari alle somme erogate in favore dell'Offerente ai sensi del Contratto di Finanziamento e non rimborsate alla data di efficacia della predetta Fusione pari, alla Data del Documento di Offerta, a circa Euro 7,6 milioni (in caso di adesione pari al 95%), incrementati di ulteriori circa Euro 5,6 milioni in caso di adesione pari al 100%, oltre a circa Euro 5,9 milioni messi a disposizione dell'Offerente, a titolo di finanziamento soci, direttamente da Holding.

### **G.2.3. Ulteriori possibili operazioni straordinarie**

L'Offerente non esclude l'eventualità che, anche in mancanza della Fusione, vengano realizzate, nel rispetto della normativa applicabile e subordinatamente al rilascio di tutte autorizzazioni previste dalla disciplina vigente, eventuali operazioni straordinarie che si ritenessero opportune in linea con gli obiettivi e le motivazioni dell'Offerta, sia in caso di Delisting che di non revoca delle azioni ordinarie dell'Emittente dalla quotazione, quali, in via meramente esemplificativa, acquisizioni, cessioni, fusioni, scissioni riguardanti l'Emittente ovvero taluni suoi cespiti o rami d'azienda, e/o aumenti di capitale, fermo restando che, alla Data del Documento di Offerta, non sono state assunte decisioni da parte degli organi competenti delle società coinvolte in merito a nessuna delle operazioni di cui al presente Paragrafo G.2.3.

### **G.2.4. Investimenti futuri e fonti di finanziamento**

Alla Data del Documento di Offerta, l'Offerente non ha valutato alcuna proposta da formulare al Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in merito a investimenti di particolare importanza e/o ulteriori rispetto a quelli generalmente richiesti per la gestione operativa delle attività nel settore in cui l'Emittente stesso opera.

### G.2.5. Eventuali ristrutturazioni e/o riorganizzazioni

Alla Data del Documento di Offerta, l'Offerente non ha pianificato di operare ristrutturazioni o riorganizzazioni dell'attività.

Riguardo all'eventuale Fusione finalizzata al *Delisting* si veda il Paragrafo G.2.2 della presente Sezione del Documento di Offerta.

### G.2.6. Modifiche previste nella composizione degli organi sociali

Alla Data del Documento di Offerta, l'Offerente non intende modificare la composizione degli organi amministrativi (e di controllo) dell'Emittente e delle società del Gruppo Banca Finnat.

### G.2.7. Modifiche dello statuto sociale

Alla Data del Documento di Offerta, salvo quanto di seguito indicato, l'Offerente non ha individuato alcuna specifica modifica o variazione da apportare al testo vigente dello statuto sociale dell'Emittente, fatta eccezione: per le modifiche che si rendessero necessarie a seguito dell'eventuale *Delisting* delle azioni dell'Emittente per adattarlo a quello di una società con azioni non ammesse alle negoziazioni sull'Euronext STAR Milan e/o per dare esecuzione alle operazioni straordinarie *infra* descritte.

## G.3. Ricostituzione del flottante

Nel caso in cui, a esito dell'Offerta, l'Offerente (unitamente alle Persone che Agiscono di Concerto) venisse a detenere, per effetto delle adesioni all'Offerta e di acquisti eventualmente effettuati al di fuori della medesima, ai sensi della normativa applicabile, entro il termine del Periodo di Adesione, una partecipazione complessiva superiore al 90%, ma inferiore al 95% del capitale sociale dell'Emittente, l'Offerente dichiara sin d'ora la propria intenzione di non ripristinare un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni.

Sussistendone i presupposti, l'Offerente adempirà altresì all'obbligo di acquistare le restanti Azioni dagli azionisti dell'Emittente che ne abbiano fatto richiesta ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF (l'**Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF**) a un corrispettivo per Azione determinato ai sensi delle disposizioni di cui all'art. 108, comma 3, del TUF, vale a dire a un prezzo pari al Corrispettivo dell'Offerta.

Si precisa che, ai fini del calcolo della soglia prevista dall'articolo 108, comma 2, del TUF, le Azioni Proprie detenute dall'Emittente stesso alla data della Comunicazione dell'Offerente, saranno computate nella partecipazione complessiva dell'Offerente (numeratore) senza essere sottratte dal capitale sociale dell'Emittente (denominatore).

L'Offerente comunicherà l'eventuale sussistenza dei presupposti per l'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF, nel comunicato sui risultati dell'Offerta che sarà diffuso ai sensi dell'art. 41, comma 6, del Regolamento Emittenti (il **Comunicato sui Risultati Definitivi dell'Offerta**). In caso positivo, in tale sede verranno fornite indicazioni circa: (i) il quantitativo delle Azioni residue (in termini assoluti e percentuali); (ii) le modalità e i termini

con cui l'Offerente adempirà all'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF e la tempistica dell'eventuale *Delisting* delle azioni dell'Emittente, ovvero le modalità con le quali tali informazioni possono essere reperite.

A norma dell'art. 2.5.1, comma 6, del Regolamento dei Mercati Organizzati e Gestiti da Borsa Italiana, vigente alla Data del Documento di Offerta (il "**Regolamento di Borsa**"), qualora ne ricorressero i presupposti, le azioni ordinarie dell'Emittente saranno revocate dalla quotazione a decorrere dal primo Giorno di Borsa Aperta successivo alla data di pagamento del corrispettivo relativo alla procedura volta ad adempiere all'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF, salvo quanto di seguito indicato. In tal caso, i titolari delle Azioni che decidano di non aderire all'Offerta e che non richiedano all'Offerente di acquistare le loro Azioni in virtù dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF saranno titolari di strumenti finanziari non negoziati in alcun mercato regolamentato, con conseguente difficoltà di liquidare il proprio investimento.

Nel caso in cui, a esito dell'Offerta, l'Offerente (unitamente alle Persone che Agiscono di Concerto) venisse a detenere, per effetto delle adesioni all'Offerta e di acquisti eventualmente effettuati al di fuori della medesima ai sensi della normativa applicabile, entro il termine del Periodo di Adesione una partecipazione complessiva almeno pari al 95% del capitale sociale dell'Emittente alla data di chiusura del Periodo di Adesione l'Offerente dichiara sin d'ora la propria volontà di avvalersi del diritto di acquistare le rimanenti Azioni ai sensi dell'art. 111 del TUF (il "**Diritto di Acquisto**"), a un corrispettivo per Azione determinato ai sensi dell'art. 108, comma 3 del TUF, come richiamato dall'art. 111 del TUF, ossia a un prezzo uguale al Corrispettivo dell'Offerta.

L'Offerente, ove ne ricorrano le condizioni, esercitando il Diritto di Acquisto, adempirà altresì all'obbligo di acquisto di cui all'art. 108, comma 1, del TUF, nei confronti degli azionisti dell'Emittente che ne abbiano fatto richiesta (l'**"Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF"**), dando pertanto corso a un'unica procedura (la "**Procedura Congiunta**").

Si precisa che, ai fini del calcolo della soglia prevista dall'articolo 108, comma 1, del TUF e dall'articolo 111 del TUF, le Azioni Proprie detenute dall'Emittente alla data della Comunicazione dell'Offerente, saranno sommate alla partecipazione complessiva dell'Offerente (numeratore) senza essere sottratte dal capitale sociale dell'Emittente (denominatore).

Il Diritto di Acquisto sarà esercitato non appena possibile dopo la conclusione del Periodo di Adesione o dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF.

L'Offerente renderà noto se si siano verificati o meno i presupposti di legge per l'esercizio del Diritto di Acquisto nel Comunicato sui Risultati Definitivi dell'Offerta, ovvero nel comunicato relativo ai risultati della procedura di adempimento dell'Obbligo di Acquisto, ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF. In caso positivo, in tale sede verranno fornite indicazioni circa: (i) il quantitativo delle Azioni residue (in termini assoluti e percentuali), (ii) le modalità e i termini con cui l'Offerente eserciterà il Diritto di Acquisto e adempirà contestualmente all'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF dando corso alla Procedura Congiunta e la tempistica del *Delisting* delle azioni ordinarie dell'Emittente, ovvero le modalità con le quali tali informazioni possono essere reperite.

Il trasferimento delle Azioni acquistate, in virtù delle previsioni di cui sopra, avrà efficacia dal momento della comunicazione all'Emittente dell'avenuto deposito del corrispettivo per l'esercizio del Diritto di Acquisto presso una banca che verrà a tal fine incaricata. L'Emittente procederà alle conseguenti annotazioni sul libro soci. Ai sensi dell'art. 2949 del Codice Civile, decorso il termine di prescrizione quinquennale dalla data di deposito del corrispettivo per l'esercizio del Diritto di Acquisto, l'Offerente avrà il diritto di ottenere la restituzione delle somme depositate a titolo di corrispettivo per il Diritto di Acquisto e non riscosse dagli aventi diritto.

Ai sensi dell'art. 2.5.1, comma 6, del Regolamento di Borsa, nel caso di esercizio del Diritto di Acquisto, Borsa Italiana disporrà la sospensione e/o il *Delisting* delle azioni dell'Emittente, tenendo conto dei tempi previsti per l'esercizio del Diritto di Acquisto.

