

IL PRESENTE DOCUMENTO NON PUÒ ESSERE DIVULGATO, PUBBLICATO O DISTRIBUITO, IN TUTTO O IN PARTE, DIRETTAMENTE O INDIRETTAMENTE, NEGLI STATI UNITI D'AMERICA, CANADA, AUSTRALIA, GIAPPONE O IN QUALSIASI PAESE IN CUI LA SUA DIVULGAZIONE, PUBBLICAZIONE O DISTRIBUZIONE COSTITUISCA UNA VIOLAZIONE DELLE LEGGI O REGOLAMENTAZIONI APPLICABILI IN TALE GIURISDIZIONE

COMUNICATO STAMPA

APPROVATO IL PROGETTO DI FUSIONE PER L'INCORPORAZIONE DI BANCA POPOLARE DI SONDRIO IN BPER BANCA

Modena - Sondrio, 5 novembre 2025 – I Consigli di Amministrazione di BPER Banca S.p.A. (“BPER” o la “Società Incorporante”) e di Banca Popolare di Sondrio S.p.A. (“BP Sondrio” o la “Società Incorporanda” e, congiuntamente a BPER, le “Società Partecipanti alla Fusione”), riuniti in data odierna, hanno approvato il progetto di fusione (il “Progetto di Fusione”) per l’incorporazione di BP Sondrio in BPER (la “Fusione”).

In linea con i programmi futuri prospettati da BPER nel documento di offerta approvato da Consob con delibera n. 23581 del 4 giugno 2025 e pubblicato in data 5 giugno 2025, la Fusione costituisce una leva strategica coerente con il percorso di crescita sostenibile e di creazione di valore per tutti gli *stakeholder* già delineato dai piani industriali *stand alone* in precedenza approvati dai Consigli di amministrazione di BPER e BP Sondrio, rispetto ai quali essa si pone quale elemento di accelerazione.

La maggiore scala operativa permetterà al nuovo gruppo di (i) realizzare appieno le economie di scala, (ii) incrementare la produttività, (iii) migliorare l’efficienza operativa e (iv) ottimizzare gli investimenti.

In particolare, sono attese sinergie di costo (stimate a regime fino a circa Euro 190 milioni ante imposte per anno), derivanti da economie di scala e da una migliore efficienza operativa, con la creazione di una struttura agile, liberando importanti risorse per gli investimenti (anche tecnologici).

I costi di integrazione sono stimati complessivamente in circa Euro 400 milioni *ante* imposte *una tantum*, e si prevede che siano sostenuti per il 75% entro il 2025 e per il restante 25% entro il 2026.

Si prevede, altresì, il conseguimento di sinergie di ricavo (stimate a regime fino a circa Euro 100 milioni *ante* imposte per anno) derivanti dall'incremento della produttività anche in conseguenza del contributo delle fabbriche prodotto e delle opportunità di *cross—selling* in segmenti di *business* ad alto valore aggiunto (*wealth management, bancassurance e specialty finance*), il tutto facendo leva sull'efficace modello di distribuzione di BPER.

In virtù della struttura dell'operazione e dei soggetti coinvolti, la Fusione è qualificabile come una *“operazione con parti correlate di maggiore rilevanza”* ai sensi del Regolamento Operazioni con Parti Correlate adottato da CONSOB con delibera n. 17221 del 12 marzo 2010, come successivamente modificato e integrato (il **“Regolamento OPC”**). In proposito, BPER ha deciso in via volontaria di non avvalersi della causa di esenzione prevista per le operazioni con società controllate ai sensi dell'art. 14, comma 2, del Regolamento OPC.

Pertanto, l'approvazione della Fusione da parte dei Consigli di Amministrazione di BPER e di BP Sondrio è avvenuta previo parere favorevole rilasciato dai rispettivi Comitati per le operazioni con parti correlate.

Principali termini della Fusione

La Fusione verrà deliberata utilizzando quali situazioni patrimoniali di riferimento, ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 2501-*quater*, comma 2, del Codice Civile: (i) per BPER, la relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2025, approvata dal relativo Consiglio di Amministrazione in data 5 agosto 2025; (ii) per BP Sondrio, la relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2025, approvata dal relativo Consiglio di Amministrazione in data 5 agosto 2025.

