

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

OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO VOLONTARIA TOTALITARIA SULLE AZIONI ORDINARIE DI BANCA INTERMOBILIARE DI INVESTIMENTI E GESTIONI S.P.A. PROMOSSA DA TRINITY INVESTMENTS DESIGNATED ACTIVITY COMPANY

Comunicazione ai sensi dell'articolo 102, comma 1, del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato e integrato ("TUF") e dell'articolo 37, comma 1, del Regolamento adottato dalla CONSOB con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato e integrato ("Regolamento Emittenti"), avente ad oggetto l'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria sulle azioni ordinarie di Banca Intermobiliare di Investimenti e Gestioni S.p.A.

* * * * *

Dublino, 10 febbraio 2022 – Ai sensi e per gli effetti dell'articolo 102, comma 1, del TUF e dell'articolo 37, comma 1, del Regolamento Emittenti, Trinity Investments Designated Activity Company ("**Trinity**" o l'"**Offerente**") con la presente comunicazione (la "**Comunicazione**") rende noto di aver assunto la decisione di promuovere un'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria ai sensi degli articoli 102 e seguenti del TUF (l'"**Offerta**") avente a oggetto massime n. 291.577.427 azioni ordinarie (le "**Azioni**") di Banca Intermobiliare di Investimenti e Gestioni S.p.A. (l'"**Emittente**"), rappresentative del 12,51% del capitale sociale dell'Emittente, quotate su Euronext Milan ("**Euronext Milan**") organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. ("**Borsa Italiana**"), ovvero sia la totalità delle Azioni dell'Emittente dedotte (i) le n. 2.032.707.851 Azioni detenute dall'Offerente alla data odierna, rappresentative dell'87,21% del capitale sociale dell'Emittente; e (ii) le n. 6.577.363 Azioni proprie detenute dall'Emittente alla data odierna, rappresentative dello 0,28% del capitale sociale dell'Emittente.

L'Offerente riconoscerà un corrispettivo pari a Euro 0,049 per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta (il "**Corrispettivo**"), secondo quanto meglio precisato al seguente paragrafo 3.2.

L'Offerta rappresenta il mezzo attraverso cui l'Offerente intende acquisire la totalità delle Azioni dell'Emittente e, conseguentemente, ottenere la revoca delle Azioni dalle negoziazioni su Euronext Milan (il "**Delisting**").

Nei modi e nei tempi previsti dalla normativa applicabile, l'Offerente provvederà a promuovere l'Offerta 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.

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

* * * * *

1. SOGGETTI PARTECIPANTI ALL'OPERAZIONE

1.1 L'Offerente e la relativa compagine sociale

L'Offerente è una "*special purpose vehicle*" di diritto irlandese, società rilevante ai fini dell'applicazione della Sezione 110 dell'*Irish Taxes Consolidation Act* del 1997 (come successivamente modificato), con sede legale in Fourth Floor, 3 George's Dock, IFSC, Dublino (Irlanda), iscritto al registro delle imprese irlandese (*Companies Registration Office Ireland*) con numero 535698 e gestito da Attestor Limited ("**Attestor Limited**"), in qualità di *investment manager*. L'Offerente è stato costituito in Irlanda in data 22 novembre 2013 nella forma di "*limited liability company by shares*" e, successivamente, in data 6 agosto 2016 è stato trasformato in "*designated activity company*".

Alla data della presente Comunicazione, il capitale sociale dell'Offerente ammonta a Euro 1.000, interamente versato, suddiviso in n. 1.000 azioni del valore nominale di Euro 1,00 cadauna.

Di seguito si fornisce una descrizione della catena partecipativa dell'Offerente.

Il capitale sociale dell'Offerente è interamente detenuto da Trinity Investments Charitable Trust nell'interesse di persone, attività o finalità esclusivamente a scopo di beneficenza (*charity*) ai sensi delle leggi irlandesi, in conformità alle condizioni di cui alla “*declaration of trust*” del 7 aprile 2014. Trinity Investments Charitable Trust non è coinvolto nell'amministrazione di Trinity la quale è attribuita, secondo quanto di seguito dettagliato, ad Attestor Limited.

