

Operazione straordinaria di Buy-back di azioni proprie Relazione Illustrativa

Lajatico (PI), 16 settembre 2024

Premessa

In linea con quanto deliberato dall'Assemblea ordinaria dei soci del 29 aprile 2024 relativamente all'avvio di un'operazione di acquisto di azioni proprie, in data odierna il Consiglio di Amministrazione della Banca ha deliberato di avvalersi dell'autorizzazione rilasciata nel corso della già menzionata adunanza dell'Assemblea definendo, nel corso della medesima delibera, le modalità attuative relative all'esecuzione del Buy-back, da effettuarsi sul Sistema Vorvel.

Facendo seguito alla presentazione dell'istanza di autorizzazione ai sensi degli artt. 77 e 78 del Regolamento (UE) n. 575/2013 e del Regolamento delegato (UE) n. 241/2014 e successivi aggiornamenti, la Banca d'Italia, in data 29 agosto 2024, ha autorizzato il riacquisto/rimborso di strumenti del capitale primario di classe 1 ("azioni") per un importo di euro 930.000, di cui euro 650.000 saranno destinati ad un'operazione straordinaria ("**Buy-back**").

Si segnala che le modalità attuative e i dettagli informativi relativi al Buy-back vengono comunicati in data odierna e, dunque, con un preavviso di oltre 60 giorni rispetto alla data della prima asta in cui verranno effettuati gli acquisti. Ciò risponde all'esigenza di garantire la parità di trattamento tra tutti gli azionisti interessati al disinvestimento e condizioni di piena trasparenza informativa. In proposito, si segnala che il vigente Regolamento Vorvel Equity Auction prevede la possibilità di immettere ordini sul Sistema Vorvel con validità massima di 60 giorni (cfr. art. 17 - Regolamento del Mercato Vorvel - Vorvel Equity Auction "Libro 2"): di conseguenza, alla data di avvio del Buy-back, tutti gli ordini ad oggi pendenti sul mercato saranno necessariamente scaduti.

Titoli oggetto di riacquisto

Il Buy-back ha ad oggetto le azioni ordinarie emesse dalla Banca (ISIN: IT0001345443), di valore nominale euro 2,58 e negoziate sul Sistema Vorvel.

Gli azionisti che possiedano azioni non dematerializzate e intendano partecipare al Buy-back dovranno preventivamente consegnare i relativi certificati a un intermediario depositario (tipicamente una banca) aderente al sistema di gestione accentrata presso Monte Titoli S.p.A. per la contestuale dematerializzazione, con accreditamento in un conto titoli intestato al titolare, acceso presso l'intermediario.

Intermediario Incaricato

Equita SIM SpA opererà, su incarico della Banca, quale intermediario terzo ai fini dell'esecuzione del Programma di riacquisto ("Intermediario Incaricato").

Il Buy-back ha caratteristiche predeterminate e, pertanto, all'Intermediario Incaricato non residua alcun margine di discrezionalità, né con riferimento alle quantità oggetto di riacquisto, né con riferimento al prezzo, né con riferimento alla tempistica delle transazioni.

L'Intermediario Incaricato svolge, dunque, nell'ambito del Buy-back una funzione esecutiva, nella

sua qualità di “Aderente Diretto” in base al Regolamento del Sistema Vorvel.

Si rammenta che l’Intermediario Incaricato svolge altresì attività di sostegno della liquidità relativamente alle azioni dalla Banca negoziate sul Sistema Vorvel (c.d. *liquidity provider*). Al fine di garantire che le condizioni di formazione dei prezzi risultino sempre fisiologiche, a partire dal momento dell’avvio del Buy-back sarà sospesa l’attività dell’Intermediario Incaricato quale *liquidity provider* sino all’esaurimento del Buy-back.

Finalità

Il Buy-back assolve alla finalità primaria di sostenere la liquidità del titolo sul Sistema Vorvel, in tal modo agevolando la liquidabilità dell’investimento in azioni, quale ulteriore intervento promosso dalla Banca in aggiunta all’attività di *liquidity providing*.

Si intende così confermare l’immagine di una banca solida e al servizio dei propri *stakeholder*, che intraprende ogni tentativo per ricercare condizioni di maggiore fluidità degli scambi sul mercato, nel rispetto delle relative regole e della parità di trattamento tra i partecipanti al capitale.