Fermo restando quanto indicato nel presente Paragrafo, nel caso in cui, ad esito dell'Offerta (come eventualmente prorogata), il flottante residuo delle azioni ordinarie di Banca Finnat fosse superiore al 10% ma inferiore al 20% del capitale sociale dell'Emittente, tale flottante potrebbe non essere ritenuto idoneo a soddisfare le esigenze di sufficiente diffusione richieste dal Regolamento di Borsa per il mantenimento dell'Emittente sull'Euronext STAR Milan, con conseguente possibile trasferimento dell'Emittente da tale segmento all'Euronext Milan, secondo quanto previsto dall'articolo IA.4.2.2, comma 3, delle Istruzioni di Borsa. In caso di perdita della qualifica di STAR, le azioni ordinarie di Banca Finnat potrebbero presentare un grado di liquidità minore rispetto a quello registrato alla Data del Documento di Offerta e l'Emittente potrebbe inoltre decidere di non rispettare in via volontaria i requisiti di trasparenza e *corporate governance* obbligatori per le società quotate sul segmento STAR, ma non per gli emittenti con azioni quotate sugli altri segmenti dell'Euronext Milan.

## **H. EVENTUALI ACCORDI E OPERAZIONI TRA L'OFFERENTE O I SOGGETTI CHE AGISCONO DI CONCERTO CON LO STESSO E L'EMITTENTE O GLI AZIONISTI RILEVANTI O I COMPONENTI DEGLI ORGANI DI AMMINISTRAZIONE E CONTROLLO DEL MEDESIMO EMITTENTE**

**H.1 Descrizione degli accordi e operazioni finanziarie e/o commerciali che siano stati deliberati o eseguiti, nei dodici mesi antecedenti la Data del Documento di Offerta, che possano avere o abbiano avuto effetti significativi sull'attività dell'Offerente e/o dell'Emittente**

Fatta salva l'ordinaria attività e quanto rappresentato nel Documento di Offerta, l'Offerente e le Persone che Agiscono di Concerto non sono parte di ulteriori accordi e operazioni finanziarie e/o commerciali con l'Emittente o gli altri azionisti rilevanti dell'Emittente o i componenti degli organi di amministrazione e controllo dell'Emittente, eseguiti o deliberati nei dodici mesi antecedenti la pubblicazione dell'Offerta, che possano avere o abbiano avuto effetti significativi sull'attività dell'Offerente e/o dell'Emittente.

### **H.2 Accordi concernenti l'esercizio del diritto di voto ovvero il trasferimento delle azioni e/o di altri strumenti finanziari**

Alla Data del Documento di Offerta, non sono in essere accordi, di cui l'Offerente e le Persone che Agiscono di Concerto siano parte, concernenti l'esercizio del diritto di voto ovvero il trasferimento di Azioni dell'Emittente e altri strumenti finanziari emessi dall'Emittente, ad eccezione di quanto di seguito indicato.

In data 24 marzo 2022, il Ramo AN, GL Investimenti e HPA hanno assunto impegni rilevanti ai sensi dell'art. 122, commi 1 e 5, del TUF, nei confronti di Holding e di BidCo: (a) a non portare in adesione alcuna azione all'Offerta; (b) a non vendere, trasferire, direttamente o tramite una delle proprie controllate o affiliate, o altrimenti disporre, o accettare di vendere, trasferire o altrimenti disporre, apporre gravami, o concedere diritti di terzi su, direttamente o tramite una delle proprie controllate o affiliate, le azioni, per un periodo di 12 (dodici) mesi dalla data di sottoscrizione del Patto Parasociale; (c) a non acquistare o acquisire, se non per il tramite di Holding o di BidCo, direttamente o per il tramite di proprie controllate o affiliate, dalla data di sottoscrizione del Patto Parasociale fino ai 6 (sei) mesi successivi al perfezionamento dell'Offerta, azioni e/o strumenti finanziari dell'Emittente, nonché qualsiasi altro strumento finanziario correlato; né ad intraprendere o a far intraprendere ad alcuna delle loro controllate o affiliate, alcuna operazione che possa comportare, per qualsiasi motivo, un aumento del prezzo dell'Offerta o possa vanificare il successo della stessa (inclusa qualsiasi offerta nuova, al rialzo, rinnovata o modificata); (d) a consultare preventivamente Holding prima dell'esercizio del diritto di voto nelle assemblee ordinarie e straordinarie dell'Emittente.

Gli obblighi del Ramo AN, di GL Investimenti e di HPA ai sensi del Patto Parasociale verranno meno e cesseranno di avere effetto ad esito dell'Offerta.

Per maggiori informazioni in merito alle previsioni del Patto Parasociale, si rinvia alle relative informazioni essenziali pubblicate, ai sensi dell'art. 122 TUF e degli artt. 129 e 130 del Regolamento Emittenti, sul sito dell'Emittente ([www.bancafinnat.it](http://www.bancafinnat.it)) e accluse all'Appendice M.2 del Documento di Offerta.

## I. COMPENSI AGLI INTERMEDIARI

A titolo di corrispettivo per le funzioni svolte nell'ambito dell'Offerta, l'Offerente riconoscerà e liquiderà i seguenti compensi, quale commissione inclusiva di ogni e qualsiasi compenso per l'attività di intermediazione:

- (i) all'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni, una commissione pari a massimi Euro 175.000,00, per l'organizzazione e il coordinamento delle attività di raccolta delle adesioni all'Offerta; e
- (ii) a ciascun Intermediario Incaricato:
  - (a) una commissione pari allo 0,10% del controvalore delle Azioni acquistate dall'Offerente direttamente attraverso gli Intermediari Incaricati e/o indirettamente per il tramite degli Intermediari Depositari; e
  - (b) un diritto fisso di ammontare pari a Euro 5,00 per ogni Scheda di Adesione presentata.

Gli Intermediari Incaricati retrocederanno agli Intermediari Depositari il 50% delle commissioni di cui al precedente punto (ii)(a) relative al controvalore delle Azioni acquistate per il tramite di questi ultimi, nonché l'intero diritto fisso di cui al precedente punto (ii)(b).

## **L. IPOTESI DI RIPARTO**

Poiché l'Offerta è un'offerta pubblica di acquisto obbligatoria totalitaria ai sensi dell'art. 106, comma 1, del TUF, non è prevista alcuna forma di riparto.

**M. APPENDICI**

**M.1. Comunicato dell'Offerente**

**M.2. Patto Parasociale**

**N. DOCUMENTI CHE L'OFFERENTE METTE A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO E LUOGHI IN CUI tali DOCUMENTI SONO DISPONIBILI PER LA CONSULTAZIONE**

Il Documento di Offerta e i documenti indicati di seguito sono a disposizione del pubblico per la consultazione presso:

- (i) la sede legale dell'Offerente in Roma, Piazza del Gesù n. 49;
- (ii) la sede legale dell'Emittente in Roma, Piazza del Gesù n. 49;
- (iii) gli uffici dell'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni in Milano, Largo Mattioli n. 3;
- (iv) la sede legale degli Intermediari Incaricati;
- (v) il sito internet dell'Emittente all'indirizzo [www.bancafinnat.it](http://www.bancafinnat.it).

**DOCUMENTI RELATIVI ALL'OFFERENTE**

- (i) Statuto dell'Offerente.

**DOCUMENTI RELATIVI ALL'EMITTENTE**

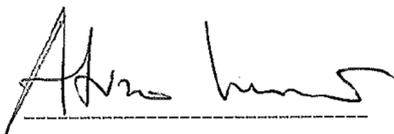
- (i) Relazione finanziaria annuale per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021;
- (ii) Relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2022.

## DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

La responsabilità della completezza e veridicità dei dati e delle notizie contenuti nel Documento di Offerta appartiene all'Offerente.

L'Offerente dichiara che, per quanto di propria conoscenza, i dati contenuti nel Documento di Offerta corrispondono alla realtà e non vi sono omissioni che possano alterarne la portata.

**P.N. 1898 S.r.l.**



Nome: Arturo Nattino

Titolo: Amministratore Unico

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

OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO OBBLIGATORIA TOTALITARIA SULLE AZIONI ORDINARIE DI BANCA FINNAT EURAMERICA S.P.A. PROMOSSA DA P.N. 1898 S.R.L.

Comunicazione ai sensi dell'art. 102, comma 1, del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato e integrato ("TUF"), e dell'art. 37 del regolamento adottato dalla CONSOB con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato e integrato ("Regolamento Emittenti"), avente ad oggetto l'offerta pubblica di acquisto obbligatoria promossa da P.N. 1898 S.r.l. sulla totalità delle azioni ordinarie di Banca Finnat Euramerica S.p.A.

