

Documento di Offerta

Offerta pubblica di acquisto volontaria parziale avente per oggetto azioni ordinarie di
REVO Insurance S.p.A.



EMITTENTE ED OFFERENTE

REVO Insurance S.p.A.

STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA

Massime n. 700.000 azioni ordinarie REVO Insurance S.p.A., pari al 2,76% dell'intero capitale
sociale

CORRISPETTIVO UNITARIO OFFERTO

Euro 9,25 per ciascuna azione ordinaria di REVO Insurance S.p.A. portata in adesione

DURATA DEL PERIODO DI OFFERTA

Dalle ore 8:30 del 22 maggio 2023 alle ore 17:30 del 9 giugno 2023 (estremi inclusi), salvo
proroghe

DATA DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO

16 giugno 2023

CONSULENTE FINANZIARIO E INTERMEDIARIO INCARICATO DEL COORDINAMENTO DELLA RACCOLTA DELLE ADESIONI

Equita SIM S.p.A



**Il presente documento di offerta non è stato oggetto di istruttoria e approvazione da parte
di CONSOB o Borsa Italiana S.p.A.**

Indice

A.	DEFINIZIONI	5
B.	PREMESSA	9
C.	AVVERTENZA.....	15
C.1	CONDIZIONI DI EFFICACIA DELL’OFFERTA.....	15
C.2	RIAPERTURA DEI TERMINI.....	15
C.3	ACQUISTO DI AZIONI PROPRIE	15
C.4	RIPARTO DELLE AZIONI.....	16
C.5	GARANZIE.....	17
C.6	SUSSISTENZA DEL FLOTTANTE E ASSENZA DELL’INTENZIONE DI REVOCARE DALLA NEGOZIAZIONE GLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL’OFFERTA. INAPPLICABILITÀ DEGLI ARTT. 106, 108 E 111 TUF	18
C.7	INFORMAZIONI RELATIVE AI POTENZIALI CONFLITTI DI INTERESSE DEI SOGGETTI COINVOLTI NELL’OFFERTA.....	18
C.8	ALTERNATIVE PER I DESTINATARI DELL’OFFERTA.....	19
C.9	COMUNICATO DELL’EMITTENTE.....	19
D.	SOGGETTI PARTECIPANTI ALL’OPERAZIONE.....	20
D.1	OFFERENTE ED EMITTENTE GLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL’OFFERTA	20
D.2	INTERMEDIARI.....	21
E.	CATEGORIE E QUANTITATIVI DI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL’OFFERTA	23
E.1	CATEGORIA E QUANTITÀ DEGLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL’OFFERTA	23
E.2	COMUNICAZIONE O DOMANDE DI AUTORIZZAZIONI RICHIESTE DALLA NORMATIVA APPLICABILE.....	23
E.3	STRUMENTI FINANZIARI DELL’EMITTENTE O AVENTI COME SOTTOSTANTE DETTI STRUMENTI FINANZIARI POSSEDUTI DALL’OFFERENTE, ANCHE A MEZZO DI SOCIETÀ FIDUCIARIE O PER INTERPOSTA PERSONA	23
E.3.1	<i>Numero e categorie di strumenti finanziari dell’Emittente posseduti dall’Offerente, con specificazione del titolo del possesso e della titolarità del diritto di voto.....</i>	23
E.3.2	<i>Indicazione dell’esistenza di contratti di riporto, prestito titoli, diritti di usufrutto o di pegno sugli strumenti finanziari dell’Emittente ovvero ulteriori contratti di altra natura aventi come sottostante tali strumenti finanziari</i>	23

