

**Banca Popolare dell'Alto Adige Spa**  
Sede Legale e Direzione Generale: Bolzano, via del Macello 55  
Iscritta all'Albo delle Banche al n. 3630.1.0 - Cod. Banca 5856-0  
Capitale Sociale Euro 199.439.716,00 interamente versato  
Codice fiscale, Partita IVA e iscrizione al Registro delle Imprese di Bolzano n. 00129730214

## **AVVISO DI OFFERTA IN OPZIONE**

redatto ai sensi dell'art. 111 del Regolamento Consob 11971 (Regolamento Emittenti)  
**DI N. 2.645.288 AZIONI ORDINARIE BANCA POPOLARE DELL'ALTO ADIGE SPA,  
AI SENSI DELL'ART. 2437-QUATER, COMMA 2, CODICE CIVILE**

### **PREMESSO CHE**

- (a) in data 26 novembre 2016, l'assemblea straordinaria dei soci ha approvato la deliberazione di trasformazione della ("BPAA", la "Società" o la "Banca"), in "società per azioni";
- (b) in data 12 dicembre 2016, la deliberazione di trasformazione dell'assemblea straordinaria è stata iscritta presso il Registro delle Imprese di Bolzano (la "Data di Iscrizione");
- (c) ai possessori di azioni ordinarie BPAA che non hanno concorso all'approvazione della deliberazione di trasformazione è stato attribuito il diritto di recesso ai sensi dell'art. 2437, comma 1, lett. b), del codice civile (il "Diritto di Recesso");
- (d) il Diritto di Recesso poteva essere esercitato entro quindici giorni di calendario dalla Data di Iscrizione e, pertanto, entro il 27 dicembre 2016, nei termini di legge e secondo le modalità comunicate dalla Società in data 13 dicembre 2016 con apposito avviso pubblicato sul quotidiano "MF" e sul sito internet [www.bancapopolare.it](http://www.bancapopolare.it) (l'"Avviso sul Diritto di Recesso");
- (e) come riportato anche nell'Avviso sul Diritto di Recesso, il valore unitario di liquidazione delle azioni oggetto di recesso è stato preventivamente determinato dal Consiglio di Amministrazione della Società, in conformità a quanto disposto dall'art. 2437-ter, comma 3, codice civile, in Euro 12,10 per ciascuna azione;
- (f) il Diritto di Recesso è stato validamente esercitato per n. **2.645.288** azioni ordinarie BPAA (le "Azioni Oggetto di Recesso") pari allo **5,31%** del capitale sociale della Società, per un controvalore complessivo massimo di liquidazione pari ad Euro **32.007.984,80**;
- (g) ai sensi dell'art. 2437-quater, comma 1, del codice civile, la liquidazione delle Azioni Oggetto di Recesso avviene innanzitutto mediante l'offerta in opzione delle stesse a tutti i soci della Banca titolari di azioni per le quali non sia stato esercitato il Diritto di Recesso, in proporzione al numero di azioni possedute;
- (h) l'Offerta in Opzione delle Azioni Oggetto di Recesso contenuta nel presente avviso è stata depositata in data 31 gennaio 2017 presso il Registro delle Imprese di Bolzano, nonché pubblicata sul sito internet della Società [www.bancapopolare.it](http://www.bancapopolare.it) e con le altre modalità ai sensi di legge.

### **TUTTO CIÒ PREMESSO, OFFRE IN OPZIONE**

ai sensi dell'art. 2437-quater, comma 1, del codice civile, le Azioni Oggetto di Recesso, ai termini e alle condizioni di seguito riportate (l'"Offerta in Opzione").

#### **L'Offerta in Opzione**

Le Azioni Oggetto di Recesso sono offerte in opzione, ai sensi dell'art. 2437-quater, comma 1, del codice civile, a tutti i soci BPAA titolari di azioni per le quali non sia stato esercitato il Diritto di Recesso in proporzione al numero di azioni possedute nel rapporto di:

**n. 1 Azione Oggetto di Recesso per ogni 17,848582 Azioni BPAA possedute.**

Le opzioni non saranno negoziabili sul mercato e potranno essere esercitate solo per un numero intero di Azioni Oggetto di Recesso. Il numero di Azioni Oggetto di Recesso assegnabili a fronte delle Opzioni esercitate è determinato con arrotondamento per difetto all'unità.