Roma, 12 settembre 2022 – Ai sensi e per gli effetti dell'art. 102, comma 1, del TUF e dell'art. 37 del Regolamento Emittenti, P.N. 1898 S.r.l. ("**BidCo**" o l'"**Offerente**"), società posseduta al 100% da Nattino Holding S.r.l. ("**Holding**"), a seguito dell'esecuzione, in data odierna, del conferimento (il "**Conferimento**") in Holding, da parte dei componenti del Ramo GN (come di seguito definito), delle azioni da questi detenute in Banca Finnat Euramerica S.p.A. (la "**Banca**" o l'"**Emittente**" o la "**Società**") e complessivamente rappresentative del 68,72% del capitale sociale dell'Emittente, con la presente comunicazione (la "**Comunicazione**") rende noto che si sono verificati i presupposti di legge per la promozione di un'offerta pubblica di acquisto obbligatoria totalitaria, ai sensi e per gli effetti degli articoli 102 e 106, comma 1 e 109 del TUF (l'"**Offerta**"), finalizzata ad acquisire la totalità delle azioni (le "**Azioni**") dell'Emittente, dedotte:

- (a) le complessive n. 249.383.724 Azioni, pari a circa il 68,72% del capitale sociale dell'Emittente, detenute da Holding;
- (b) le complessive n. 17.434.075 Azioni, pari a circa il 4,80% del capitale sociale dell'Emittente, detenute, rispettivamente, dall'Avv. Maria Sole Nattino (n. 6.704.868 Azioni, pari all'1,85% del capitale sociale dell'Emittente, di cui n. 5.704.868 Azioni in piena proprietà e n. 1.000.000 Azioni in nuda proprietà con usufrutto all'Avv. Daniela Salivetto), dalla Dott.ssa Ilaria Nattino (n. 6.954.867 Azioni, pari all'1,92% del capitale sociale dell'Emittente, di cui n. 5.954.867 Azioni in piena proprietà e n. 1.000.000 Azioni in nuda proprietà con usufrutto all'Avv. Daniela Salivetto) e dall'Avv. Daniela Salivetto (n. 3.774.340 Azioni, pari all'1,04% del capitale sociale dell'Emittente, in piena proprietà) (congiuntamente, il "**Ramo AN**");
- (c) le complessive n. 7.303.000 Azioni, pari a circa il 2,01% del capitale sociale dell'Emittente, detenute dal Dott. Giovanni Malagò e dal Dott. Lupo Rattazzi tramite la *holding* di partecipazioni GL Investimenti S.r.l. ("**GL Investimenti**");
- (d) le complessive n. 4.303.228 Azioni, pari a circa l'1,19% del capitale sociale dell'Emittente, detenute da H.P.A. S.r.l. ("**HPA**");
- (e) le n. 28.810.640 Azioni proprie detenute dall'Emittente, pari a circa il 7,94% del capitale sociale dell'Emittente stesso (le "**Azioni Proprie**");
- (f) le complessive n. 13.000.000 Azioni, pari a circa il 3,58% del capitale sociale dell'Emittente, detenute da BidCo.

L'Offerta è finalizzata ad acquisire l'intero capitale sociale dell'Emittente e a conseguire il *delisting* (il "**Delisting**").

L'Offerta ha pertanto ad oggetto n. 42.645.333 Azioni, rappresentanti circa l'11,75% del capitale sociale della Banca (le "**Azioni Oggetto dell'Offerta**"), del valore nominale di Euro 0,20 ciascuna, con godimento regolare.

Di seguito sono indicati i presupposti giuridici, i termini e gli elementi essenziali dell'Offerta.

L'Offerente promuoverà l'Offerta nei modi e nei tempi previsti dalla normativa applicabile, presentando alla Commissione Nazionale per le Società e la Borsa ("**CONSOB**") il documento di offerta (il "**Documento di Offerta**") destinato alla pubblicazione, cui si rinvia per una compiuta descrizione e valutazione dell'Offerta.

## **1. SOGGETTI PARTECIPANTI ALL'OPERAZIONE**

### **1.1 L'Offerente e la relativa compagine sociale**

P.N. 1898 S.r.l. è una società a responsabilità limitata di diritto italiano, con sede legale in Roma, Piazza del Gesù n. 49, numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Roma, codice fiscale e partita IVA 16600051003, capitale sociale di Euro 10.000,00.

Alla data della presente Comunicazione, il capitale sociale di BidCo è interamente detenuto da Holding, società partecipata a seguito del Conferimento:

- dal Dott. Arturo Nattino, che detiene in piena proprietà una partecipazione pari al 31,54% del capitale sociale;
- dalla Dott.ssa Giulia Nattino, che detiene in piena proprietà una partecipazione pari al 17,461% del capitale sociale;
- dalla Dott.ssa Paola Nattino, che detiene in piena proprietà una partecipazione pari al 17,461% del capitale sociale;
- dal Dott. Andrea Nattino, che detiene in piena proprietà una partecipazione pari al 24,574% del capitale sociale, e in nuda proprietà (i) il 3,33% del capitale sociale della Banca con usufrutto a favore del dott. Giampietro Nattino e (ii) il 5,45% del capitale sociale della Banca con usufrutto a favore della Sig.ra Celeste Buitoni;
- dal Dott. Giampietro Nattino jr, che detiene in piena proprietà una partecipazione pari al 4,482% del capitale sociale, e in nuda proprietà (i) l'1,67% del capitale sociale della Banca con usufrutto a favore del Dott. Giampietro Nattino e (ii) il 2,72% del capitale sociale della Banca con usufrutto a favore della Sig.ra Celeste Buitoni;
- dal Dott. Paolo Nattino, che detiene in piena proprietà una partecipazione pari al 4,482% del capitale sociale, e in nuda proprietà (i) l'1,67% del capitale sociale della Banca con usufrutto a favore del Dott. Giampietro Nattino e (ii) il 2,72% del capitale sociale della Banca con usufrutto a favore della Sig.ra Celeste Buitoni.

Alla data della presente Comunicazione l'Offerente è controllato da Holding ai sensi dell'art. 93 del TUF e dell'art. 2359 cod. civ.

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

Ai sensi dell'articolo 101-bis, commi 4 e 4-bis, del TUF, Holding, i componenti del Ramo AN, GL Investimenti e HPA sono persone che agiscono di concerto con l'Offerente (le "**Persone che Agiscono di Concerto**") e, ciascuna di esse, una "**Persona che Agisce di Concerto**"). In particolare:

- (i) Holding controlla direttamente l'Offerente (*cf.* Paragrafo 1.1 *supra*), e
- (ii) il Ramo AN, GL Investimenti e HPA hanno assunto, in data 24 marzo 2022, impegni rilevanti ai sensi dell'art. 122, commi 1 e 5, del TUF (il "**Patto Parasociale**"), nei confronti di Holding e di Bidco: (a) a non portare in adesione alcuna azione all'Offerta; (b) a non vendere, trasferire, direttamente o tramite una delle proprie controllate o affiliate, o altrimenti disporre, o accettare di vendere, trasferire o altrimenti disporre, apporre gravami, o concedere diritti di terzi su, direttamente o tramite una delle proprie controllate o affiliate, le azioni, per un periodo di 12 (dodici) mesi dalla data di sottoscrizione del Patto Parasociale; (c) a non acquistare o acquisire, se non per il tramite di Holding o di Bidco, direttamente o per il tramite di proprie controllate o affiliate, dalla data di sottoscrizione del Patto Parasociale fino ai 6 (sei) mesi successivi al perfezionamento dell'Offerta, azioni e/o strumenti finanziari dell'Emittente, nonché qualsiasi altro strumento finanziario correlato; né ad intraprendere o a far intraprendere ad alcuna delle loro controllate o affiliate, alcuna operazione che possa comportare, per qualsiasi motivo, un aumento del prezzo dell'Offerta o possa vanificare il successo della stessa (inclusa qualsiasi offerta nuova, al rialzo, rinnovata o modificata); (d) a consultare preventivamente Holding prima dell'esercizio del diritto di voto nelle assemblee ordinarie e straordinarie dell'Emittente.

Complessivamente, le Persone che Agiscono di Concerto con l'Offerente detengono n. 278.424.027 Azioni dell'Emittente, rappresentative di circa 76,73% del capitale sociale, che non formano pertanto oggetto della presente Offerta.

Fermo restando quanto precede, l'Offerente sarà il solo soggetto a rendersi acquirente delle Azioni Oggetto dell'Offerta che saranno portate in adesione alla medesima.

Per maggiori informazioni in merito al Patto Parasociale si rinvia alle relative informazioni essenziali, pubblicate nei termini e con le modalità prescritte dall'articolo 122 del TUF e dall'articolo 130 del Regolamento Emittenti.

### 1.3 Emittente

L'Emittente è una società per azioni, costituita in Italia ed operante in base alla legislazione italiana, con sede legale in Roma, Piazza del Gesù n. 49, numero di telefono +39 06 699331. L'Emittente è iscritto nel Registro delle Imprese di Roma con numero di iscrizione e codice fiscale 00168220069, nonché partita IVA 00856091004, con REA n. 444286.

L'Emittente è iscritto all'Albo delle Banche tenuto dalla Banca d'Italia al numero 5369 e, in qualità di società capogruppo del "Gruppo Bancario Banca Finnat Euramerica", all'Albo dei Gruppi Bancari al numero 5557. L'Emittente aderisce al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi e al Fondo Nazionale di Garanzia.