L'Offerente, in virtù dell'*investment management agreement* stipulato il 24 luglio 2017 (come successivamente modificato) (l'“**Investment Management Agreement**”) e del contratto di novazione soggettiva stipulato in data 7 gennaio 2020, ha attribuito il ruolo di gestore a Attestor Limited, società di diritto inglese costituita in data 2 luglio 2019 nella forma di “*limited company*”, con sede legale in 7, Seymour Street, W1H 7JW, Londra (Regno Unito), iscritta presso il registro delle imprese di Inghilterra e Galles (*Company House of England and Wales*) con numero 12080120. Pertanto, gli investimenti dell'Offerente vengono individuati, su base discrezionale e in conformità ai criteri definiti nell'Investment Management Agreement, da Attestor Limited, il quale provvede altresì alla gestione degli stessi. In aggiunta a quanto precede, l'organo amministrativo dell'Offerente ha delegato ad Attestor Limited l'ordinaria amministrazione di Trinity.

Il capitale sociale di Attestor Limited è detenuto in misura pari al 100% da Attestor Services Limited, una *private limited company* costituita ai sensi delle leggi d'Inghilterra e del Galles in data 27 luglio 2011, con sede legale in Seymour Street, n. 7, Londra, W1H 7JW (Regno Unito), iscritta al registro delle imprese di Inghilterra e Galles (*Companies House Register*) con numero 07720342.

Il capitale sociale di Attestor Services Limited è interamente detenuto da Attestor Capital Ltd, *private limited company* costituita ai sensi delle leggi delle Isole Cayman in data 25 luglio 2011, con sede legale in Ugland House, PO Box 309, Grand Cayman, KY1-1104, Isole Cayman, iscritta al registro delle imprese delle Isole Cayman con numero 259885.

Il capitale sociale di Attestor Capital Ltd è interamente detenuto da Jan-Christoph Peters.

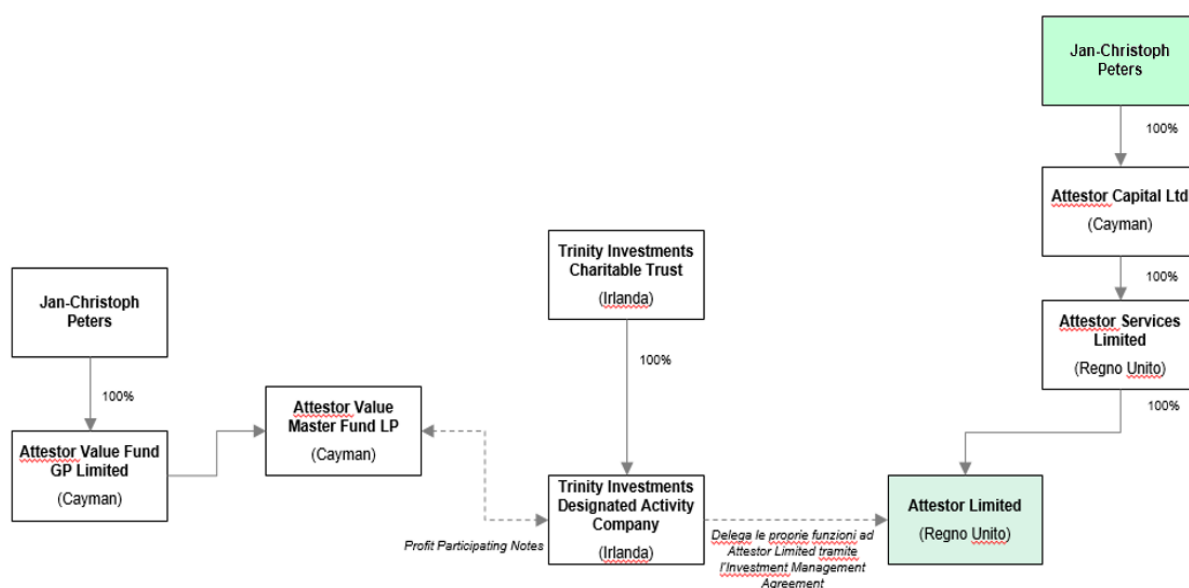
Ai fini dello svolgimento della propria attività, l'Offerente ottiene le risorse finanziarie necessarie mediante l'emissione di *profit participating notes* (“**PPNs**”), ovvero strumenti di partecipazione agli utili, quotati presso l'*Irish Stock Exchange* in data 22 marzo 2014, la cui sottoscrizione è riservata ad Attestor Value Master Fund LP, *limited partnership* costituita ai sensi delle leggi delle Isole Cayman in data 3 novembre 2011, con sede legale in Ugland House, PO Box 309, Grand Cayman, KY1-1104, Isole Cayman, iscritta al registro delle imprese delle Isole Cayman con numero 53343. Si precisa che la titolarità delle PPNs non conferisce alcun diritto di controllo o di voto. Infatti, come sopra descritto l'Offerente – in forza dell'Investment Management Agreement – ha delegato l'individuazione e la gestione degli investimenti ad Attestor Limited. Per far fronte all'Esborso Massimo (come di seguito definito), Trinity utilizzerà le risorse finanziarie rivenienti dalla sottoscrizione di PPNs da parte di Attestor Value Master Fund LP. Attestor Value Master Fund LP è un fondo di investimento partecipato da investitori di varia natura quali investitori privati (*high net worth individuals*) e istituzionali, *endowment fund*, istituzioni di beneficenza e ulteriori e diverse tipologie di investitori.