Si segnala altresì che i Consigli di Amministrazione delle Società Partecipanti alla Fusione sono pervenuti alla determinazione del rapporto di cambio nella misura di n. 1,45 azioni BPER, prive di indicazione del valore nominale, per ogni azione ordinaria di BP Sondrio (il **“Rapporto di Cambio”**).

Il Rapporto di Cambio non è soggetto ad aggiustamenti o conguagli in denaro.

Il concambio delle azioni, nel contesto della Fusione, verrà attuato mediante: (i) annullamento delle azioni proprie detenute da BP Sondrio alla data di efficacia della Fusione; (ii) annullamento delle azioni della Società Incorporanda di proprietà della Società Incorporante alla data di perfezionamento della Fusione; (iii) annullamento delle restanti azioni ordinarie della Società Incorporanda e assegnazione in concambio di azioni ordinarie della Società Incorporante in base al Rapporto di Cambio.

Le azioni ordinarie di nuova emissione della Società Incorporante assegnate in concambio saranno quotate sull'Euronext Milan, organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A., al pari delle

azioni ordinarie BPER già in circolazione, nonché sottoposte al regime di dematerializzazione, e gestione accentrata presso Monte Titoli S.p.A., ai sensi degli artt. 83-*bis* e seguenti TUF.

Le azioni ordinarie di BPER destinate al concambio saranno messe a disposizione degli aventi diritto, secondo le forme proprie della gestione accentrata delle azioni da parte di Monte Titoli S.p.A. in regime di dematerializzazione, a partire dalla data di efficacia della Fusione, ove si tratti di giorno di borsa aperta, o dal primo giorno di borsa aperta successivo. L'emissione di azioni ordinarie BPER a favore dei titolari di azioni ordinarie BP Sondrio che sono domiciliati o residenti negli Stati Uniti nell'ambito della Fusione sarà soggetta a determinati vincoli procedurali volti a garantire la conformità alle leggi statunitensi applicabili in materia di titoli, i cui dettagli saranno descritti in modo più approfondito secondo le modalità e i tempi previsti dalla normativa applicabile.

A seguito della Fusione, la Società Incorporante procederà all'emissione di massime n. 126.936.336 azioni ordinarie, prive di indicazione del valore nominale, con aumento del capitale sociale per massimi Euro 190.912.249, in applicazione del Rapporto di Cambio e delle modalità di assegnazione delle azioni di cui al Paragrafo 4 del Progetto di Fusione.

Pertanto, per effetto della Fusione, lo statuto di BPER sarà modificato limitatamente all'art. 5 ("*Capitale, soci ed azioni*") per riflettere l'aumento di capitale sociale di BPER a servizio del Rapporto di Cambio.

Agli azionisti di BP Sondrio non spetterà il diritto di recesso ai sensi dell'art. 2437-*quinquies* cod. civ., in quanto, ad esito della Fusione, riceveranno in concambio azioni ordinarie di BPER di nuova emissione che saranno quotate sull'Euronext Milan al pari delle azioni ordinarie BP Sondrio in circolazione al momento della loro emissione.

Si precisa altresì che non ricorre alcuna delle fattispecie di recesso previste dagli artt. 2437 e ss. cod. civ. e/o da altre disposizioni di legge in conseguenza della Fusione.

La Fusione sarà sottoposta all'approvazione dell'Assemblea straordinaria degli azionisti, subordinatamente al rilascio delle Autorizzazioni alla Fusione (come *infra* definite), nei primi mesi del 2026 e si prevede divenga efficace nella seconda metà del mese di aprile 2026.

Azionariato di BPER post-Fusione

Assumendo che l'attuale assetto proprietario della Società Incorporante e della Società Incorporanda rimanga invariato tra la data odierna e la data di efficacia della Fusione, fermo restando il Rapporto di Cambio, ad esito della Fusione l'assetto del capitale sociale di BPER sarà il seguente:

Azionista	Percentuale di partecipazione al capitale sociale
-----------	---------------------------------------------------

Unipol Assicurazioni S.p.A.	18,7%
Fondazione di Sardegna	7,0%
Blackrock Inc.	4,7%
JP Morgan Chase & Co	3,3%
Flottante	66,3%

Alla data odierna, non vi è alcuna persona fisica o giuridica che eserciti il controllo su BPER ai sensi degli artt. 2359 cod. civ. e 93 TUF.