Alla data della presente Comunicazione, il capitale sociale dell'Emittente ammonta a Euro 72.576.000,00, suddiviso in n. 362.880.000 Azioni del valore nominale di Euro 0,20 ciascuna.

Le Azioni sono quotate sull'Euronext Milan, segmento STAR, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. ("**Borsa Italiana**"), e sono sottoposte al regime di dematerializzazione ai sensi dell'articolo 83-bis del TUF (codice ISIN: IT0000088853).

Ai sensi dell'art. 3 dello statuto sociale, la durata dell'Emittente è stabilita fino al 31 dicembre 2100 e potrà essere prorogata con deliberazione dell'Assemblea, con esclusione del diritto di recesso per i soci che non hanno concorso all'approvazione della deliberazione.

La tabella che segue riporta i soggetti (diversi dall'Offerente) che, alla data della presente Comunicazione - sulla base delle comunicazioni trasmesse ai sensi dell'art. 120, comma 2, del TUF, così come pubblicate sul sito *internet* di CONSOB, nonché delle informazioni in possesso dell'Offerente - detengono una quota del capitale sociale dell'Emittente superiore al 5%.

Azionista	Numero di azioni ordinarie	Percentuale di partecipazione al capitale sociale
Nattino Holding S.r.l.	249.383.724	68,72%
Flottante	42.645.333	11,75%
Azioni proprie	28.810.640	7,94%

## 2. PRESUPPOSTI GIURIDICI E MOTIVAZIONI DELL'OFFERTA

### 2.1 Presupposti giuridici dell'Offerta

L'Offerta consiste in un'offerta pubblica di acquisto obbligatoria totalitaria ai sensi degli artt. 102, 106, comma 1, e 109, comma 1, del TUF nonché delle relative disposizioni attuative contenute nel Regolamento Emittenti.

In particolare, in data 24 marzo 2022 (la "**Data di Riferimento**") la Società ha reso noto l'intenzione dei componenti del Ramo GN (come di seguito definito), subordinatamente al rilascio delle necessarie autorizzazioni di legge, di concentrare in Holding le Azioni detenute nella Banca complessivamente pari al 68,72% circa del capitale sociale della stessa, mediante il Conferimento, funzionale a dare stabilità e certezza di lungo termine agli assetti proprietari della Banca mediante l'adozione di un adeguato assetto statutario della Holding (la "**Comunicazione sulla Riorganizzazione**"). Sempre alla Data di Riferimento, il Ramo AN, GL Investimenti e HPA hanno assunto impegni rilevanti ai sensi del Patto Parasociale nei confronti di Holding e di BidCo.

In data 8 settembre 2022, (i) l'Assemblea Straordinaria di Holding ha deliberato l'aumento di capitale in natura a servizio del Conferimento da Euro 10.000,00 ad Euro 100.000,00, quindi per complessivi Euro 90.000,00 con sovrapprezzo complessivo di Euro 55.603.599,83 (l'**Aumento di Capitale a Servizio del Conferimento**"), e (ii) l'atto di Conferimento è stato sottoscritto. Il Conferimento, quindi, è stato eseguito in data odierna successivamente all'iscrizione dell'atto di Conferimento presso il competente Registro delle Imprese.

L'obbligo di procedere all'Offerta consegue, quindi, all'esecuzione, avvenuta, come detto, in data odierna, del Conferimento in Holding delle partecipazioni detenute nell'Emittente da parte dei componenti del Ramo GN (come *infra* definito) in liberazione dell'Aumento di Capitale a Servizio del Conferimento e, in particolare:

(i) dal Dott. Arturo Nattino (n. 78.654.240 Azioni, pari al 21,68% del capitale sociale dell'Emittente),

- (ii) dal Dott. Giampietro Nattino jr. (n. 11.177.324 Azioni, pari al 3,08% del capitale sociale dell'Emittente, di cui n. 228.400 Azioni in piena proprietà e n. 10.948.924 Azioni in nuda proprietà con usufrutto a Giampietro Nattino, per n. 4.157.338 Azioni, e a Celeste Buitoni, per n. 6.791.586 Azioni),
- (iii) dal Dott. Paolo Nattino (n. 11.177.324 Azioni, pari al 3,08% del capitale sociale dell'Emittente, di cui n. 228.400 Azioni in piena proprietà e n. 10.948.924 Azioni in nuda proprietà con usufrutto a Giampietro Nattino, per n. 4.157.338 Azioni, e a Celeste Buitoni, per n. 6.791.586 Azioni),
- (iv) dalla Dott.ssa Giulia Nattino (n. 43.545.600 Azioni, pari al 12% del capitale sociale dell'Emittente),
- (v) dalla Dott.ssa Paola Nattino (n. 43.545.600 Azioni, pari al 12% del capitale sociale dell'Emittente),  
e
- (vi) dal Dott. Andrea Nattino (n. 61.283.636 Azioni, pari al 16,89% del capitale sociale dell'Emittente, di cui n. 39.385.789 Azioni in piena proprietà e n. 21.897.847 Azioni in nuda proprietà con usufrutto a Giampietro Nattino, per n. 8.314.676 Azioni, e a Celeste Buitoni, per n. 13.583.171 Azioni),

(congiuntamente, il “**Ramo GN**”).

Il perfezionamento dell'operazione era subordinato alle autorizzazioni regolamentari e di legge da parte delle autorità competenti, le quali sono state rilasciate come di seguito indicato:

- i) autorizzazione ai sensi dell'art. 19 TUB, delle pertinenti disposizioni europee e della normativa secondaria, rilasciata dalla Banca Centrale Europea con provvedimento del 10 agosto 2022, avente ad oggetto l'acquisizione, da parte di Holding, (a) di una partecipazione di controllo diretta nell'Emittente, per effetto del Conferimento; (b) di una partecipazione qualificata indiretta (tramite la Banca) in Imprebanca S.p.A., partecipata al 20% dalla Banca;
- ii) autorizzazione ai sensi dell'art. 19 TUB, delle pertinenti disposizioni europee e della normativa secondaria, rilasciata dalla Banca Centrale Europea con provvedimento del 10 agosto 2022, avente ad oggetto l'acquisizione, da parte di BidCo, di una partecipazione qualificata diretta nell'Emittente per effetto delle azioni che saranno consegnate nel contesto dell'Offerta;
- iii) autorizzazione ai sensi dell'art. 15 TUF e delle pertinenti disposizioni della normativa secondaria, rilasciata dalla Banca d'Italia con provvedimento del 18 agosto 2022, avente ad oggetto l'acquisizione, da parte di Holding, delle partecipazioni qualificate indirette (tramite la Banca) in Investire SGR S.p.A. e REDO SGR S.p.A.;
- iv) autorizzazione ai sensi degli artt. 19 e 110 TUB, 199 TUF e delle pertinenti disposizioni della normativa secondaria, rilasciata dalla Banca d'Italia con provvedimento del 18 agosto 2022, avente ad oggetto l'acquisizione, da parte di Holding, della partecipazione di controllo indiretto (tramite la Banca) in Finnat Fiduciaria S.p.A.

## 2.2 Motivazioni dell'Offerta

L'obbligo dell'Offerente di promuovere l'Offerta è sorto a seguito dell'esecuzione del Conferimento, il quale risulta funzionale a dare stabilità e certezza di lungo termine alla struttura proprietaria della Banca mediante l'adozione di un adeguato assetto statutario della Holding.

L'Offerta è finalizzata ad acquisire l'intero capitale sociale dell'Emittente e a conseguire il Delisting.

Pertanto, al verificarsi dei relativi presupposti, l'Offerente non intende ripristinare un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni. Qualora sia conseguito il Delisting, Holding intende proporre ai competenti organi della stessa, subordinatamente al rilascio delle necessarie autorizzazioni di legge e regolamentari, la realizzazione della fusione inversa per incorporazione di BidCo nell'Emittente, ferma l'applicabilità dell'art. 2501-*bis* cod. civ.

Qualora il Delisting non venisse raggiunto al termine dell'Offerta (ivi inclusi, come *infra* definiti, al termine dell'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF, dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF e dell'esercizio del Diritto di Acquisto), l'Offerente si riserva di realizzare il Delisting per il tramite della eventuale fusione per incorporazione dell'Emittente nell'Offerente, società non quotata, subordinatamente al rilascio delle autorizzazioni previste dalla disciplina vigente.

Si segnala, in ogni caso, che, alla data odierna, non sono state assunte decisioni formali da parte degli organi competenti delle società che potrebbero essere coinvolte in merito a tali eventuali operazioni straordinarie.

Per una descrizione più dettagliata degli obiettivi dell'Offerta si rimanda al Documento di Offerta, che sarà redatto e messo a disposizione del pubblico nei tempi e nelle modalità previsti dalla normativa applicabile.