F.	CORRISPETTIVO UNITARIO PER GLI STRUMENTI FINANZIARI E SUA GIUSTIFICAZIONE.....	24
F.1	INDICAZIONE DEL CORRISPETTIVO E CRITERI SEGUITI PER LA SUA DETERMINAZIONE	24
F.2	INDICAZIONE DEL CONTROVALORE COMPLESSIVO DELL’OFFERTA	25
F.3	CONFRONTO DEL CORRISPETTIVO CON DETERMINATI INDICATORI	25
F.4	MEDIA ARITMETICA PONDERATA MENSILE DEI PREZZI UFFICIALI DELLE AZIONI DELL’EMITTENTE PER CIASCUNO DEI 12 MESI ANTECEDENTI L’OFFERTA.....	27
F.5	INDICAZIONE, OVE NOTI, DEI VALORI ATTRIBUITI AGLI STRUMENTI FINANZIARI DALL’EMITTENTE IN OCCASIONE DI OPERAZIONI FINANZIARIE EFFETTUATE NELL’ULTIMO ESERCIZIO E NELL’ESERCIZIO IN CORSO	28
F.6	INDICAZIONE DEI VALORI AI QUALI SONO STATE EFFETTUATE, NEGLI ULTIMI 12 MESI, OPERAZIONI DI ACQUISTO E DI VENDITA SUGLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL’OFFERTA DA PARTE DELL’OFFERENTE.....	28
G.	MODALITÀ E TERMINI DI ADESIONE ALL’OFFERTA, DATE E MODALITÀ DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO E RESTITUZIONE DEI TITOLI OGGETTO DELL’OFFERTA	29
G.1	MODALITÀ E TERMINI STABILITI PER L’ADESIONE ALL’OFFERTA E PER IL DEPOSITO DEGLI STRUMENTI FINANZIARI	29
	<i>G.1.1 Periodo di Adesione all’Offerta.....</i>	<i>29</i>
	<i>G.1.2 Procedura di Adesione e deposito delle Azioni</i>	<i>29</i>
G.2	INDICAZIONE IN ORDINE ALLA TITOLARITÀ ED ALL’ESERCIZIO DEI DIRITTI AMMINISTRATIVI E PATRIMONIALI INERENTI AGLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL’OFFERTA IN PENDENZA DELLA STESSA.....	30
G.3	COMUNICAZIONI RELATIVE ALL’ANDAMENTO E AL RISULTATO DELL’OFFERTA	31
G.4	MERCATO SUL QUALE È PROMOSSA L’OFFERTA.....	31
G.5	DATA DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO	32
G.6	MODALITÀ DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO.....	32
G.7	MODALITÀ E TERMINI DI RESTITUZIONE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI IN CASO DI RIPARTO.....	33
H.	MODALITÀ DI FINANZIAMENTO, GARANZIE DI ESATTO ADEMPIMENTO E PROGRAMMI FUTURI DELL’OFFERENTE.....	34
H.1	MODALITÀ DI FINANZIAMENTO E GARANZIE DI ESATTO ADEMPIMENTO	34
H.2	MOTIVAZIONI DELL’OFFERTA E PROGRAMMI FUTURI ELABORATI DALL’OFFERENTE	34
I.	EVENTUALI ACCORDI ED OPERAZIONI TRA L’OFFERENTE E GLI AZIONISTI RILEVANTI O I COMPONENTI DELL’ORGANO DI AMMINISTRAZIONE O DI	