Si precisa, inoltre, che le percentuali sopra indicate si basano sulle informazioni a disposizione delle Società e si riferiscono esclusivamente alla diluizione della partecipazione dagli azionisti di BPER in quanto tali. Pertanto, le percentuali di diluizione sono calcolate prescindendo da qualsiasi effetto derivante dall'eventuale emissione di azioni BPER, nel contesto della Fusione, a favore di azionisti di BP Sondrio che siano al contempo anche azionisti di BPER.

Autorizzazioni alla Fusione

La Fusione è sottoposta all'ottenimento delle autorizzazioni regolamentari previste dalla normativa vigente e in particolare: (i) dell'autorizzazione di cui agli artt. 4 e 9 del Regolamento (UE) n. 1024/2013 e dell'art. 57 del D. Lgs. n. 385/93 ("TUB") e delle relative disposizioni di attuazione; (ii) dell'accertamento di cui all'art. 56 del TUB e relative disposizioni di attuazione in relazione alle modifiche statutarie derivanti dalla Fusione, nonché (iii) dell'autorizzazione di cui agli artt. 26, comma 3, e 28 del Regolamento (UE) n. 575/2013 e relative disposizioni di attuazione, per la classificazione delle azioni ordinarie di nuova emissione rivenienti dall'aumento di capitale come strumenti di CET1 (le "**Autorizzazioni alla Fusione**").

Condizioni cui sono subordinati il perfezionamento e l'efficacia della Fusione

Il perfezionamento della Fusione è subordinato all'avveramento (o, laddove consentito, alla rinuncia), entro la data di stipula dell'atto di Fusione, delle seguenti condizioni sospensive:

- (i) il rilascio delle Autorizzazioni alla Fusione;
- (ii) l'assenza di qualsivoglia ordine, atto, ingiunzione e/o provvedimento dell'Autorità che impedisca l'esecuzione della Fusione e/o che sia comunque tale da alterare in misura rilevante le valutazioni poste a base della determinazione del Rapporto di Cambio;
- (iii) il rilascio da parte dell'esperto comune nominato ai sensi dell'art. 2501-sexies del Codice Civile di un parere positivo circa la congruità del Rapporto di Cambio;

- (iv) l'approvazione della Fusione da parte delle Assemblee straordinarie delle Società Partecipanti alla Fusione;
- (v) il mancato verificarsi, con riferimento a BPER e/o a BP Sondrio, di un qualsiasi fatto, evento o circostanza occorso tra la data odierna e la data di esecuzione della Fusione che incida negativamente in modo significativo sui rapporti giuridici, sulla situazione economica, patrimoniale, finanziaria e/o sulle prospettive reddituali di una delle Società Partecipanti alla Fusione e/o sia comunque tale da alterare in misura rilevante le valutazioni poste alla base della determinazione del Rapporto di Cambio; e
- (vi) il completamento delle consultazioni sindacali ai sensi dell'art. 47 della Legge n. 428/1990, come successivamente modificato e integrato, in relazione alla Fusione.

Si precisa che le sole condizioni di cui ai precedenti punti (v) e (vi) possono essere rinunciate da BPER e BP Sondrio mediante previo consenso scritto di entrambe le società.

Ulteriori informazioni

Per maggiori informazioni in merito ai termini e alle modalità di esecuzione della Fusione, si rinvia al Progetto di Fusione che sarà depositato presso la sede sociale delle Società Partecipanti alla Fusione e verrà successivamente depositato - ai fini della relativa iscrizione ai sensi dell'art. 2501-ter, comma 3, primo periodo, del Codice Civile - presso il Registro delle Imprese ove hanno sede le Società Partecipanti alla Fusione, previo rilascio da parte della Banca Centrale Europea e della Banca d'Italia delle Autorizzazioni alla Fusione.

Le relazioni illustrative dei Consigli di Amministrazione di BPER e di BP Sondrio redatte ai sensi dell'art. 2501-quinquies cod. civ. e dell'art. 70 del Regolamento Emittenti, nonché la restante documentazione richiesta dalle disposizioni di legge e regolamentari, ivi incluso il documento informativo ex articolo 5 del Regolamento OPC, saranno messi a disposizione del pubblico secondo i termini e le modalità di legge e regolamentari.