### **3. ELEMENTI ESSENZIALI DELL'OFFERTA**

#### **3.1 Categorie e quantitativo delle Azioni Oggetto dell'Offerta**

L'Offerta è promossa in Italia e ha ad oggetto massime n. 42.645.333 Azioni, rappresentative dell'11,75% del capitale sociale dell'Emittente. Come indicato *supra*, le Azioni Oggetto dell'Offerta corrispondono alla totalità delle Azioni, dedotte (i) le azioni detenute da Holding, (ii) le Azioni detenute dal Ramo AN, (iii) le Azioni detenute da GL Investimenti, (iv) le Azioni detenute da HPA, (v) le Azioni Proprie e (vi) le Azioni detenute da BidCo.

A seguito della pubblicazione della presente Comunicazione nonché durante il Periodo di Adesione (come *infra* definito), come eventualmente prorogato, l'Offerente e/o le Persone che Agiscono di Concerto, fermo restando quanto previsto dal Patto Parasociale, si riservano il diritto di acquistare Azioni al di fuori dell'Offerta nei limiti di cui alle disposizioni di legge e regolamentari applicabili e in ogni caso a fronte della corresponsione di un prezzo non superiore al Corrispettivo (come *infra* definito). Tali acquisti saranno comunicati al mercato ai sensi dell'articolo 41, comma 2, lett. c) del Regolamento Emittenti. Il numero delle Azioni Oggetto dell'Offerta potrà, quindi, risultare automaticamente ridotto per effetto degli acquisti di Azioni effettuati dall'Offerente (e/o dalle Persone che Agiscono di Concerto) al di fuori dell'Offerta.

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

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

Alla data della presente Comunicazione, l'Emittente non ha emesso obbligazioni convertibili, *warrant* e/o strumenti finanziari che attribuiscono diritto di voto, anche limitatamente a specifici

argomenti, nelle assemblee ordinarie e straordinarie, e/o altri strumenti finanziari che possano conferire a terzi in futuro diritti di acquisire Azioni o, più semplicemente, diritti di voto, anche limitati.

## 3.2 Corrispettivo unitario e controvalore complessivo dell'Offerta

### 3.2.1 Corrispettivo unitario e sua determinazione

L'Offerente pagherà a ciascun aderente all'Offerta il corrispettivo pari a Euro 0,31 per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta (il "Corrispettivo").

Il Corrispettivo è stato determinato (i) nell'assunto che l'Emittente non approvi né dia corso a distribuzione di dividendi ordinari o straordinari provenienti da utili o da riserve; in tal caso il Corrispettivo andrà automaticamente ridotto di un importo pari al dividendo per ogni Azione, e (ii) tenuto conto di quanto disposto dall'art. 106, comma 2 del TUF, ai sensi del quale un'offerta pubblica di acquisto obbligatoria totalitaria deve essere promossa a un prezzo non inferiore a quello più elevato pagato dall'offerente per l'acquisto di azioni ordinarie dell'emittente nei dodici mesi anteriori alla data della comunicazione di cui all'art. 102 TUF.

In particolare, l'Offerente ha ritenuto di determinare il prezzo dell'Offerta individuando, in modo autonomo e comunque conforme a quanto previsto dall'art. 106, comma 2 del TUF, l'importo di Euro 0,31. Si precisa che nella determinazione del Corrispettivo, l'Offerente non si è avvalso di valutazioni rese da esperti indipendenti. Inoltre, l'Offerente ha altresì tenuto principalmente conto del premio implicito del Corrispettivo che si è voluto riconoscere agli azionisti di minoranza dell'Emittente rispetto al prezzo ufficiale delle Azioni dell'Emittente alla Data di Riferimento e alla media aritmetica dei prezzi ufficiali ponderata per i volumi scambiati delle Azioni dell'Emittente relativi a 1 (uno), 3 (tre), 6 (sei) e 12 (dodici) mesi precedenti alla Data di Riferimento.

Coerentemente ai criteri di cui sopra, dal momento che né l'Offerente né le Persone che Agiscono di Concerto con l'Offerente hanno acquistato azioni dell'Emittente - nei dodici mesi antecedenti la data della Comunicazione dell'Offerente - a un prezzo superiore alla valorizzazione unitaria delle Azioni dell'Emittente riconosciuta dall'Offerente, il Corrispettivo è pari a Euro 0,31.

Inoltre, il Corrispettivo non è inferiore ai valori di Conferimento ai fini dell'Aumento di Capitale a Servizio del Conferimento quali oggetto di verifica da parte del perito Prof. Alberto Dello Strologo, nel contesto della relazione giurata rilasciata ai sensi dell'articolo 2465 cod. civ. in data 7 settembre 2022.

Il Corrispettivo si intende al netto di bolli, in quanto dovuti, e dei compensi, provvigioni e spese che rimarranno a carico dell'Offerente. L'imposta sostitutiva delle plusvalenze, qualora dovuta, resterà a carico degli aderenti all'Offerta.

### 3.2.2 Media aritmetica ponderata dei prezzi ufficiali registrati dalle Azioni

Il Corrispettivo incorpora i seguenti premi rispetto ai prezzi ufficiali delle Azioni dei periodi di riferimento indicati nella seguente tabella (*Fonte: Bloomberg*):

Periodo di riferimento	Prezzo medio per Azione ponderato (in Euro)	Differenza tra il Corrispettivo e il prezzo medio per Azione (in Euro)	Differenza tra il Corrispettivo e il prezzo medio per Azione (in % rispetto al prezzo medio)
23 marzo 2022 (ultimo giorno di borsa aperta)	0,257	0,053	20,7%

prima della diffusione del Comunicato sulla Riorganizzazione)			
Media prezzi a 1 mese	0,250	0,060	24,1%
Media prezzi a 3 mesi	0,262	0,048	18,4%
Media prezzi a 6 mesi	0,271	0,039	14,2%
Media prezzi a 12 mesi	0,273	0,037	13,5%

### 3.2.3 Controvalore complessivo dell'Offerta

L'esborso massimo in caso di adesione totalitaria all'Offerta da parte di tutti i titolari delle Azioni sarà pari a Euro 13.220.053,23.

L'Offerente dichiara ai sensi dell'art. 37-*bis* del Regolamento Emittenti di essersi messo in condizione di poter far fronte pienamente agli impegni di pagamento del Corrispettivo.

In particolare, l'Offerente intende pagare il Corrispettivo in parte attraverso apporti di capitale che sono stati messi a disposizione dell'Offerente, a titolo di finanziamento soci, direttamente da Holding e, in parte, attraverso il ricorso all'indebitamento finanziario. A tal riguardo, in data 27 luglio 2022 l'Offerente ha sottoscritto con Intesa Sanpaolo S.p.A. un contratto di finanziamento avente, tra l'altro, a oggetto un finanziamento per cassa per un importo massimo pari a Euro 13,3 milioni per coprire parte dell'esborso connesso all'Offerta nel caso in cui BidCo, ad esito dell'Offerta, raggiunga (direttamente e indirettamente, unitamente con le Persone che Agiscono di Concerto con la medesima) una partecipazione complessiva nell'Emittente superiore al 90% del capitale dello stesso, considerando anche le Azioni Proprie detenute dalla Banca (la "Soglia").

L'Offerente consegnerà a CONSOB, entro il giorno precedente la pubblicazione del Documento di Offerta, adeguate garanzie di esatto adempimento secondo quanto previsto dall'articolo 37-*bis*, comma 3, del Regolamento Emittenti.

### 3.3 Condizioni di efficacia dell'Offerta

L'Offerta, in quanto obbligatoria ai sensi dell'art. 106 comma 1 del TUF, non è soggetta ad alcuna condizione di efficacia.

In particolare, l'Offerta non è condizionata al raggiungimento di una soglia minima di adesioni ed è rivolta, indistintamente e a parità di condizioni, a tutti i detentori delle Azioni.

Non sussistono, inoltre, condizioni di efficacia dell'Offerta dettate dalla legge.

### 3.4 Durata dell'Offerta

Il periodo di adesione all'Offerta (il "Periodo di Adesione") sarà concordato con Borsa Italiana S.p.A. nel rispetto dei termini previsti dall'art. 40 del Regolamento Emittenti e avrà una durata compresa tra un minimo di 15 giorni e un massimo di 25 giorni di borsa aperta, salvo proroghe.

Le Azioni portate in adesione all'Offerta resteranno vincolate a servizio della medesima sino alla data di pagamento del Corrispettivo e gli aderenti potranno esercitare tutti i diritti patrimoniali e amministrativi pertinenti a dette Azioni, ma non potranno cedere, in tutto o in parte, o comunque effettuare atti di disposizione (ivi inclusa la costituzione di pegni ovvero altri gravami o vincoli)

aventi ad oggetto le Azioni portate in adesione all'Offerta. Nel corso del medesimo periodo non saranno dovuti dall'Offerente interessi sul Corrispettivo.

Il pagamento del Corrispettivo dell'Offerta avverrà entro il quinto giorno di Borsa aperta successivo alla data di chiusura del Periodo di Adesione, come eventualmente prorogato (la "**Data di Pagamento**").