	CONTROLLO DELL'EMITTENTE MEDESIMO.....	35
I.1	INDICAZIONE E DESCRIZIONE DELLE OPERAZIONI FINANZIARIE E/O COMMERCIALI CHE SIANO STATE DELIBERATE E/O ESEGUITE, NEI 12 MESI ANTECEDENTI LA DATA DEL DOCUMENTO DI OFFERTA, TRA L'OFFERENTE ED I PROPRI AZIONISTI RILEVANTI O I COMPONENTI DEGLI ORGANI DI AMMINISTRAZIONE E CONTROLLO DELL'EMITTENTE MEDESIMO CHE POSSA AVERE O CHE ABBAIA AVUTO EFFETTI SIGNIFICATIVI SULL'ATTIVITÀ DEL MEDESIMO.....	35
I.2	INDICAZIONE DI ACCORDI CONCERNENTI L'ESERCIZIO DEL DIRITTO DI VOTO, OVVERO IL TRASFERIMENTO DELLE AZIONI E/O DI ALTRI STRUMENTI FINANZIARI	35
J.	COMPENSI AGLI INTERMEDIARI	36
J.1	INDICAZIONE DELLE REMUNERAZIONI RICONOSCIUTE A CIASCUNA CATEGORIA DI INTERMEDIARI	36
K.	IPOSTESI DI RIPARTO.....	37
K.1	MODALITÀ DI RIPARTO DEGLI STRUMENTI FINANZIARI AD ESITO DELL'OFFERTA.....	37
L.	DOCUMENTI CHE L'OFFERENTE DEVE METTERE A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO, ANCHE MEDIANTE RIFERIMENTO, E LUOGHI NEI QUALI TALI DOCUMENTI SONO DISPONIBILI PER LA CONSULTAZIONE	38
M.	DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ.....	39

A. DEFINIZIONI

Si riporta di seguito un elenco delle principali definizioni e dei principali termini utilizzati all'interno del presente Documento di Offerta. Tali definizioni e termini, ove riportati in maiuscolo e salvo ove diversamente specificato, hanno il significato di seguito indicato, essendo inteso che i termini e le espressioni definite al maschile includeranno anche eventuali espressioni al femminile e che i termini e le espressioni definite al singolare si intenderanno definite anche al plurale.

Aderente	Il titolare delle Azioni legittimato ad aderire all'Offerta e che abbia validamente conferito le Azioni detenute in Adesione all'Offerta nel corso del Periodo di Adesione.
Adesione	Il conferimento all'Offerta di tutte o parte delle Azioni di cui ciascun Aderente è titolare, secondo i termini e le condizioni di cui al presente Documento di Offerta.
Altri Paesi	Gli Stati Uniti d'America, il Canada, il Giappone e l'Australia nonché qualsivoglia altro paese in cui la promozione dell'Offerta non sia consentita in assenza di autorizzazione da parte delle competenti autorità.
Assemblea	L'assemblea dei soci di REVO Insurance.
Azioni Speciali	Le n. 710.000 azioni speciali dell'Emittente, prive di valore nominale, convertibili in azioni ordinarie, nei termini e nelle condizioni indicati nello Statuto Sociale, non negoziate su Euronext STAR Milan.
Azioni o Azioni REVO Insurance	Le azioni ordinarie di REVO Insurance, senza indicazione di valore nominale, quotate su Euronext STAR Milan (ISIN: IT0005513202).
Borsa Italiana	Borsa Italiana S.p.A., con sede in Milano, piazza degli Affari n. 6.
Codice Civile	Il Regio Decreto 16 marzo 1942, n. 262, come successivamente modificato e integrato.
Coefficiente di Riparto	La percentuale pari al rapporto tra il numero di Azioni oggetto dell'Offerta ed il numero delle Azioni portate in Adesione all'Offerta, da applicarsi in caso di Riparto.
Consiglio di Amministrazione	Il consiglio di amministrazione di REVO Insurance in carica alla Data del Documento di Offerta.
CONSOB	La Commissione Nazionale per le Società e la Borsa con sede in Roma, via G.B. Martini n. 3.