Attestor Value Master Fund LP ha nominato quale proprio *general partner* Attestor Value Fund GP Limited, *limited liability company* costituita ai sensi delle leggi delle Isole Cayman, avente sede legale in Maples Corporate Service Limited, PO Box 309, Ugland House, Grand Cayman, KY1-1104, Isole Cayman, iscritta al registro delle imprese delle Isole Cayman con numero 319236. Ad Attestor Value Fund GP Limited, in quanto *general partner* di Attestor Value Master Fund LP, sono demandate tutte le decisioni inerenti la gestione e l'organizzazione di Attestor Value Master Fund LP. Il capitale sociale di Attestor Value Fund GP Limited è interamente posseduto da Jan-Christoph Peters.

Fermo restando quanto sopra descritto in merito alla catena partecipativa dell'Offerente, Attestor Limited è il soggetto cui è demandata l'effettiva gestione di Trinity nonché l'amministrazione ordinaria della medesima. Attestor Limited ha, pertanto, piena autorità su qualsivoglia decisione di investimento dell'Offerente. In ragione di quanto precede, alla data della presente Comunicazione, Attestor Limited, in qualità di *investment manager* dell'Offerente, controlla lo stesso ai fini dell'art. 93 del TUF. Attestor Limited, sempre ai fini dell'art. 93 del TUF, è a sua volta controllata indirettamente, attraverso Attestor Services Limited e Attestor Capital Ltd, da Jan-Christoph Peters.

Jan-Christoph Peters è socio unico di Attestor Value Fund GP Limited, società cui, secondo quanto sopra descritto, è demandata la gestione e l'organizzazione del governo societario di Attestor Value Master Fund LP che, attraverso la sottoscrizione delle PPNs, finanzia gli investimenti dell'Offerente.

Si riporta nella *chart* che segue una sintesi grafica della struttura societaria dell'Offerente.



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

Ai sensi dell'articolo 101-*bis*, comma 4-*bis*, del TUF e dell'articolo 44-*quater*, comma 1, del Regolamento Emittenti, Attestor Limited, Attestor Services Limited, Attestor Capital Ltd e Jan-Christoph Peters sono persone che agiscono di concerto con l'Offerente (le “**Persone che Agiscono di Concerto**”). In particolare, Attestor Limited, Attestor Services Limited, Attestor Capital Ltd e Jan-Christoph Peters devono essere considerate persone che agiscono di concerto con l'Offerente ai sensi dell'articolo 101-*bis*, comma 4-*bis*, lett. b), del TUF in quanto controllano, direttamente o indirettamente (a seconda dei casi), l'Offerente.

1.3 Emittente

L'Emittente è una società per azioni costituita ai sensi del diritto italiano, con sede sociale in Torino, Via San Dalmazzo, n. 15, Partita IVA, codice fiscale e numero di iscrizione presso il Registro delle Imprese di Torino 02751170016. L'Emittente è iscritta al n. 5319 all'Albo Banche tenuto dalla Banca d'Italia; codice azienda bancaria n. 3043.7.

Si segnala che l'Assemblea Straordinaria dell'Emittente tenutasi in data odierna è stata chiamata a deliberare in

merito alla modifica della denominazione sociale dell'Emittente "Banca Intermobiliare di Investimenti e Gestioni S.p.A." o, in breve, "Banca Intermobiliare S.p.A.", "Banca Intermobiliare" ovvero "BIM" in Banca Investis S.p.A..