Si segnala che, in ragione del numero di Azioni Oggetto dell'Offerta, l'Offerta non sarà oggetto di riapertura dei termini in conformità alle previsioni di cui all'articolo 40-bis, comma 3, lettera b), del Regolamento Emittenti, ai sensi del quale "*La riapertura dei termini non si applica [...] b) qualora, nelle offerte aventi ad oggetto titoli, l'offerente, al termine del periodo di adesione, venga a detenere la partecipazione di cui all'articolo 108, comma 1, ovvero quella di cui all'articolo 108, comma 2, del Testo unico e, nel secondo caso, abbia dichiarato l'intenzione di non ripristinare un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni*".

### 3.5 Delisting

#### 3.5.1 Obbligo di acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF

Come anticipato al Paragrafo 2.2 *supra*, l'Offerente intende realizzare il Delisting delle Azioni. Conseguentemente, nel caso in cui, a esito dell'Offerta, ivi inclusa la proroga del Periodo di Adesione, l'Offerente (congiuntamente alle Persone che Agiscono di Concerto) venisse a detenere, per effetto delle adesioni all'Offerta e di acquisti eventualmente effettuati al di fuori della medesima, ai sensi della normativa applicabile, entro il termine del Periodo di Adesione, come eventualmente prorogato, una partecipazione complessiva superiore al 90%, ma inferiore al 95%, del capitale sociale dell'Emittente, l'Offerente dichiara sin d'ora la propria intenzione di non ripristinare un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni.

Si rammenta che, ai fini del calcolo della soglia prevista dall'art. 108, comma 2, del TUF, le Azioni Proprie sono sommate alla partecipazione complessiva detenuta dall'Offerente e dalle Persone che Agiscono di Concerto congiuntamente considerate.

Sussistendone i presupposti, l'Offerente adempierà pertanto all'obbligo di acquistare le restanti Azioni dagli azionisti dell'Emittente che ne abbiano fatto richiesta ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF (l'**"Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF"**). Il corrispettivo per l'espletamento della procedura dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF sarà determinato ai sensi dell'art. 108, comma 3, del TUF, vale a dire a un prezzo pari al Corrispettivo dell'Offerta. L'Offerente comunicherà l'eventuale sussistenza dei presupposti per l'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF nel rispetto della normativa applicabile.

Si precisa che a seguito del verificarsi dei presupposti dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF, Borsa Italiana – ai sensi dell'articolo 2.5.1, comma 6, del regolamento dei mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana (il "**Regolamento di Borsa**") – disporrà il Delisting a decorrere dal primo giorno di borsa aperta successivo alla data di pagamento del corrispettivo relativo alla procedura volta ad adempiere all'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF. Pertanto, a seguito dell'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF, le Azioni saranno revocate dalla quotazione e gli azionisti dell'Emittente che avranno deciso di non portare in adesione le loro Azioni e che non abbiano richiesto all'Offerente di acquistare le loro Azioni in virtù dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF, saranno titolari di

strumenti finanziari non negoziati in alcun mercato regolamentato, con conseguenti possibili difficoltà di liquidare in futuro il proprio investimento.

### *3.5.2 Obbligo di acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF ed esercizio del diritto di acquisto ai sensi dell'art. 111 del TUF*

Nel caso in cui, a esito dell'Offerta, ivi inclusa la proroga del Periodo di Adesione, l'Offerente (congiuntamente alle Persone che Agiscono di Concerto) venisse a detenere, per effetto delle adesioni all'Offerta e di acquisti eventualmente effettuati al di fuori della medesima ai sensi della normativa applicabile, entro il termine del Periodo di Adesione, come eventualmente prorogato, nonché per effetto dell'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF, una partecipazione complessiva almeno pari al 95% del capitale sociale dell'Emittente, l'Offerente dichiara sin d'ora la propria volontà di avvalersi del diritto di acquistare le rimanenti Azioni ai sensi dell'art. 111 del TUF (il "**Diritto di Acquisto**"), a un corrispettivo per Azione determinato ai sensi dell'art. 108, comma 3 del TUF, come richiamato dall'art. 111 del TUF, ossia a un prezzo uguale al Corrispettivo dell'Offerta.

Il Diritto di Acquisto sarà esercitato non appena possibile dopo la conclusione dell'Offerta o della procedura per l'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF. L'Offerente, ove ne ricorrano le condizioni, esercitando il Diritto di Acquisto, adempierà altresì all'obbligo di acquisto di cui all'art. 108, comma 1, del TUF, nei confronti degli azionisti dell'Emittente che ne abbiano fatto richiesta (l'**Obbligo di Acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF**), dando pertanto corso ad un'unica procedura (la "**Procedura Congiunta**").

Si rammenta che, ai fini del calcolo della soglia prevista dall'art. 108, comma 1, del TUF e dall'art. 111 del TUF, le Azioni Proprie sono sommate alla partecipazione complessiva detenuta dall'Offerente e dalle Persone che Agiscono di Concerto congiuntamente considerate.

L'Offerente renderà noto se si siano verificati o meno i presupposti di legge per l'esercizio del Diritto di Acquisto nel rispetto della normativa applicabile.

Ai sensi dell'art. 2.5.1, comma 6, del Regolamento di Borsa, nel caso di esercizio del Diritto di Acquisto, Borsa Italiana disporrà la sospensione e/o il Delisting delle Azioni dell'Emittente, tenendo conto dei tempi previsti per l'esercizio del Diritto di Acquisto.

### *3.5.3 Fusione*

L'Offerente intende procedere alla fusione per incorporazione tra l'Emittente e BidCo nel caso di Delisting (la "**Fusione**"), subordinatamente al rilascio delle autorizzazioni previste dalla disciplina vigente, fermo restando che, alla data della Comunicazione, l'Offerente non ha tuttavia ancora assunto alcuna decisione in merito all'eventuale Fusione, né alle relative modalità di esecuzione, ancorché la stessa costituisca un obiettivo dell'Offerta in linea con le motivazioni di quest'ultima.

#### *Fusione in assenza di Delisting*

Ove non siano stati raggiunti i presupposti per il Delisting ad esito dell'Offerta, e dunque le azioni ordinarie dell'Emittente non venissero revocate dalla quotazione, l'Offerente si riserva la facoltà di conseguire il Delisting mediante la fusione per incorporazione dell'Emittente nell'Offerente (società non quotata), a seconda dei casi, nei tempi e con le modalità necessari per adempiere tutte le disposizioni di Legge applicabili (ivi incluso l'art. 2501-bis cod. civ.).

Nell'ipotesi in cui l'Emittente dovesse essere oggetto dell'operazione di Fusione in assenza di Delisting, agli azionisti dell'Emittente che non abbiano concorso alla deliberazione di approvazione della Fusione (e pertanto di esclusione dalla quotazione) spetterebbe il diritto di recesso ai sensi dell'articolo 2437-*quinquies* cod. civ., in quanto, in tale ipotesi, essi riceverebbero in concambio azioni non quotate su un mercato regolamentato. In tale caso, il valore di liquidazione delle azioni oggetto di recesso sarebbe determinato ai sensi dell'articolo 2437-*ter*, comma 3, cod. civ., facendo esclusivo riferimento alla media aritmetica dei prezzi di chiusura nei sei mesi che precedono la pubblicazione dell'avviso di convocazione dell'assemblea le cui deliberazioni legittimano il recesso.

Pertanto, a seguito della Fusione, ove realizzata, gli azionisti dell'Emittente che decidessero di non esercitare il diritto di recesso sarebbero titolari di strumenti finanziari non negoziati in alcun mercato regolamentato, con conseguente difficoltà di liquidare in futuro il proprio investimento.

#### *Fusione successiva al Delisting*

Nell'ipotesi alternativa in cui l'Emittente dovesse essere oggetto dell'operazione di fusione inversa per incorporazione dell'Offerente nella Società dopo il Delisting, agli azionisti dell'Emittente che: (i) rimanessero tali in caso di raggiungimento da parte dell'Offerente (congiuntamente alle Persone che Agiscono di Concerto) di una partecipazione compresa tra il 90% e il 95% del capitale sociale dell'Emittente, e (ii) non avessero concorso alla deliberazione di approvazione della Fusione, spetterebbe il diritto di recesso esclusivamente al ricorrere di una delle fattispecie previste dall'art. 2437 cod. civ. Il valore di liquidazione delle azioni oggetto di recesso, ove previsto, sarebbe determinato ai sensi dell'art. 2437-*ter*, comma 2, cod. civ., tenuto conto della consistenza patrimoniale dell'Emittente e delle sue prospettive reddituali nonché dell'eventuale valore di mercato delle azioni.

#### *Ulteriori possibili operazioni straordinarie*

L'Offerente non esclude l'eventualità che, anche in mancanza della Fusione, vengano realizzate, nel rispetto della normativa applicabile, eventuali operazioni straordinarie che si ritenessero opportune in linea con gli obiettivi e le motivazioni dell'Offerta, sia in caso di Delisting che di non revoca delle azioni ordinarie dell'Emittente dalla quotazione, quali, in via meramente esemplificativa, acquisizioni, cessioni, fusioni, scissioni riguardanti l'Emittente ovvero taluni suoi cespiti o rami d'azienda, e/o aumenti di capitale, fermo restando che, alla data odierna, non sono state assunte decisioni da parte degli organi competenti delle società coinvolte in merito a nessuna delle operazioni di cui al presente Paragrafo.