Corrispettivo	Il corrispettivo unitario, pari ad Euro 9,25, per ciascuna Azione portata in Adesione all'Offerta.
Data del Documento di Offerta	La data di pubblicazione del Documento di Offerta da parte di REVO Insurance, ovverosia il 18 maggio 2023.
Data di Pagamento	Il 16 giugno 2023, fatte salve eventuali proroghe o modifiche all'Offerta che dovessero intervenire in conformità alle vigenti disposizioni di legge o regolamentari.
Data di Riferimento	Il 12 maggio 2023, ossia l'ultimo Giorno di Borsa Aperta prima dell'annuncio dell'Offerta.
Diritti di Assegnazione	I n. 11.599.989 diritti di assegnazione denominati "Diritti di Assegnazione REVO Insurance S.p.A.", emessi a servizio della Fusione e che hanno conferito ai titolari il diritto a ottenere a titolo gratuito, con le modalità e i termini indicati nel "Regolamento dei Diritti di Assegnazione REVO Insurance S.p.A.", allegato al progetto di fusione relativo alla Fusione, azioni ordinarie di compendio dell'Emittente.
Documento di Offerta	Il presente documento, il cui testo è messo a disposizione dei potenziali Aderenti sul sito internet di REVO Insurance sezione "Investor Relations/OPA Volontaria Parziale su Azioni Proprie".
Esborso Massimo	Il controvalore complessivo massimo dell'Offerta, pari ad Euro 6.475.000,00, nel caso in cui le Adesioni consentano all'Offerente di acquistare il numero massimo di Azioni oggetto dell'Offerta.
Euronext STAR Milan	Segmento STAR del Mercato Euronext Milan organizzato e gestito da Borsa Italiana.
Euronext Securities	Monte Titoli S.p.A., con sede in Milano, piazza degli Affari n. 6.
Fusione	La fusione inversa per incorporazione di REVO S.p.A. in Elba Assicurazioni S.p.A., divenuta efficace in data 21 novembre 2022, che ha altresì determinato il cambio di denominazione della società incorporante da "Elba Assicurazioni S.p.A." a "REVO Insurance S.p.A."

Giorno di Borsa Aperta	Ciascun giorno di apertura dei mercati gestiti da Borsa Italiana secondo il calendario di negoziazione pubblicato annualmente da Borsa Italiana stessa.
Intermediari Depositari	Gli intermediari autorizzati aderenti al sistema di gestione accentrata presso Monte Titoli (quali banche, società di intermediazione mobiliare, imprese di investimento o agenti di cambio) presso i quali gli Aderenti potranno consegnare la Scheda di Adesione e depositare le Azioni per aderire all'Offerta.
Intermediario Incaricato della Raccolta	Il soggetto incaricato del coordinamento della raccolta delle Adesioni all'Offerta, ovverosia Equita SIM S.p.A.
LTIP	Il sistema di incentivazione di lungo termine denominato "Piano di Performance Shares 2022-2024", approvato dall'Assemblea degli Azionisti in data 4 aprile 2022, destinato all'Amministratore Delegato / Direttore Generale, al personale rilevante e ad ulteriori destinatari.
Offerta ovvero Operazione	L'offerta pubblica di acquisto parziale, promossa su base volontaria da REVO Insurance, su massime 700.000 Azioni proprie, pari al 2,76% dell'intero capitale sociale, come descritta nel presente Documento di Offerta.
Periodo di Adesione	L'arco temporale in cui sarà possibile aderire all'Offerta, che avrà durata dalle ore 8:30 del giorno 22 maggio 2023 alle ore 17:30 del giorno 9 giugno 2023, estremi inclusi, salvo proroga.
Regolamento Emittenti	Il regolamento di attuazione del Testo Unico della Finanza, concernente la disciplina degli emittenti, adottato dalla CONSOB con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato e integrato ed in vigore alla Data del Documento di Offerta.
REVO Insurance ovvero Emittente ovvero Offerente	REVO Insurance S.p.A., con sede legale in Viale dell'Agricoltura 7, 37135 Verona, Capitale Sociale di Euro 6.680.000,00 i.v., iscritta presso il Registro delle imprese di Verona, Cod. Fisc./P.IVA/Nr. Iscr. 05850710962 nonché all'Albo delle Imprese di Assicurazione e Riassicurazione presso IVASS, sez. I, al n. 1.00167, capogruppo del gruppo REVO Insurance iscritto all'Albo Gruppi presso IVASS al n.