Si segnala che la documentazione relativa alle assemblee degli azionisti di BPER e di BP Sondrio sarà messa a disposizione del pubblico, nei termini e nei modi previsti dalle disposizioni di legge e regolamentari, presso la sede sociale, sul sito *internet*, rispettivamente, di BPER (<https://group.bper.it>) e BP Sondrio (<https://istituzionale.popso.it>), nonché presso il meccanismo di stoccaggio autorizzato.

*** **

Il presente documento non può essere divulgato, pubblicato, rilasciato o distribuito, in tutto o in parte, direttamente o indirettamente, in alcuna giurisdizione in cui la distribuzione di tali informazioni costituirebbe una violazione delle leggi o regolamenti applicabili in tali giurisdizioni.

BANCA POPOLARE DI SONDRIO SPA

Iscritta al Registro delle Imprese di Sondrio, Codice Fiscale: 00053810149

Società appartenente al gruppo IVA Banca Popolare di Sondrio: Partita IVA 01086930144

Iscritta all'Albo delle Banche al n. 842 - Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi

Società appartenente al Gruppo bancario BPER Banca S.p.A. - Iscritto all'Albo dei Gruppi bancari al n. 5387.6

Società soggetta ad attività di direzione e coordinamento di BPER Banca S.p.A.

Questo documento non costituisce né intende costituire un'offerta, una vendita o una sollecitazione ad acquistare o comunque ad acquisire titoli negli Stati Uniti d'America. Le azioni cui si fa riferimento nel presente documento non sono, e non saranno, registrate ai sensi dello U.S. Securities Act del 1933, come modificato (the "Securities Act"), né presso alcuna Autorità di regolamentazione dei mercati finanziari di qualsiasi stato o altra giurisdizione degli Stati Uniti e non possono essere offerte, vendute, rivendute, trasferite, consegnate o distribuite, direttamente o indirettamente, negli Stati Uniti in assenza di registrazione o di un'esenzione applicabile tenuto conto dei requisiti di registrazione del Securities Act e in conformità con le leggi applicabili in materia di titoli di qualsiasi stato o altra giurisdizione degli Stati Uniti. Nessuna delle parti coinvolte nella Fusione intende registrare alcuna parte dei titoli citati nel presente documento negli Stati Uniti o condurre un'offerta pubblica di titoli negli Stati Uniti.

DICHIARAZIONI PREVISIONALI

Il presente documento contiene alcune dichiarazioni previsionali, proiezioni, obiettivi, stime e previsioni che riflettono le attuali opinioni del management di BPER Banca S.p.A. rispetto a determinati eventi futuri. Le dichiarazioni previsionali, le proiezioni, gli obiettivi, le stime e le previsioni sono generalmente identificabili dall'uso delle parole "potrebbe", "sarà", "dovrebbe", "pianificare", "aspettarsi", "anticipare", "stimare", "credere", "intendere", "progettare", "obiettivo" o "target" o la negazione di queste parole o altre varianti di queste parole o terminologia comparabile. Queste dichiarazioni previsionali includono, ma non sono limitate a, tutte le dichiarazioni diverse dalle dichiarazioni di fatti storici, comprese, senza limitazioni, quelle riguardanti la futura posizione finanziaria di BPER Banca S.p.A. e i risultati delle operazioni, la strategia, i piani, gli obiettivi, gli scopi e i traguardi e gli sviluppi futuri nei mercati in cui BPER Banca S.p.A. partecipa o sta cercando di partecipare.

A causa di tali incertezze e rischi, i lettori sono avvertiti di non fare eccessivo affidamento su tali dichiarazioni previsionali come previsione di risultati effettivi. La capacità del Gruppo BPER Banca di raggiungere i suoi obiettivi o risultati previsti dipende da molti fattori che sono al di fuori del controllo del management. I risultati effettivi potrebbero differire sostanzialmente da (ed essere più negativi di) quelli previsti o impliciti nelle dichiarazioni previsionali. Tali informazioni previsionali comportano rischi e incertezze che potrebbero influenzare significativamente i risultati attesi e si basano su alcune ipotesi chiave. In particolare, le stime numeriche si riferiscono all'ipotesi di piena integrazione tra BPER Banca S.p.A. e Banca Popolare di Sondrio S.p.A.