### **3.6 Mercati in cui è promossa l'Offerta**

L'Offerta è promossa esclusivamente in Italia ed è rivolta, su base non discriminatoria e a parità di condizioni, a tutti i detentori delle Azioni.

L'Offerta non è stata e non sarà effettuata negli Stati Uniti, in Canada, in Giappone, in Australia e in qualsiasi altro paese nel quale la promozione dell'Offerta e l'adesione alla stessa non sarebbero conformi alle leggi e ai regolamenti in materia di mercati finanziari o ad altre leggi e regolamenti locali o non sarebbero comunque consentite in assenza di preventiva registrazione, approvazione o deposito presso le rispettive autorità di vigilanza (tali paesi, inclusi Stati Uniti, Canada, Giappone e Australia, sono qui indicati come i "Paesi Esclusi"), né utilizzando strumenti di comunicazione o commercio nazionale o internazionale dei Paesi Esclusi (ivi inclusi, a titolo esemplificativo, la rete postale, il fax, il telex, la posta elettronica, il telefono e *internet*), né attraverso qualsivoglia struttura

di alcun intermediario finanziario dei Paesi Esclusi, né in alcun altro modo. Non sono state né saranno intraprese azioni volte a permettere la promozione dell'Offerta in alcuno dei Paesi Esclusi.

L'adesione all'Offerta da parte di soggetti residenti in paesi diversi dall'Italia potrebbe essere soggetta a specifici obblighi o restrizioni previsti dalle applicabili disposizioni di legge o regolamentari di tali paesi. È responsabilità esclusiva 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 legali e altri *advisor*. L'Offerente non accetta alcuna responsabilità derivante dalla violazione da parte di qualsiasi soggetto delle limitazioni di cui sopra.

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

Alla data della presente Comunicazione, l'Offerente detiene n. 13.000.000 Azioni, pari al 3,58% del capitale sociale dell'Emittente.

Inoltre, alla data della presente Comunicazione:

- (a) Holding detiene complessive n. 249.383.724 Azioni, pari al 68,72% del capitale sociale dell'Emittente;
- (b) il Ramo AN, quale Persona che Agisce di Concerto con l'Offerente in virtù del Patto Parasociale, detiene le complessive n. 17.434.075 Azioni, pari al 4,80% del capitale sociale dell'Emittente;
- (c) GL Investimenti, quale Persona che Agisce di Concerto con l'Offerente in virtù del Patto Parasociale, detiene le complessive n. 7.303.000 Azioni, pari al 2,01% del capitale sociale dell'Emittente;
- (d) HPA, quale Persona che Agisce di Concerto con l'Offerente in virtù del Patto Parasociale, detiene le complessive n. 4.303.228 Azioni, pari all'1,19% del capitale sociale dell'Emittente.

L'Offerente e le Persone che Agiscono di Concerto non detengono strumenti finanziari derivati che conferiscono posizioni lunghe nell'Emittente.

#### **5. COMUNICAZIONI E AUTORIZZAZIONI PER LO SVOLGIMENTO DELL'OFFERTA**

La promozione dell'Offerta non è soggetta all'ottenimento di alcuna autorizzazione.

Le necessarie autorizzazioni regolamentari e di legge relative al Conferimento, nonché all'acquisizione di una partecipazione diretta nell'Emittente da parte di BidCo, sono state ottenute prima della data odierna.

#### **6. PUBBLICAZIONE DEI COMUNICATI E DEI DOCUMENTI RELATIVI ALL'OFFERTA**

Il Documento di Offerta, i comunicati e tutti i documenti relativi all'Offerta saranno disponibili, tra l'altro, sul sito *Internet* dell'Emittente ([www.bancafinnat.it](http://www.bancafinnat.it)).

\*\*\*\*\*

*La presente comunicazione non costituisce né intende costituire un'offerta, invito o sollecitazione a comprare o altrimenti acquisire, sottoscrivere, vendere o altrimenti disporre di strumenti finanziari,*

*e non verrà posta in essere alcuna vendita, emissione o trasferimento di strumenti finanziari di Banca Finnat Euramerica S.p.A. in nessun Paese in violazione della normativa ivi applicabile. L'Offerta sarà effettuata a mezzo della pubblicazione del relativo Documento di Offerta previa approvazione di CONSOB. Il Documento di Offerta conterrà l'integrale descrizione dei termini e delle condizioni dell'Offerta, incluse le modalità di adesione.*

*L'Offerta sarà promossa esclusivamente in Italia e sarà rivolta, a parità di condizioni, a tutti i detentori di azioni Banca Finnat Euramerica S.p.A. L'Offerta sarà promossa in Italia in quanto le azioni di Banca Finnat Euramerica S.p.A. sono quotate sull'Euronext Milan organizzato e gestito da Borsa Italiana e la stessa è soggetta agli obblighi e ai requisiti procedurali previsti dalla legge italiana.*

*L'Offerta non è e non sarà promossa né diffusa negli Stati Uniti d'America (ovvero rivolta a U.S. Persons, come definite ai sensi dello U.S. Securities Act del 1933 e successive modificazioni), Canada Giappone e Australia, nonché in qualsiasi altro Paese in cui tale Offerta non sia consentita in assenza di autorizzazione da parte delle competenti autorità o altri adempimenti da parte dell'Offerente (tali Paesi, inclusi Stati Uniti d'America, Canada, Giappone e Australia, collettivamente i "Paesi Esclusi"), né utilizzando strumenti di comunicazione o commercio nazionale o internazionale dei Paesi Esclusi (ivi inclusi, a mero titolo esemplificativo, la rete postale, il fax, il telefax, la posta elettronica, il telefono e internet), né attraverso qualsivoglia struttura di alcuno degli intermediari finanziari dei Paesi Esclusi, né in alcun altro modo.*

*Copia parziale o integrale di qualsiasi documento che l'Offerente emetterà in relazione all'Offerta, non è e non dovrà essere inviata, né in qualsiasi modo trasmessa, o comunque distribuita, direttamente o indirettamente, nei Paesi Esclusi. Chiunque riceva i suddetti documenti non dovrà distribuirli, inviarli o spedirli (né a mezzo di posta né attraverso alcun altro mezzo o strumento di comunicazione o commercio nei Paesi Esclusi).*

*Non saranno accettate eventuali adesioni all'Offerta conseguenti ad attività di sollecitazione poste in essere in violazione delle limitazioni di cui sopra.*

*L'adesione all'Offerta da parte di soggetti residenti in paesi diversi dall'Italia potrebbe 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. L'Offerente non potrà essere ritenuto responsabile della violazione da parte di qualsiasi soggetto di qualsiasi delle predette limitazioni.*

Informazioni essenziali ai sensi dell'art. 122 del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 ("TUF") e dell'art. 130 del Regolamento adottato con delibera CONSOB n. 11971 del 14 maggio 1999 come successivamente modificato e integrato ("Regolamento Emittenti")

### **Banca Finnat Euramerica S.P.A.**

Ai sensi dell'art. 122 TUF e dell'art. 130 del Regolamento Emittenti, si rende noto quanto segue.

#### **Premesse**

In data 24 marzo 2022, i componenti del ramo della Famiglia Nattino che mette capo al Cavaliere del lavoro Dott. Giampietro Nattino – e cioè lo stesso Giampietro Nattino, Arturo Nattino, Andrea Nattino, Giulia Nattino, Paola Nattino, la Celeste Buitoni, Giampietro Nattino jr e Paolo Nattino (il "**Ramo GN**") – hanno manifestato la propria intenzione, subordinatamente al rilascio delle necessarie autorizzazioni di legge, di concentrare in una società appositamente costituita e denominata Nattino Holding S.r.l. (" **Holding**") le azioni complessivamente pari al 68,72% circa del capitale di Banca Finnat Euramerica S.p.A. ("**Banca Finnat**", la "**Banca**", l'"**Emittente**" o la "**Società**"), detenute dai diversi componenti del Ramo GN (il "**Conferimento**").

Il Conferimento determinerà l'acquisizione del controllo di diritto di Banca Finnat da parte di Holding e, per effetto del Conferimento stesso, Holding promuoverà, una società veicolo, interamente controllata da Holding stessa, denominata PN 1898 S.r.l. ("**Bidco**"), un'offerta pubblica di acquisto obbligatoria totalitaria sulle azioni della Banca (le "**Azioni**") per un corrispettivo non inferiore ai valori di Conferimento e pari a Euro 0,31, con l'obiettivo di conseguire il *delisting* della Banca (l'"**Offerta**").

In pari data, Maria Sole Nattino, Ilaria Nattino, Daniela Salivetto (congiuntamente con Maria Sole Nattino e Ilaria Nattino, il "**Ramo AN**"), GL Investimenti S.r.l. ("**GL Investimenti**") e H.P.A. S.r.l. ("**HPA**") hanno assunto nei confronti di Holding e BidCo impegni rilevanti ai sensi dell'art. 122, commi 1 e 5, del TUF (il "**Patto Parasociale**").