Il capitale sociale dell'Emittente ammonta a Euro 55.200.625,89, interamente versato, suddiviso in n. 2.330.862.641 Azioni. Le Azioni dell'Emittente sono ammesse alle negoziazioni su Euronext Milan (codice ISIN IT0000074077) e sono in regime di dematerializzazione ai sensi dell'articolo 83-*bis* del TUF.

1.3.1 Soci rilevanti

Alla data della presente Comunicazione, Trinity controlla l'Emittente ai sensi dell'articolo 93 del TUF in quanto detiene n. 2.032.707.851 Azioni, rappresentative dell'87,21% del capitale sociale dell'Emittente.

Si segnala che, alla data della presente Comunicazione, oltre a Trinity, non vi sono altri azionisti titolari di una partecipazione superiore al 5% del capitale sociale dell'Emittente. Inoltre, sulla base delle informazioni messe a disposizione del pubblico, non risulta essere stato comunicato alcun patto parasociale ai sensi dell'articolo 122 del TUF.

1.3.2 Azioni proprie

Alla data della presente Comunicazione, l'Emittente è titolare di n. 6.577.363 Azioni dell'Emittente (le "Azioni Proprie"), rappresentative dello 0,28% del relativo capitale sociale.

2. PRESUPPOSTI GIURIDICI E MOTIVAZIONI DELL'OFFERTA

2.1 Presupposti giuridici dell'Offerta

L'Offerta consiste in un'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria, promossa ai sensi degli articoli 102 e seguenti del TUF e delle relative disposizioni di attuazione contenute nel Regolamento Emittenti. L'Offerente ha assunto la decisione di promuovere l'Offerta in data odierna.

2.2 Motivazioni dell'Offerta e programmi futuri

L'Offerta rappresenta il mezzo attraverso cui l'Offerente intende acquisire la totalità delle Azioni dell'Emittente e realizzare 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 su Euronext Milan.

A tale riguardo, l'Offerente ritiene che i programmi futuri di crescita relativi all'Emittente possano essere più agevolmente ed efficacemente perseguiti in una situazione di controllo totalitario in capo all'Offerente e del venir meno dello status di società quotata. In caso di Delisting, l'Emittente potrebbe perseguire i propri obiettivi in un contesto caratterizzato da una maggiore flessibilità gestionale e organizzativa, con tempi di decisione e di esecuzione più rapidi anche al fine di cogliere possibili opportunità di mercato e finalizzate alla crescita per linee esterne.

L'Offerta consente altresì un'effettiva possibilità di disinvestimento per gli attuali azionisti dell'Emittente a un premio pari al 34,2% rispetto al prezzo ufficiale delle Azioni registrato in data 9 febbraio 2022, ultimo giorno di borsa aperta antecedente alla data di pubblicazione della presente Comunicazione, e un premio pari al 35,7% rispetto alla media aritmetica ponderata dei prezzi ufficiali registrati dalle Azioni nei tre mesi precedenti la data di pubblicazione della presente Comunicazione.

Benché negoziate su Euronext Milan, le Azioni sono caratterizzate da tempo per scarsi volumi di scambio e, quindi, di fatto da una scarsa liquidità. Pertanto, gli azionisti dell'Emittente che volessero liquidare il proprio investimento sull'Euronext Milan potrebbero incontrare delle difficoltà.

A seguito del perfezionamento dell'Offerta, l'Offerente si propone di assicurare la stabilità dell'assetto azionario e la continuità manageriale necessarie all'Emittente per poter cogliere eventuali future opportunità di sviluppo e crescita, nonché un indirizzo strategico volto alla valorizzazione del *business* nel medio-lungo periodo e, in particolare, al consolidamento come *leader* in Italia nel servire i clienti *high net worth* attraverso una piattaforma indipendente e di primario *standing* in grado di offrire in maniera integrata servizi di *wealth management, asset management e corporate & investment banking*.

Nel contesto di eventuali future opportunità finalizzate alla crescita interna e/o esterna dell'Emittente, l'Offerente si riserva, in ogni caso e anche qualora non si perfezioni il Delisting all'esito dell'Offerta, l'opportunità di realizzare - compatibilmente con la normativa regolamentare applicabile e subordinatamente all'ottenimento delle necessarie autorizzazioni da parte delle competenti autorità – operazioni straordinarie, anche finalizzate a, o comunque che possono comportare, il Delisting.