Tutte le dichiarazioni previsionali qui incluse si basano sulle informazioni a disposizione di BPER Banca S.p.A. alla data odierna. BPER Banca S.p.A. non si assume alcun obbligo di aggiornare pubblicamente o rivedere alcuna dichiarazione previsionale, sia a seguito di nuove informazioni, eventi futuri o altro, salvo quanto richiesto dalla legge applicabile. Tutte le successive dichiarazioni previsionali scritte e orali attribuibili a BPER Banca S.p.A. o a persone che agiscono per suo conto sono espressamente qualificate nella loro interezza da queste dichiarazioni cautelative.

BPER Banca S.p.A.

Banca Popolare di Sondrio S.p.A.

BPER:



**Banca Popolare
di Sondrio**

Gruppo BPER Banca

Il comunicato è anche disponibile nel meccanismo di stoccaggio *EmarketStorage*.

Contatti:

<i>Investor Relations</i>	<i>Corporate and Regulatory Affairs</i>	<i>Media Relations</i>	
investor.relations@bper.it	governance.marketabuse@bper.it	mediarelations@bper.it	www.bper.it - https://group.bper.it/

<i>Investor Relations</i>	<i>Image Building</i>
Michele Minelli 0342-528.745 michele.minelli@popso.it	Cristina Fossati, Denise Recchiuto 02-890.11.300 popso@imagebuilding.it

BANCA POPOLARE DI SONDRIO SPA
Iscritta al Registro delle Imprese di Sondrio, Codice Fiscale: 00053810149
Società appartenente al gruppo IVA Banca Popolare di Sondrio: Partita IVA 01086930144
Iscritta all'Albo delle Banche al n. 842 - Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi
Società appartenente al Gruppo bancario BPER Banca S.p.A. - Iscritto all'Albo dei Gruppi bancari al n. 5387.6
Società soggetta ad attività di direzione e coordinamento di BPER Banca S.p.A.

THIS DOCUMENT MAY NOT BE DISCLOSED, PUBLISHED, OR DISTRIBUTED, IN WHOLE OR IN PART, DIRECTLY OR INDIRECTLY, IN THE UNITED STATES OF AMERICA, CANADA, AUSTRALIA, JAPAN OR IN ANY COUNTRY WHERE ITS DISCLOSURE, PUBLICATION OR DISTRIBUTION WOULD CONSTITUTE A VIOLATION OF APPLICABLE LAWS OR REGULATIONS OF SUCH JURISDICTION

PRESS RELEASE

APPROVAL OF THE PLAN FOR THE MERGER BY ABSORPTION OF BANCA POPOLARE DI SONDRIO INTO BPER BANCA

Modena - Sondrio, 5 November 2025 – The Boards of Directors of BPER Banca S.p.A. (“**BPER**” or the “**Acquiring Company**”) and Banca Popolare di Sondrio S.p.A. (“**BP Sondrio**” or the “**Merging Company**” and, together with BPER, the “**Companies Participating in the Merger**”), called today, have approved the plan for the merger (the “**Merger Plan**”) by absorption of BP Sondrio into BPER (the “**Merger**”).

In line with the future plans outlined by BPER in the offer document approved by Consob with resolution no. 23581 of 4 June 2025 and published on 5 June 2025, the Merger is a strategic lever consistent with the path of sustainable growth and value creation for all stakeholders, already outlined in the *stand-alone* business plans previously approved by the Boards of Directors of BPER and BP Sondrio, in relation to which it is an accelerator element.

The larger operating scale will enable the new group to (i) fully exploit economies of scale, (ii) increase productivity, (iii) improve operating efficiency and (iv) optimise investments.

In particular, cost synergies (estimated at up to approximately Euro 190 million per annum before tax when fully implemented) are expected to result from economies of scale and improved operational efficiency, with the creation of an agile structure, and free up significant resources for investments (including technological investments).

The integration costs are estimated at a total of approximately Euro 400 million before tax *una tantum*, with 75% expected to be incurred by 2025 and the remaining 25% by 2026.