L'Offerta verrà promossa su tutte le azioni in circolazione di Banca Finnat, dedotte, oltre alle azioni oggetto del Conferimento, le azioni acquistate da BidCo, le azioni detenute dai componenti del Ramo AN, GL Investimenti e HPA, in quanto persone che agiscono di concerto, nonché le n. 28.810.640 azioni proprie detenute dall'Emittente pari a circa il 7,94% del capitale sociale dell'Emittente.

#### **1. Tipo di accordo**

Le pattuizioni parasociali contenute nel Patto Parasociale rilevano ai sensi dell'art. 122, commi 1 e 5, del TUF.

Il presente estratto costituisce una sintesi delle pattuizioni contenute nel Patto Parasociale ai soli fini della pubblicazione prevista dall'art. 130 del Regolamento Emittenti.

#### **2. Società i cui strumenti finanziari sono oggetto del Patto Parasociale**

Sono oggetto del Patto Parasociale gli strumenti finanziari della seguente società:

- Banca Finnat Euramerica S.p.A., società con sede in Roma, Piazza del Gesù n. 49, numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Roma e Codice Fiscale n. 00168220069, capitale sociale pari a Euro 72.576.000,00, suddiviso in n. 362.880.000 azioni ordinarie, quotate sull'Euronext Milan, Segmento STAR, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A.

#### **3. Parti del Patto Parasociale e strumenti finanziari oggetto del Patto Parasociale**

Si riportano di seguito le informazioni identificative delle parti del Patto Parasociale:

- (a) Nattino Holding S.r.l., società con sede in Roma, Piazza del Gesù n. 49, numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Roma e Codice Fiscale n. 16594091007, capitale sociale pari a Euro 10.000,00, il cui capitale sociale è interamente detenuto da membri della Famiglia Nattino e, più precisamente, (i) da Arturo Nattino, per la quota pari al 31,54% del capitale sociale di Holding, (ii) da Giulia Nattino, per la quota pari al 17,461% del capitale sociale di Holding, (iii) da Paola Nattino, per la quota pari al 17,467% del capitale sociale di Holding, (iv) da Andrea Nattino, per la quota pari al 24,574% del capitale sociale di Holding (di cui il 15,794% in piena proprietà, il 3,33% gravato da usufrutto a favore di Giampietro Nattino e il 5,45% gravato da usufrutto a favore di Celeste Buitoni), (v) da Giampietro Nattino jr, per la quota pari al 4,482% del capitale sociale di Holding (di cui lo 0,092% in piena proprietà, l'1,67% gravato da usufrutto a favore di Giampietro Nattino e il 2,72% gravato da usufrutto a favore di Celeste Buitoni), (vi) da Paolo Nattino, per la quota pari al 4,482% del capitale sociale di Holding (di cui lo 0,092% in piena proprietà, l'1,67% gravato da usufrutto a favore di Giampietro Nattino e il 2,72% gravato da usufrutto a favore di Celeste Buitoni);
- (b) P.N. 1898 S.r.l., società con sede in Roma, Piazza del Gesù n. 49, numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Roma e Codice Fiscale n. 16600051003, capitale sociale pari a Euro 10.000,00, interamente detenuto da Holding;
- (c) Maria Sole Nattino, nata a Roma, il 24 novembre 1976, codice fiscale NTTMSL76S64H501C;
- (d) Ilaria Nattino, nata a Roma, l'1 gennaio 1981, codice fiscale NTTRLI81A41H501V;
- (e) Daniela Salivetto, nata a Roma, il 29 aprile 1947, codice fiscale SLVDNL47D69H501H.
- (f) GL Investimenti S.r.l., società con sede in Roma, viale Gioacchino Rossini 26 cap. 00198 numero del Registro delle Imprese di RM/1195828 e Codice Fiscale 09902991000, capitale sociale pari a Euro 100.000,00, detenuto da SamoFin S.r.l. e Lupo Rattazzi:
- Lupo Rattazzi, nato a Losanna (CH), il 25.01.1953, codice fiscale RTTLPU53A25Z133M;
  - SamoFin S.r.l società con sede in Monterotondo (RM), via Enrico Fermi 14 Cap 00015, numero del Registro delle Imprese di RM/531907 e Codice Fiscale 06542150583, capitale sociale pari a Euro 50.000,00, detenuto da: Giovanni Malagò, nato a Roma, il 13 marzo 1959 codice fiscale MLGGNN59C13H501I.; e
- (g) H.P.A. S.r.l., società con sede in Roma, Via Francesco Denza 27 Cap 00197, numero del Registro delle Imprese di RM/669125 e Codice Fiscale 08599620583, capitale sociale pari a Euro 880.000,00, detenuto da: Andrea Mondello, nato a Roma, il 18 luglio 1949, codice fiscale: MNDNDR49L18H501H.

Gli strumenti finanziari oggetto del Patto Parasociale sono costituiti da:

- (a) n. 17.434.075 Azioni, pari al 4,80% del capitale sociale dell'Emittente, detenute, rispettivamente, dall'Avv. Maria Sole Nattino (n. 6.704.868 Azioni, pari all'1,85% del capitale sociale dell'Emittente, di cui n. 5.704.868 Azioni in piena proprietà e n. 1.000.000 Azioni in nuda proprietà con usufrutto alla Dott.ssa Daniela Salivetto), dalla Dott.ssa Ilaria Nattino (n. 6.954.867 Azioni, pari all'1,92% del capitale sociale dell'Emittente, di cui n. 5.954.867 Azioni in piena proprietà e n. 1.000.000 Azioni in nuda proprietà con usufrutto alla Dott.ssa Daniela Salivetto) e dalla Dott.ssa Daniela Salivetto (n. 3.774.340 Azioni, pari all'1,04% del capitale sociale dell'Emittente, in piena proprietà);
- (b) n. 7.303.000 Azioni, pari al 2,01% del capitale sociale dell'Emittente, detenute da GL Investimenti;

- (c) n. 4.303.228 Azioni, pari all'1,19% del capitale sociale dell'Emittente, detenute da HPA.

#### **4. Contenuto del Patto Parasociale**

Il Patto Parasociale ha ad oggetto l'impegno del Ramo AN, di GL Investimenti e di HPA, nei confronti di Holding e di Bidco:

- (a) a non portare in adesione alcuna azione all'Offerta;
- (b) a non vendere, trasferire, direttamente o tramite una delle proprie controllate o affiliate, o altrimenti disporre, o accettare di vendere, trasferire o altrimenti disporre, apporre gravami, o concedere diritti di terzi su, direttamente o tramite una delle proprie controllate o affiliate, le azioni, per un periodo di 12 (dodici) mesi dalla data di sottoscrizione del Patto Parasociale;
- (c) a non acquistare o acquisire, se non per il tramite di Holding o di Bidco, direttamente o per il tramite di proprie controllate o affiliate, dalla data di sottoscrizione del Patto Parasociale fino ai 6 (sei) mesi successivi al perfezionamento dell'Offerta, azioni e/o strumenti finanziari dell'Emittente, nonché qualsiasi altro strumento finanziario correlato; né ad intraprendere o a far intraprendere ad alcuna delle loro controllate o affiliate, alcuna operazione che possa comportare, per qualsiasi motivo, un aumento del prezzo dell'Offerta o possa vanificare il successo della stessa (inclusa qualsiasi offerta nuova, al rialzo, rinnovata o modificata);
- (d) a consultare preventivamente Holding prima dell'esercizio del diritto di voto nelle assemblee ordinarie e straordinarie dell'Emittente.

#### **5. Durata**

Il Patto Parasociale è stato sottoscritto in data 24 marzo 2022 ed è entrato in vigore da tale data.

Gli obblighi del Ramo AN, di GL Investimenti e di HPA ai sensi del Patto Parasociale verranno meno e cesseranno di avere effetto ad esito dell'Offerta.

#### **6. Soggetto che esercita il controllo ai sensi dell'art. 93 TUF**

Si precisa che, in virtù delle pattuizioni parasociali contenute nel Patto Parasociale, nessun soggetto controlla individualmente la Banca ai sensi dell'art. 93 TUF.

#### **7. Deposito presso il Registro delle Imprese del Patto Parasociale**

Il Patto Parasociale è stato depositato nei termini di legge presso il Registro delle Imprese di Roma in data 28 marzo 2022.

#### **8. Sito internet ove sono pubblicate le informazioni essenziali relative al Patto Parasociale**

Le informazioni essenziali relative alle pattuizioni parasociali contenute nel Patto Parasociale sono pubblicate, ai sensi dell'art. 130 del Regolamento Emittenti, sul sito *internet* di Banca Finnat ([www.bancafinnat.it](http://www.bancafinnat.it)). Un estratto del Patto Parasociale verrà pubblicato sul quotidiano "*Il Messaggero*" in data 29 marzo 2022.

**29 marzo 2022**