Le Azioni Oggetto di Recesso e i Diritti di Opzione non sono e non possono essere offerti o venduti in nessun Paese in cui l'Offerta in Opzione non sia consentita in assenza di una specifica autorizzazione in conformità alla normativa applicabile, ovvero in deroga alla stessa.

### **Prezzo di Offerta**

Le Azioni Oggetto di Recesso sono offerte ad un prezzo pari a Euro 12,10 per ciascuna azione (il "**Prezzo di Offerta**"), corrispondente al valore di liquidazione delle Azioni Oggetto di Recesso determinato dal Consiglio di amministrazione, ai sensi di legge.

### **Periodo di Adesione**

Il periodo di adesione all'Offerta in Opzione (il "**Periodo di Adesione**") entro il quale i Soggetti Legittimati, a pena di decadenza, potranno esercitare il Diritto di Opzione sulle Azioni Oggetto di Recesso nonché, alle condizioni di seguito precisate, esercitare il diritto di prelazione di cui all'art. 2437-quater, comma 3, del codice civile (il "**Diritto di Prelazione**") decorre **dal 13 febbraio 2017 e fino al 17 marzo 2017, estremi inclusi**.

### **Modalità di adesione**

L'adesione all'Offerta in Opzione dovrà avvenire nei seguenti modi:

- tramite gli intermediari finanziari partecipanti al sistema di gestione accentrata Monte Titoli S.p.A. mediante la sottoscrizione di un apposito modulo corrispondente, nei contenuti, al facsimile disponibile presso la sede legale di BPAA e sul sito internet della Società [www.bancapopolare.it](http://www.bancapopolare.it) e previo accertamento, da parte dei medesimi intermediari, della legittimazione dell'aderente all'esercizio del Diritto di Opzione sulle Azioni Oggetto di Recesso.
- per le azioni depositate presso BPAA, tramite una delle Filiali di BPAA, compilando l'apposito modulo messo a disposizione nelle filiali.

### **Diritto di prelazione**

Coloro che eserciteranno i Diritti di Opzione sulle Azioni Oggetto di Recesso, purché ne facciano contestuale richiesta nel Modulo di Adesione, avranno diritto di prelazione nell'acquisto – sempre al Prezzo di Offerta – delle Azioni Oggetto di Recesso che siano rimaste inoptate all'esito dell'Offerta in Opzione (le "**Azioni Inoptate**"). A tal fine, i soci dovranno indicare nell'apposita sezione del Modulo di Adesione il numero massimo di Azioni Inoptate per le quali intendono esercitare tale diritto.

Qualora il numero di azioni per le quali sia stato esercitato il diritto di prelazione sia superiore al quantitativo di Azioni Inoptate all'esito dell'Offerta in Opzione, l'assegnazione delle stesse azioni tra tutti i richiedenti avverrà sulla base di un meccanismo di riparto proporzionale al numero di azioni acquistate in forza dell'esercizio dei Diritti di Opzione, con arrotondamento per difetto all'unità e successivamente procedendo all'assegnazione delle azioni rimanenti sulla base del criterio del maggior resto.

Tutte le informazioni necessarie in merito saranno comunicate in tempo utile mediante pubblicazione sul quotidiano "MF" nonché sul sito internet [www.bancapopolare.it](http://www.bancapopolare.it).

I fondi rinvenienti dall'Offerta in Opzione saranno utilizzati per rimborsare il valore di liquidazione delle Azioni Oggetto di Recesso, secondo specifici criteri di rimborso e riparto che assicurino la parità di trattamento a tutti gli azionisti.

### **Risultati dell'Offerta in Opzione**

BPAA provvederà a comunicare i risultati dell'Offerta in Opzione, tenendo conto dell'eventuale esercizio del diritto di prelazione, nonché i termini e le modalità di pagamento e di trasferimento delle Azioni Oggetto di Recesso con apposito avviso pubblicato sul quotidiano "MF", nonché sul sito internet della Banca [www.bancapopolare.it](http://www.bancapopolare.it).

Il numero di Azioni Inoptate assegnate all'esito dell'eventuale esercizio del diritto di prelazione sarà comunicato agli interessati dagli intermediari autorizzati secondo le rispettive tempistiche e procedure interne.

Bolzano, 31 gennaio 2017

Banca Popolare dell'Alto Adige Spa