Revenue synergies (estimated at up to approximately Euro 100 million before tax per year when fully operational) are also expected to be achieved as a result of increased productivity, partly due to the contribution of product factories and cross-selling opportunities in high

value-added business segments (wealth management, bancassurance and specialty finance), all leveraging the BPER's effective distribution model.

By virtue of the structure of the transaction and the parties involved, the Merger qualifies as a *"transaction with related parties of major importance"* pursuant to the Related Party Transactions Regulation adopted by CONSOB with resolution no. 17221 of 12 March 2010, as subsequently amended and supplemented (the **"RPT Regulation"**). In this regard, BPER has voluntarily decided not to avail itself of the exemption provided for transactions with subsidiaries pursuant to Article 14, paragraph 2, of the RPT Regulation.

Therefore, the approval of the Merger by the Boards of Directors of BPER and BP Sondrio was adopted following the favorable opinion issued by their respective related parties transactions Committees.

Main terms of the Merger

The Merger will be approved using the following financial statements, pursuant to and for the purposes of Article 2501-*quater*, paragraph 2, of the Italian Civil Code: (i) for BPER, the half-yearly financial report as at 30 June 2025, approved by the relevant Board of Directors on 5 August 2025; (ii) for BP Sondrio, the half-yearly financial report as at 30 June 2025, approved by the relevant Board of Directors on 5 August 2025.

It should also be noted that the Boards of Directors of the Companies Participating in the Merger have determined the exchange ratio to be No. 1.45 BPER shares, without indication of nominal value, for each BP Sondrio share (the **"Exchange Ratio"**).

The Exchange Ratio is not subject to adjustments or cash payments.

The exchange of shares in the context of the Merger will be implemented by: (i) cancellation of the treasury shares held by BP Sondrio on the effective date of the Merger; (ii) cancellation of the shares of the Merging Company owned by the Acquiring Company on the completion date of the Merger; (iii) cancellation of the remaining ordinary shares of the Merging Company and assignment in exchange of ordinary shares of the Acquiring Company based on the Exchange Ratio.

The newly issued ordinary shares of the Acquiring Company assigned in exchange will be listed on Euronext Milan, organized and managed by Borsa Italiana S.p.A., in the same way as the BPER outstanding ordinary shares, and will be subject to dematerialization and centralized management by Monte Titoli S.p.A., pursuant to Articles 83-*bis* and ff. of the Consolidated Law on Finance.

The ordinary shares of BPER assigned to service the exchange shall be made available to those entitled, in accordance with specific forms of the securities centralized at Monte Titoli S.p.A. on the dematerialization basis, starting from the effective date of the Merger, if such date is a trading day, or on the first trading day. The issuance of BPER ordinary shares to holders of BP Sondrio ordinary shares that are located in or resident of the United States in the Merger will be subject to certain procedural constraints to ensure compliance with applicable U.S. securities laws, the details of which will be described in further detail in the manner and timeframe required by applicable law.

Following the Merger, the Acquiring Company will proceed to issue maximum No. 126,936,336 ordinary shares, without indication of nominal value, by a capital increase for maximum Euro 190,912,249, in accordance with the Exchange Ratio and the share allocation procedures set out in Paragraph 4 of the Merger Plan.

Therefore, as a result of the Merger, BPER's by-laws will be amended only in relation to Article 5 ("*Capital, shareholders and shares*") to reflect the increase in BPER's share capital to service the Exchange Ratio.

BP Sondrio shareholders will not be entitled to withdraw from the merger pursuant to Article 2437-*quinquies* of the Italian Civil Code, as, upon completion of the Merger, they will receive newly issued ordinary shares of BPER in exchange, which will be listed on Euronext Milan on the same basis as the BP Sondrio outstanding ordinary shares at the time of their issuance.

It should also be noted that none of the cases of withdrawal provided for in Articles 2437 and ff. of the Italian Civil Code and/or other legal provisions apply as a result of the Merger.

The Merger will be submitted for approval to the Extraordinary Shareholders' Meeting, subject to the issuance of the Authorizations for the Merger (as defined below), within the first months of 2026 and it is expected that the Merger will become effective in the second half of April 2026.