Modalità di effettuazione degli acquisti

Gli acquisti di azioni proprie, rilevanti ai fini della presente Relazione, saranno effettuati con modalità, individuate dal Consiglio di Amministrazione, in ogni caso idonee ad assicurare la parità di trattamento tra gli azionisti.

Le operazioni di acquisto realizzate nell’ambito del Buy-back verranno effettuate sul Sistema Vorvel nel rispetto della parità di trattamento degli azionisti, ai sensi dell’art. 132 del TUF e dell’art. 144-bis, co. 1, lett. b) del Regolamento Emittenti, secondo modalità operative che non consentano l’abbinamento diretto delle proposte di negoziazione in acquisto con predeterminate proposte di negoziazione in vendita.

Gli ordini di acquisto saranno immessi dall’Intermediario Incaricato nella fase di *pre-asta* delle date definite dal Sistema Vorvel per lo svolgimento delle aste nel periodo di durata del Buy-back (tutte cadenti nella giornata di venerdì) e, in particolare, nelle seguenti date:

DATA ASTA	CONTROVALORE ORDINI ACQUISTO (Euro)
13/12/2024	250.000
20/12/2024	400.000
TOTALE	650.000

Nell’ipotesi in cui, in occasione dell’asta del 13 dicembre 2024, gli ordini di acquisto immessi dall’Intermediario Incaricato risultassero parzialmente ineseguiti, i controvalori in acquisto non eseguiti verrebbero a cumularsi con i controvalori in acquisto immessi dall’Intermediario Incaricato nella data d’asta successiva del 20 dicembre 2024.

Le quantità in acquisto eventualmente rimaste non eseguite in occasione dell’ultima asta del Buy-back del 20 dicembre 2024, verrebbero cancellate al termine dell’asta.

Il Buy-back è, peraltro, conforme all’art. 2, co. 1, del Regolamento Delegato (UE) n. 2016/1052 della Commissione del 8 marzo 2016 (“**Regolamento 2016/1052**”) e alle Linee Guida in tema di “Operatività su azioni proprie in un contesto di mercato integro” poste in consultazione dalla Consob nel luglio 2019 (“**Linee Guida Consob**”).

In particolare, il Buy-back ha le caratteristiche del “*buy-back* predeterminato” definite dall’art. 1, lett. a) del Regolamento 2016/1052 e dal paragrafo 4.4.1 delle Linee Guida Consob.

Il prezzo al quale verranno immessi gli ordini di acquisto corrisponderà al c.d. “Limite minimo di inserimento degli ordini e di validazione del prezzo teorico d’asta applicabile, in base al Regolamento, per ogni singola asta del “Buy Back.”

Per le azioni emesse dalla Banca, in considerazione delle consolidate caratteristiche del *book* di negoziazione (che vede una prevalenza delle quantità in vendita rispetto alle quantità in acquisto), il Limite minimo di inserimento degli ordini e di validazione del prezzo corrisponde normalmente al Prezzo teorico d’asta. **Il Buy-back non ha un limite massimo di azioni riacquistabili, ma è limitato al controvalore massimo di euro 650.000,00, sulla base dell’autorizzazione rilasciata dalla Banca d’Italia in data 29 agosto 2024, ai sensi degli artt. 77 e 78 del Regolamento (UE) n. 575/2013 del Parlamento Europeo e del Consiglio (provvedimento prot. n. 1680715/24). In considerazione dell’impossibilità di conoscere in anticipo il prezzo a cui verranno concluse tutte le operazioni di acquisto, infatti, il numero di azioni oggetto del Buy-back non è allo stato identificabile. A mero titolo esemplificativo e non esaustivo, si rappresenta che, in considerazione delle attuali condizioni di mercato, il prezzo degli ordini di acquisto sarebbe pari a 16,50 euro per azione. Ne consegue che il numero di azioni riacquistabili sarebbe, ai valori odierni, pari a 39.393.**

Si segnala che l’attuale Periodo di Osservazione ha avuto inizio in data 01 gennaio 2024 e, quindi, andrebbe a naturale scadenza in data 31/12/2024, salvo superamento anticipato della Soglia di riferimento.