3. ELEMENTI ESSENZIALI DELL'OFFERTA

3.1 Categorie e quantitativo delle azioni oggetto dell'Offerta

L'Offerta ha ad oggetto massime n. 291.577.427 Azioni, rappresentative del 12,51% del capitale sociale dell'Emittente e corrispondenti alla totalità delle Azioni, dedotte:

- (i) le n. 2.032.707.851 Azioni detenute dall'Offerente alla data della presente Comunicazione, rappresentative dell'87,21% del capitale sociale dell'Emittente; e
- (ii) le n. 6.577.363 Azioni Proprie detenute dall'Emittente alla data della presente Comunicazione, rappresentative dello 0,28% del capitale sociale dell'Emittente.

Si precisa che il numero di Azioni oggetto dell'Offerta potrebbe variare in diminuzione qualora, entro il termine del Periodo di Adesione (come di seguito definito) e/o durante l'eventuale periodo di Riapertura dei Termini (come di seguito definita), l'Offerente acquistasse Azioni dell'Emittente al di fuori dell'Offerta nel rispetto della normativa applicabile. Eventuali acquisti compiuti al di fuori dell'Offerta saranno resi noti al mercato dall'Offerente ai sensi dell'articolo 41, comma 2, lettera c), del Regolamento Emittenti.

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.

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

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 dell'Emittente o, più semplicemente, diritti di voto, anche limitati.

3.2 Corrispettivo unitario e sua determinazione e controvalore complessivo dell'Offerta

3.2.1 Corrispettivo unitario e sua determinazione

L'Offerente riconoscerà a ciascun aderente all'Offerta un Corrispettivo in denaro pari a Euro 0,049 per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta.

Alla data del 9 febbraio 2022, ultimo giorno di borsa aperta antecedente alla data di pubblicazione della presente Comunicazione, il prezzo ufficiale delle Azioni è stato pari a Euro 0,0365. Pertanto, il Corrispettivo incorpora un **premio pari al 34,2%** rispetto al prezzo ufficiale delle Azioni registrato in data 9 febbraio 2022.

Nella tabella che segue sono riepilogati i prezzi medi ponderati giornalieri delle Azioni, calcolati sulla base dei prezzi ufficiali, nei diversi archi temporali prescelti, con evidenza per ciascuno di essi dei premi impliciti nel Corrispettivo.

Mese	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)
9 febbraio 2022	0,0365	0,0125	34,2%
Media prezzi a 1 mese	0,0353	0,0137	38,7%
Media prezzi a 3 mesi	0,0361	0,0129	35,7%
Media prezzi a 6 mesi	0,0364	0,0126	34,6%
Media prezzi a 12 mesi	0,0392	0,0098	24,9%

Fonte: Bloomberg

Il Corrispettivo incorpora, inoltre, un premio rispetto al prezzo di sottoscrizione delle Azioni di nuova emissione determinato dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente nell'ambito dell'aumento di capitale sociale dell'Emittente deliberato in data 27 gennaio 2020 (l'“**Aumento di Capitale 2020**”) e dell'aumento di capitale sociale dell'Emittente deliberato in data 11 novembre 2021 (l'“**Aumento di Capitale 2021**”).

In particolare, il Corrispettivo incorpora: (i) un premio del 25,6% rispetto al prezzo di sottoscrizione per Azione di Euro 0,039 determinato dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente nell'ambito dell'Aumento di Capitale 2020; e (ii) un premio del 36,1% rispetto al prezzo di sottoscrizione per Azione di Euro 0,036 determinato dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente nell'ambito dell'Aumento di Capitale 2021.

Nella determinazione del Corrispettivo, l'Offerente non si è avvalso di perizie elaborate da soggetti indipendenti finalizzate alla valutazione della congruità dello stesso.

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.

3.2.2 Controvalore complessivo dell'Offerta

In caso di totale adesione all'Offerta, il controvalore massimo complessivo dell'Offerta, calcolato sulla base del Corrispettivo pari a Euro 0,049 e del numero massimo delle Azioni oggetto dell'Offerta, sarà pari a Euro 14.287.293,92 (l'“**Esborso Massimo**”).