BPER shareholding structure after the Merger

Assuming that the current share capital structure of the Acquiring Company and the Merging Company remains unchanged between the date hereof and the effective date of the Merger, without prejudice to the Exchange Ratio, following the Merger the share capital structure of BPER will be as follows:

Shareholder	Percentage of the share capital held
Unipol Assicurazioni S.p.A.	18.7%

Fondazione di Sardegna	7.0%
Blackrock Inc.	4.7%
JP Morgan Chase & Co	3.3%
Free float	66.3%

In the date hereof, there is no natural or legal person exercising control over BPER pursuant to Articles 2359 of the Italian Civil Code and 93 of the Consolidated Law on Finance.

It should also be noted that the percentages indicated above are based on the information available to the Companies and refer exclusively to the dilution of the shareholding of BPER shareholders as such. Therefore, the dilution percentages are calculated without taking into account any effect deriving from the possible issuance of BPER shares, in the context of the Merger, in favor of BP Sondrio shareholders who are also BPER shareholders.

Authorizations for the Merger

The Merger is subject to the obtainment the regulatory authorizations required by current law and, in particular: (i) the authorization referred to in Articles 4 and 9 of the (EU) Regulation No. 1024/2013 and Article 57 of Legislative Decree No. 385/93 (the “**TUB**”) and the related implementing provisions; (ii) the assessment referred to in Article 56 of the TUB and related implementing provisions in relation to the amendments to the by-laws resulting from the Merger, as well as (iii) the authorization referred to in Articles 26, paragraph 3, and 28 of (EU) Regulation No. 575/2013 and related implementing provisions, for the classification of the newly issued ordinary shares resulting from the capital increase as CET1 instruments (the “**Authorizations for the Merger**”).

Conditions precedent to the completion and effectiveness of the Merger

The completion of the Merger is subject to the fulfilment (or, where permitted, the waiver) of the following conditions precedent by the date of execution of the Merger Deed:

- (i) the issuance of the Authorizations for the Merger;
- (ii) the absence of any order, act, injunction and/or measure by the Authority that would prevent the execution of the Merger and/or that would in any case significantly alter the valuations on which the Exchange Ratio is based;
- (iii) the issuance by the joint expert appointed pursuant to Article 2501-*sexies* of the Italian Civil Code of a positive opinion on the fairness of the Exchange Ratio;

- (iv) the approval of the Merger by the extraordinary shareholders' meetings of the Companies Participating in the Merger;
- (v) the non-occurrence, with reference to BPER and/or BP Sondrio, of any event, event or circumstance occurring between the date hereof and the date of execution of the Merger that significantly adversely affects the legal relationships, economic, equity and financial situation and/or income prospects of one of the Companies Participating in the Merger and/or is in any case such as to significantly alter the assessments underlying the determination of the Exchange Ratio; and
- (vi) the completion of trade union consultations pursuant to Article 47 of the Law No. 428/1990, as subsequently amended and supplemented, in relation to the Merger.

It should be noted that only the conditions referred to in points (v) and (vi) above may be waived by BPER and BP Sondrio with the prior written consent of both companies.

Further information

For further information on the terms and conditions of the Merger, please refer to the Merger Plan which will be filed with the registered office of the Companies Participating in the Merger and will subsequently be filed - for the purposes of registration pursuant to Article 2501-ter, paragraph 3, first sentence, of the Italian Civil Code - with the Companies' Register where the Companies Participating in the Merger have their registered office, subject to the release of the Authorizations for the Merge by the European Central Bank and the Bank of Italy.

The explanatory reports of the Boards of Directors of BPER and BP Sondrio prepared pursuant to Article 2501-quinquies of the Italian Civil Code and Article 70 of the Issuers' Regulation, as well as the remaining documentation required by law and regulations, including the information document pursuant to Article 5 of the RPT Regulation, will be made available to the public in accordance with the terms and conditions of the law and regulations.

Please note that the documentation relating to the shareholders' meetings of BPER and BP Sondrio will be made available to the public, in accordance with the terms and conditions set out in the provisions of law and regulations, at the registered offices and on the websites of BPER (<https://group.bper.it>) and BP Sondrio (<https://istituzionale.popso.it>) respectively, as well as through the authorised storage mechanism.

*** **

This document may not be disclosed, published, released or distributed, in whole or in part, directly or indirectly, in any jurisdiction where the distribution of such information would constitute a violation of applicable laws or regulations of such jurisdiction.