Pertanto, indipendentemente dall’implementazione del Buy-back, a partire dal 01 gennaio 2025 (ovvero prima, in caso di superamento anticipato della Soglia di riferimento) troverebbe applicazione il nuovo Prezzo di riferimento.

Non si può, tuttavia, escludere che, per effetto di ordini di acquisto indipendenti (per tali intendendosi gli ordini di acquisto inseriti da eventuali soggetti terzi e quindi non immessi in esecuzione del Buy-back), la Soglia di Riferimento venga comunque raggiunta prima della scadenza naturale (31/12/2024) e si proceda dunque in anticipo alla rideterminazione del Prezzo di Riferimento.

A tale riguardo, occorre rammentare che il Prezzo di riferimento viene rideterminato in ragione o della fisiologica conclusione del Periodo di Osservazione ovvero al raggiungimento della Soglia di Riferimento per effetto delle quantità scambiate.

In tali casi, verrà comunque automaticamente rideterminato il Prezzo di Riferimento a partire dall’asta successiva a quella in cui la Soglia di Riferimento sia stata raggiunta. Per l’effetto, risulteranno diversi anche i nuovi Limiti di inserimento ordini e validazione del prezzo e, con esso, il Prezzo teorico d’asta.

A titolo meramente esemplificativo e non esaustivo, si rappresenta che, nelle attuali condizioni di mercato, il prezzo medio degli scambi è 16,50 euro. Qualora gli scambi, prima del raggiungimento della Soglia di riferimento, avvenissero sempre a 16,50 euro, questo prezzo rappresenterebbe il nuovo Prezzo di riferimento al quale sarebbero applicati i Limiti di inserimento ordini e di validazione del prezzo teorico d’asta.

Si ricorda che la validità degli ordini è di 60 giorni e che l’abbinamento sul Sistema Vorvel degli ordini di acquisto con quelli di vendita avviene sulla base di un criterio cronologico di inserimento dell’ordine.

Le operazioni di acquisto effettuate nell’ambito del Buy-back formeranno oggetto di informativa al mercato nei termini e con le modalità previste dalla normativa, anche regolamentare, vigente e, in particolare, attraverso una rendicontazione settimanale.

Eventuali successive modifiche al Buy-back, incluse eventuali sospensioni o interruzioni, verranno tempestivamente rese note al pubblico.

Conferimento ed esecuzione degli ordini di vendita

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

Pertanto, a fronte dell'ordine di acquisto immesso per ciascuna data d'asta dall'Intermediario Incaricato, verranno eseguiti i soli ordini di vendita che presentino un prezzo coerente con quello portato dall'ordine di acquisto. L'esecuzione di tali ordini di vendita avrà luogo, fino a concorrenza dell'importo portato dall'ordine di acquisto immesso, secondo un criterio cronologico legato alla priorità temporale di immissione dell'ordine di vendita. Lo squilibrio attualmente esistente tra quantità in vendita e quantità in acquisto è tale da consentire l'esecuzione dei soli ordini di vendita cronologicamente più risalenti.

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

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

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

A questo riguardo, è essenziale precisare che la Banca, in qualità di intermediario prestatore (ai propri clienti azionisti) di servizi di investimento, raccoglie gli ordini di vendita (che verranno immessi sul Sistema Vorvel a partire dalle ore 9:00 di ciascun lunedì) sin dalle ore 11:46 del venerdì precedente. Si raccomanda agli azionisti, che abbiano le azioni depositate presso un intermediario diverso dalla Banca, di verificare con il proprio prestatore di servizi di investimento le modalità utilizzate per la ricezione e trasmissione degli ordini sul Sistema Vorvel.

Per questa ragione, sempre nel caso in cui sia la Banca a prestare il servizio di ricezione e trasmissione ordini, si ritiene che le maggiori possibilità di esecuzione saranno offerte dagli ordini di vendita ricevuti nei primi minuti a partire dalle ore 11:46 di ciascun venerdì indicato nella seguente tabella (sarà buona norma, prima di conferire l'ordine, verificare che la validità dello stesso sia pari alla "Data asta" corrispondente a ciascuna "Data conferimento ordine dall'azionista alla Banca", e che il prezzo sia pari al Limite minimo di inserimento degli ordini e di validazione del prezzo):