	059.
Riparto delle Azioni ovvero Riparto	Il meccanismo previsto dal Paragrafo C.4 e nella Sezione K. del presente Documento di Offerta che sarà applicato dall'Offerente in caso di Adesioni per un numero di Azioni superiore al quantitativo massimo di Azioni oggetto della presente Offerta.
Scheda di Adesione	Il modello di scheda che potrà essere utilizzato per aderire all'Offerta, il cui testo è messo a disposizione dei potenziali Aderenti sul sito internet di REVO Insurance www.revoinsurance.com , sezione "Investor Relations/OPA Volontaria Parziale su Azioni Proprie".
Statuto ovvero Statuto Sociale	Lo statuto sociale di REVO Insurance vigente alla Data del Documento di Offerta.
Testo Unico della Finanza ovvero TUF	Il Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, e successive modificazioni ed integrazioni.

B. PREMESSA

La seguente "Premessa" fornisce una sintetica descrizione della struttura dell'Operazione oggetto del presente Documento di Offerta.

Ai fini di una compiuta valutazione dei termini e delle condizioni dell'Offerta e dell'assunzione di una scelta consapevole in merito all'Adesione all'Offerta, si raccomanda un'attenta e ponderata lettura della successiva sezione denominata "Avvertenze" e, comunque, del Documento di Offerta nella sua interezza.

Caratteristiche dell'Offerta e relativo Corrispettivo

L'Operazione descritta nel presente Documento di Offerta costituisce un'offerta pubblica di acquisto volontaria parziale promossa da REVO Insurance su Azioni proprie, nel rispetto degli artt. 2357 e ss. del Codice Civile e dell'art. 132 del TUF.

L'Offerta rientra tra i casi di inapplicabilità della disciplina relativa all'offerta pubblica di acquisto prevista dall'articolo 102 del TUF e dell'articolo 37 del Regolamento Emittenti, in quanto l'Esborso Massimo, in caso di totale Adesione all'Offerta (ovvero nel caso in cui le Adesioni consentano all'Offerente di acquisire il numero massimo di Azioni oggetto dell'Offerta), risulta inferiore ad Euro 8.000.000,00, così come indicato ai sensi degli artt. 1, comma 1, lett. v) e 100, commi 2 e 3, lett. c), del TUF e 34-ter, comma 01, del Regolamento Emittenti. Conseguentemente la Società non è obbligata a pubblicare un documento di offerta ai sensi del TUF, del Regolamento Emittenti e del relativo Allegato 2, e l'informativa riportata nel presente Documento di Offerta è resa dalla Società su base volontaria e non è soggetta all'esame e all'approvazione da parte della CONSOB.

L'Offerta ha, infatti, ad oggetto esclusivamente l'acquisto di massime n. 700.000, corrispondenti al 2,76% dell'intero capitale sociale di REVO Insurance, nonché pari al 2,84% del capitale rappresentato da azioni ordinarie, per un corrispettivo unitario per Azione portata in Adesione pari ad Euro 9,25, da corrispondersi in contanti, e dunque, in caso di totale Adesione all'Offerta, un Esborso Massimo pari a complessivi Euro 6.475.000,00.

Alla Data del Documento di Offerta REVO Insurance detiene n. 150.815 Azioni proprie. In caso di totale adesione all'Offerta, REVO Insurance verrà a detenere complessive n. 850.815 Azioni proprie, corrispondenti al 3,36% dell'intero capitale sociale dell'Emittente, nonché pari al 3,46% del capitale rappresentato da azioni ordinarie.

L'Offerta non è soggetta a condizioni né al raggiungimento di un quantitativo minimo di Adesioni. Pertanto, REVO Insurance acquisirà tutte le Azioni portate in Adesione all'Offerta fino a concorrenza del numero massimo delle Azioni oggetto dell'Offerta, fatte salve le ipotesi del Riparto, che avranno luogo ove le Adesioni all'Offerta siano superiori alle massime n. 700.000 Azioni oggetto dell'Offerta. Il Riparto, ove applicabile, avverrà secondo il metodo del "pro-rata", e pertanto REVO Insurance acquisterà da tutti gli Aderenti la medesima proporzione di Azioni da quest'ultimi apportate all'Offerta stessa.