This document does not constitute and is not intended to constitute an offer, sale or solicitation to purchase or otherwise acquire any securities in the United States of America. The shares of BPER Banca S.p.A. referred to herein have not been, and will not be, registered under the U.S. Securities Act of 1933, as amended (the "Securities Act"), or with any securities regulatory authority of any state or other jurisdiction of the United States and may not be offered, sold, resold, transferred, delivered or distributed, directly or indirectly in the United States absent registration or an applicable exemption from the registration requirements of the Securities Act and in compliance with any applicable securities laws of any state or other jurisdiction of the United States. None of the parties involved in the Merger intend to register any portion of the securities referenced herein in the United States or conduct a public offering of the securities in the United States.

FORWARD-LOOKING STATEMENTS

This document contains certain forward-looking statements, projections, objectives, estimates and forecasts reflecting the BPER Banca S.p.A. management's current views with respect to certain future events. Forward-looking statements, projections, objectives, estimates and forecasts are generally identifiable by the use of the words "may," "will," "should," "plan," "expect," "anticipate," "estimate," "believe," "intend," "project," "goal" or "target" or the negative of these words or other variations on these words or comparable terminology. These forward-looking statements include, but are not limited to, all statements other than statements of historical facts, including, without limitation, those regarding BPER Banca S.p.A.'s future financial position and results of operations, strategy, plans, objectives, goals and targets and future developments in the markets where BPER Banca S.p.A. participates or is seeking to participate.

Due to such uncertainties and risks, readers are cautioned not to place undue reliance on such forward looking statements as a prediction of actual results. The BPER Banca Group's ability to achieve its projected objectives or results is dependent on many factors which are outside management's control. Actual results may differ materially from (and be more negative than) those projected or implied in the forward-looking statements. Such forward-looking information involves risks and uncertainties that could significantly affect expected results and is based on certain key assumptions. As such, financial estimates referred to the hypothesis of full integration between BPER Banca S.p.A. and Banca Popolare di Sondrio S.p.A .

All forward-looking statements included herein are based on information available to BPER Banca S.p.A. as of the date hereof. BPER Banca S.p.A. undertakes no obligation to update publicly or revise any forward-looking statements, whether as a result of new information, future events or otherwise, except as may be required by applicable law. All subsequent written and oral forward-looking statements attributable to BPER Banca S.p.A. or persons acting on its behalf are expressly qualified in their entirety by these cautionary statements.

BANCA POPOLARE DI SONDRIO SPA

Iscritta al Registro delle Imprese di Sondrio, Codice Fiscale: 00053810149

Società appartenente al gruppo IVA Banca Popolare di Sondrio: Partita IVA 01086930144

Iscritta all'Albo delle Banche al n. 842 - Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi

Società appartenente al Gruppo bancario BPER Banca S.p.A. - Iscritto all'Albo dei Gruppi bancari al n. 5387.6

Società soggetta ad attività di direzione e coordinamento di BPER Banca S.p.A.

BPER:



**Banca Popolare
di Sondrio**

Gruppo BPER Banca

BPER Banca S.p.A.

Banca Popolare di Sondrio S.p.A.

This press release is also available in the storage mechanism *EmarketStorage*.

Contact information:

<i>Investor Relations</i>	<i>Corporate and Regulatory Affairs</i>	<i>Media Relations</i>	
investor.relations@bper.it	governance.marketabuse@bper.it	mediarelations@bper.it	www.bper.it - https://group.bper.it/

<i>Investor Relations</i>	<i>Image Building</i>
Michele Minelli 0342-528.745 michele.minelli@popso.it	Cristina Fossati, Denise Recchiuto 02-890.11.300 popso@imagebuilding.it

BANCA POPOLARE DI SONDRIO SPA
Iscritta al Registro delle Imprese di Sondrio, Codice Fiscale: 00053810149
Società appartenente al gruppo IVA Banca Popolare di Sondrio: Partita IVA 01086930144
Iscritta all'Albo delle Banche al n. 842 - Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi
Società appartenente al Gruppo bancario BPER Banca S.p.A. - Iscritto all'Albo dei Gruppi bancari al n. 5387.6
Società soggetta ad attività di direzione e coordinamento di BPER Banca S.p.A.