DATA ASTA	PRIMA POSSIBILE DATA IMMISSIONE ORDINE NEL SISTEMA VORVEL	PRIMA POSSIBILE DATA CONFERIMENTO ORDINE DALL'AZIONISTA A BPLAJ
13 dicembre 2024	14 ottobre 2024	11 ottobre 2024
20 dicembre 2024	21 ottobre 2024	18 ottobre 2024

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

La Banca, nella qualità di prestatore di servizi di investimento esecutivi (nella specie il servizio di ricezione e trasmissione ordini) verso gli azionisti che detengano gli strumenti finanziari oggetto dell'operazione di "Buy-back" in custodia ed amministrazione presso di essa, provvederà alla raccolta degli ordini di vendita **esclusivamente tramite l'utilizzo del canale di internet banking denominato "INBANK"**, in deroga a quanto comunicato nell'Informativa sulla trattazione delle azioni della Banca.

Tale applicativo, utilizzabile anche tramite APP scaricabile dalle principali piattaforme, costituisce uno strumento tecnologico avanzato e di immediato utilizzo, idoneo ad agevolare le operazioni di immissione degli ordini di vendita ed a massimizzarne le probabilità di effettiva esecuzione.

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

Tramite l'utilizzo di tale applicativo si intende evitare fenomeni di discrezionalità presso le dipendenze della Banca.

Nei casi, che si intendono residuali, di impossibilità di utilizzo di strumenti propri (smartphone e/o Personal Computer), la Banca si rende disponibile a mettere a disposizione dei soci i necessari mezzi informatici al fine di consentire l'adesione al programma di riacquisto. In tale circostanza, si rappresenta la necessità di prenotare, attraverso le dipendenze della Banca, la finestra temporale utilizzando le modalità previste sul sito internet della Banca. La prenotazione sarà consentita nei limiti delle postazioni disponibili.

Ulteriori informazioni

Ad oggi:

- il capitale sociale sottoscritto e versato della Banca è costituito da n. 1.888.125 azioni di valore nominale Euro 2,58;
- la Banca detiene in portafoglio n. 591 azioni proprie, pari al 0,031% del capitale sociale.

Il Consiglio di Amministrazione della Banca non intende disporre l'alienazione sul Sistema Vorvel delle azioni proprie detenute in portafoglio dalla Banca né durante la realizzazione del Buy-back né, in considerazione delle specifiche caratteristiche del book di negoziazione, successivamente alla conclusione del Buy-back medesimo.

Si rappresenta che, in occasione dell'odierna seduta del Consiglio di Amministrazione, gli Amministratori e i Sindaci effettivi, in uno con i componenti della Direzione Generale, si sono impegnati, per sé e per i propri coniugi e parenti di primo grado, a non immettere ordini di vendita nell'ambito del Buy-back.

Le operazioni di acquisto effettuate nell'ambito del Buy-back formeranno oggetto di informativa al mercato nei termini e con le modalità previste dalla normativa, anche regolamentare, vigente e, in particolare, attraverso una rendicontazione settimanale disponibile sul sito www.bplajatico.it e sul sito www.vorvel.eu.

Eventuali successive modifiche al Buy-back verranno tempestivamente rese note al pubblico nei modi e nei termini previsti dalla normativa, anche regolamentare, vigente.

In aggiunta a quanto precede, e a seguito alla presentazione dell'istanza di autorizzazione di cui sopra, la Banca d'Italia, in data 29 agosto 2024, ha altresì autorizzato il rinnovo, ai sensi dell'articolo 30-ter del Regolamento delegato 241/2014, per un importo pari a euro 280.000, del *plafond* destinato all'acquisto di azioni proprie di cui al provvedimento del 3 novembre 2023. Tale importo verrà destinato, quanto a euro 230.000, ad operazioni di supporto agli scambi sul mercato Vorvel e, quanto ad euro 50.000, ad iniziative mutualistiche e di solidarietà. In dipendenza di ciò, il *plafond* già autorizzato in data 3 novembre 2023 viene ad essere ridotto di euro 220.000.