3.2.3 Garanzia di esatto adempimento

Come indicato al precedente paragrafo 1.1, le risorse finanziarie necessarie a dotare l'Offerente della copertura relativa all'Esborso Massimo sono erogate da Attestor Value Master Fund LP, fondo di investimento partecipato da investitori di varia natura, mediante la sottoscrizione di PPNs, ovvero sia strumenti di partecipazione agli utili, la cui sottoscrizione è riservata ad Attestor Value Master Fund LP in forza di appositi accordi di sottoscrizione (c.d. *subscription agreement*) in essere tra quest'ultimo, in qualità di sottoscrittore (c.d. *initial purchaser*), e Trinity, in qualità di emittente.

L'Offerente dichiara, ai sensi dell'art. 37-*bis*, comma 1, del Regolamento Emittenti, di essersi messo in condizione di poter far fronte pienamente a ogni impegno di pagamento del Corrispettivo delle Azioni che formano oggetto dell'Offerta.

3.3 Condizione alla quale l'Offerta è subordinata

L'efficacia dell'Offerta è condizionata al verificarsi della circostanza che le adesioni all'Offerta abbiano a oggetto un numero complessivo di Azioni tale da consentire all'Offerente di venire a detenere, a seguito dell'Offerta, una partecipazione pari almeno al 95% del capitale sociale della Società (la "**Condizione sulla Soglia**"), computando nella partecipazione dell'Offerente le Azioni eventualmente detenute dalle Persone che Agiscono di Concerto, le Azioni Proprie e le Azioni eventualmente acquistate dall'Offerente al di fuori dell'Offerta medesima in conformità alla normativa applicabile.

L'Offerente ha individuato la Condizione sulla Soglia in base alla propria volontà di addivenire al Delisting dell'Emittente. Nel caso in cui la Condizione sulla Soglia non dovesse essersi avverata alla chiusura del Periodo di Adesione (come eventualmente prorogato in conformità alla normativa applicabile), l'Offerente si riserva la facoltà di rinunciare alla medesima, a suo insindacabile giudizio.

3.4 Durata dell'Offerta

Il periodo di adesione all'Offerta (il "**Periodo di Adesione**") sarà concordato con Borsa Italiana nel rispetto dei termini previsti dall'articolo 40 del Regolamento Emittenti e avrà una durata compresa tra un minimo di 15 giorni e un massimo di 40 giorni di borsa aperta, salvo proroghe o l'eventuale Riapertura dei Termini (come di seguito definita).

Si segnala che, ai sensi dell'articolo 40-*bis* del Regolamento Emittenti, entro il giorno di borsa aperta successivo alla data di pagamento ad esito del Periodo di Adesione, il Periodo di Adesione dovrà essere riaperto per 5 giorni di borsa aperta consecutivi (la "**Riapertura dei Termini**") qualora l'Offerente, in occasione della pubblicazione del comunicato relativo ai risultati definitivi dell'Offerta che sarà pubblicato ai sensi dell'articolo 41, comma 6, del Regolamento Emittenti, renda noto di non aver raggiunto una partecipazione tale da determinare il sorgere dell'obbligo di acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF (ossia superiore al 90% del capitale sociale dell'Emittente ma inferiore al 95% del capitale sociale) e di rinunciare alla Condizione sulla Soglia, ovvero il sorgere dell'obbligo di acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 1, del TUF e del diritto di acquisto ai sensi dell'articolo 111 del TUF (ossia, almeno pari al 95% del capitale sociale).

Il pagamento del Corrispettivo dell'Offerta avverrà, per le Azioni portate in adesione all'Offerta durante il Periodo di Adesione, entro il quinto giorno di borsa aperta successivo alla data di chiusura del Periodo di Adesione, come eventualmente prorogato (la "**Data di Pagamento**"). Nel caso di Riapertura dei Termini, l'Offerente pagherà il Corrispettivo per le Azioni portate in adesione all'Offerta durante la Riapertura dei Termini entro il quinto giorno di borsa aperta successivo alla data di chiusura del periodo di Riapertura dei Termini (la "**Data di Pagamento a Esito della Riapertura dei Termini**").

Per tutto il periodo in cui le Azioni apportate all'Offerta resteranno vincolate a servizio dell'Offerta e, quindi, dalla data in cui l'azionista ha aderito all'Offerta sino alla Data di Pagamento (o alla Data di Pagamento a Esito della Riapertura dei Termini), 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 pegni o altri gravami o vincoli) aventi a oggetto le Azioni stesse. Nel corso del medesimo periodo non saranno dovuti da parte dell'Offerente interessi sul Corrispettivo dell'Offerta.