Glossario

Aderente Diretto	Il soggetto partecipante autorizzato che aderisce al Mercato Vorvel e tramita operazioni (Ordini) per la negoziazione in conto terzi, salvo che non sia altrimenti previsto nel Libro 2 relativo a ciascun segmento del Mercato Vorvel.
Banca	Banca Popolare di Lajatico S.C.p.A.
Buy-back	Programma di acquisto di azioni proprie per un ammontare massimo di euro 650.000 .
Intermediario Incaricato	Equita SIM S.p.A.
Limiti di inserimento ordini	Limite massimo di variazione del prezzo di inserimento degli ordini rispetto al Prezzo di riferimento. Gli ordini immessi al di fuori di tali limiti sono automaticamente rifiutati. Il Limite di inserimento ordini è definito come <i>percentuale</i> del Prezzo di riferimento ed è pubblicato sul sito internet del mercato.
Periodo di osservazione	Indica un arco temporale della durata massima (12 mesi nel Gate 1 e 2, 2 mesi nel Gate 3), calcolata a partire dal primo giorno di avvio del periodo. Esso indica il periodo all'interno del quale si misura la consistenza degli scambi al fine della determinazione del Prezzo di riferimento.
Periodo intermedio di osservazione	Nei Gate 1 e 2 il Periodo di osservazione è suddiviso in "Periodi Intermedi" della durata di 2 (due) mesi ciascuno, all'interno dei quali si misura la consistenza degli scambi al fine di determinare un eventuale allargamento dei Limiti di variazione dei prezzi nel caso di mancato raggiungimento nel medesimo bimestre della c.d. Soglia minima, così da facilitare l'incontro tra domanda e offerta nel Periodo Intermedio successivo.
Prezzo di riferimento	Il Prezzo di riferimento è definito come il prezzo sul quale sono applicati i Limiti di variazione dei prezzi. In fase di avvio delle negoziazioni, il Prezzo di riferimento coincide con il Prezzo Iniziale di riferimento, successivamente, viene calcolato come media dei prezzi delle aste tenutesi nel precedente Periodo di Osservazione, ponderate per i relativi volumi.
Soglia Minima	Per i soli Strumenti Finanziari inclusi nei Gate 1 e 2, la Soglia Minima di periodo (o Soglia Minima) rappresenta un quantitativo minimo di azioni scambiate, misurato al termine di ciascun Periodo Intermedio, al mancato raggiungimento del quale i Limiti di variazione dei prezzi saranno automaticamente ampliati di un valore percentuale
Prezzo teorico d'asta	Il Prezzo teorico d'asta è determinato come segue: 1) Il Prezzo teorico d'asta è il prezzo al quale è negoziabile il maggior quantitativo di strumenti finanziari; 2) A parità di quantità negoziabili a prezzi diversi, il Prezzo teorico d'asta è il prezzo che produce il minor sbilancio (quantitativo non incrociabile di titoli corrispondenti alle proposte di negoziazione aventi prezzi uguali o migliori rispetto al prezzo di conclusione dei contratti);

	<p>3) A parità di quantità negoziabili a prezzi diversi con identico sbilancio, il Prezzo teorico d'asta è il prezzo più prossimo all'ultimo Prezzo di riferimento (se presente);</p> <p>4) A parità di quantità negoziabili a prezzi diversi con identico sbilancio e con prezzi equidistanti dall'ultimo Prezzo di riferimento (se presente), il Prezzo teorico d'asta è il prezzo maggiore tra i due equidistanti.</p>
Regolamento	Il Regolamento del Sistema Vorvel, approvato da Vorvel SIM S.p.A., nella versione pro-tempore vigente.
Regolamento Emittenti	Delibera Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e s.m.i.
Regolamento MAR	Regolamento (UE) n. 596/2014.
Relazione CdA	Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione all'Assemblea ordinaria dei soci del 29 aprile 2024 pubblicata in data 05/04/2024.
Sistema Vorvel	Sistema multilaterale di negoziazione gestito da Vorvel Sim S.p.A., segmento "Equity Auction".
Soglia di riferimento	Indica un quantitativo di azioni scambiate e misurato in modo cumulato all'interno dell'intero Periodo di osservazione al raggiungimento del quale avverrà il calcolo del nuovo Prezzo di riferimento ed il termine del Periodo di Osservazione.
TUF	D.lgs. 24 febbraio 1998, n. 58.

Il presente comunicato stampa price sensitive, redatto ai sensi dell'art. 17 del Regolamento MAR, è pubblicato sul Sistema di Diffusione delle Informazioni Regolamentate autorizzato "1Info" www.1info.it nonché sul sito internet aziendale www.bplajatico.it.