3.5 Revoca delle azioni dalla quotazione

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

L'Offerta rappresenta il mezzo attraverso cui l'Offerente intende acquisire la totalità delle Azioni dell'Emittente e, pertanto, realizzare il Delisting.

Conseguentemente, nel caso in cui, a esito dell'Offerta (ivi inclusa l'eventuale Riapertura dei Termini), l'Offerente venga 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 e/o dell'eventuale Riapertura dei Termini, una partecipazione superiore al 90%, ma inferiore al 95%, del capitale sociale dell'Emittente e decida di rinunciare alla Condizione sulla Soglia, l'Offerente dichiara sin d'ora la propria intenzione di non ripristinare un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni su Euronext Milan.

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

In tale circostanza, l'Offerente adempirà all'obbligo di acquistare le restanti Azioni oggetto dell'Offerta dagli azionisti dell'Emittente che ne faranno richiesta ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF (l'“**Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF**”). Il corrispettivo per l'espletamento della procedura dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF sarà determinato dalla CONSOB ai sensi dell'articolo 108, comma 4, del TUF in conformità, a seconda del numero di Azioni oggetto dell'Offerta portate in adesione all'Offerta (ossia, a seconda che le adesioni siano almeno pari al 50% delle Azioni oggetto dell'Offerta), (i) all'articolo 50, comma 4, lettera c), del Regolamento Emittenti e, pertanto, in misura pari al Corrispettivo dell'Offerta o (ii) ai criteri di cui all'articolo 50, comma 5, del Regolamento Emittenti.

L'Offerente comunicherà l'eventuale sussistenza dei presupposti per l'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF ai sensi della normativa applicabile.

Si segnala inoltre che, ai sensi dell'articolo 2.5.1, comma 6, del Regolamento dei Mercati Organizzati e Gestiti da Borsa Italiana (il “**Regolamento di Borsa**”), sussistendo l'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF, le Azioni saranno revocate dalle negoziazioni sull'Euronext Milan a decorrere dal giorno di borsa aperta successivo alla data di pagamento del corrispettivo dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF, salvo quanto indicato nel successivo paragrafo 3.5.2. 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'articolo 108, comma 2, del TUF saranno titolari di strumenti finanziari non negoziati in alcun mercato regolamentato, con conseguente difficoltà a liquidare 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 eventuale Riapertura dei Termini), l'Offerente 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 e/o durante l'eventuale Riapertura dei Termini, nonché, in caso di rinuncia alla Condizione sulla Soglia, a esito dell'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF, una partecipazione 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 oggetto dell'Offerta ai sensi dell'articolo 111 del TUF (il “**Diritto di Acquisto**”).

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

Si precisa che, ai fini del calcolo delle soglie previste dagli articoli 108, comma 1, del TUF e 111 del TUF, le Azioni

Proprie detenute dall'Emittente saranno computate nella partecipazione dell'Offerente (numeratore) senza essere sottratte dal capitale sociale dell'Emittente (denominatore).

Il Diritto di Acquisto sarà esercitato non appena possibile dopo la conclusione dell'Offerta e/o della procedura di adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 2, del TUF (a seconda dei casi).

Il corrispettivo dovuto per le Azioni acquistate tramite l'esercizio del Diritto di Acquisto e l'adempimento dell'Obbligo di Acquisto ai sensi dell'articolo 108, comma 1, del TUF sarà determinato, ai sensi dell'articolo 108, commi 3 o 4, del TUF, in misura pari al Corrispettivo. In particolare, in funzione del numero di Azioni oggetto dell'Offerta apportate all'Offerta: (i) qualora l'Offerente abbia acquistato a seguito dell'Offerta titoli che rappresentano non meno del 90% delle Azioni oggetto dell'Offerta, il Diritto di Acquisto sarà esercitato dall'Offerente riconoscendo un corrispettivo per ogni Azione pari al Corrispettivo; ovvero (ii) qualora, invece, l'Offerente abbia acquistato a seguito dell'Offerta titoli che rappresentano meno del 90% delle Azioni oggetto dell'Offerta, il Diritto di Acquisto sarà esercitato dall'Offerente riconoscendo un corrispettivo che sarà determinato dalla CONSOB in misura pari al Corrispettivo dell'Offerta.

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'articolo 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, tenendo conto dei tempi previsti per l'esercizio del Diritto di Acquisto.

3.6 Mercato sul quale è promossa l'Offerta

L'Offerta sarà promossa esclusivamente in Italia in quanto le Azioni dell'Emittente sono quotate esclusivamente sull'Euronext Milan ed è rivolta, a parità di condizioni, a tutti gli azionisti titolari di Azioni.

L'Offerta non è stata e non sarà promossa né diffusa negli Stati Uniti d'America, in Canada, Giappone e Australia, né in qualsiasi altro Paese in cui l'Offerta non sia consentita in assenza di autorizzazione da parte delle competenti autorità o altri adempimenti da parte dell'Offerente (tali Paesi, inclusi gli Stati Uniti d'America, Canada, Giappone e Australia, collettivamente, gli "Altri Paesi"), né utilizzando strumenti di comunicazione o commercio nazionale o internazionale degli Altri Paesi (ivi inclusi, a titolo esemplificativo, la rete postale, il fax, la posta elettronica, il telefono e *internet*), né attraverso qualsivoglia struttura di alcuno degli intermediari finanziari degli Altri Paesi, né in alcun altro modo.

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.

3.7 Modifiche all'Offerta

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

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

Alla data della presente Comunicazione, l'Offerente detiene direttamente n. 2.032.707.851 Azioni dell'Emittente, rappresentative dell'87,21% del capitale sociale dell'Emittente.

Si precisa che, alla data della presente Comunicazione, per quanto a conoscenza dell'Offerente, le Persone che Agiscono di Concerto non detengono direttamente alcuna Azione dell'Emittente. Né l'Offerente né le Persone

che Agiscono di Concerto detengono strumenti finanziari che conferiscono una posizione lunga sulle Azioni dell'Emittente.

5. COMUNICAZIONI E AUTORIZZAZIONI PER LO SVOLGIMENTO DELL'OFFERTA

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

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 all'indirizzo www.bancaintermobiliare.com.

7. GLOBAL INFORMATION AGENT

Georgeson S.r.l., con sede legale in Via Emilia, n. 88, Roma, iscritta al Registro delle Imprese di Roma al n. 05847921003, è stato nominato dall'Offerente quale *global information agent*, ovvero il soggetto incaricato di fornire informazioni relative all'Offerta a tutti gli azionisti dell'Emittente.

A tal fine, sono stati predisposti dal *global information agent* un *account* di posta elettronica dedicato (opa-bim@georgeson.com) e un numero verde (800 123 797), attivo dal lunedì al venerdì dalle ore 9:00 alle ore 18:00 (*Central European Time*). In aggiunta, i comunicati e tutti i documenti relativi all'Offerta saranno disponibili anche sul sito *internet* del *global information agent* all'indirizzo www.georgeson.com/it.

8. CONSULENTI DELL'OPERAZIONE

L'Offerente è assistito da BonelliErede, in qualità di consulente legale, e Banca Akros in qualità di consulente finanziario e intermediario incaricato del coordinamento della raccolta delle adesioni.

* * * * *

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 Intermobiliare di Investimenti e Gestioni S.p.A. in nessun paese in violazione della normativa ivi applicabile. L'Offerta sarà effettuata a mezzo della pubblicazione del Documento di Offerta previa approvazione della CONSOB. Il Documento di Offerta conterrà l'integrale descrizione dei termini e delle condizioni dell'Offerta, incluse le modalità di adesione.

Nessuna copia della presente comunicazione né altri documenti relativi all'Offerta saranno, né potranno essere, inviati per posta o altrimenti trasmessi o distribuiti in qualsiasi o da qualsiasi paese in cui le disposizioni della normativa locale possano determinare rischi di natura civile, penale o regolamentare ove informazioni concernenti l'Offerta siano trasmesse o rese disponibili ad azionisti di Banca Intermobiliare di Investimenti e Gestioni S.p.A. in tale paese o altri paesi dove tali condotte costituirebbero una violazione delle leggi di tale paese e qualsiasi persona che riceva tali documenti (inclusi quali custodi, fiduciari o trustee) è tenuto a non inviare per posta o altrimenti trasmettere o distribuire gli stessi verso o da nessun tale paese.