Il trasferimento della titolarità delle Azioni oggetto dell'Offerta avverrà a fronte del versamento del Corrispettivo alla Data di Pagamento, ossia il 16 giugno 2023, salve eventuali proroghe o modifiche all'Offerta che dovessero intervenire in conformità alle vigenti disposizioni di legge o di regolamento.

L'Offerente dispone delle risorse necessarie per procedere alla promozione dell'Offerta e intende, quindi, far fronte all'Esborso Massimo, pari a Euro 6.475.000,00, facendo ricorso a mezzi propri, con ciò intendendosi le disponibilità liquide dell'Offerente medesimo.

L'Offerta non è finalizzata alla, né potrà determinare la, revoca dalla quotazione delle azioni ordinarie dell'Emittente (*delisting*) dall'Euronext STAR Milan.

Le Azioni acquistate ai sensi dell'Offerta non saranno oggetto di annullamento.

Per ulteriori informazioni in relazione alle "Categorie e quantitativi di strumenti finanziari oggetto dell'Offerta", al "Corrispettivo unitario per gli strumenti finanziari e sua giustificazione" ed alle "Ipotesi di Riparto", si rimanda rispettivamente alle Sezioni E., F. e K. del presente Documento di Offerta.

Presupposti dell'Offerta

In data 19 aprile 2023 l'Assemblea ordinaria degli azionisti di REVO Insurance ha deliberato, tra l'altro, di autorizzare il Consiglio di Amministrazione a procedere all'acquisto, in una o più volte, anche su base rotativa (c.d. *revolving*), ai sensi dell'art. 2357, comma 3 del Codice Civile, di azioni ordinarie della Società senza indicazione del valore nominale, nel rispetto delle disposizioni normative e regolamentari di volta in volta vigenti, e pertanto anche tramite offerta pubblica di acquisto, previa revoca dell'autorizzazione all'acquisto, per il periodo mancante, e disposizione di azioni proprie deliberata dalla precedente Assemblea in data 5 settembre 2022.

In particolare, la predetta Assemblea ha deliberato, *inter alia*:

- (i) di revocare, per la parte non ancora eseguita, la deliberazione relativa all'autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie adottata dall'Assemblea ordinaria degli Azionisti del 5 settembre 2022;
- (ii) di autorizzare, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 2357 del codice civile, per un periodo di 18 (diciotto) mesi a decorrere dalla data della deliberazione assembleare, l'acquisto, in una o più volte e in qualsiasi momento, di un numero massimo, su base rotativa (con ciò intendendosi il quantitativo massimo di azioni proprie di volta in volta detenute in portafoglio), di azioni non superiore al 20% del capitale sociale della Società *pro tempore*, tenendo anche conto delle azioni possedute dalla Società e che potranno essere di volta in volta possedute dalle società controllate dalla Società e, comunque, nel rispetto dei limiti di legge, per il perseguimento delle finalità di cui alla Relazione del Consiglio di Amministrazione sulle materie all'ordine del giorno nella suddetta Assemblea ed ai seguenti termini e condizioni:
 - a. l'acquisto potrà essere effettuato secondo una delle modalità previste dal combinato disposto di cui all'articolo 132 del TUF ed all'articolo 144-bis del Regolamento Emittenti CONSOB, tenuto conto della specifica esenzione prevista dal comma 3 del medesimo articolo 132 del TUF e, comunque, con ogni altra modalità consentita dalle disposizioni di legge e regolamentari in materia di volta in volta vigenti;
 - b. il corrispettivo unitario per l'acquisto delle azioni non potrà essere né superiore né inferiore del 20% rispetto al prezzo di riferimento registrato dal titolo nella seduta di borsa precedente ogni singola operazione di acquisto;

- (iii) di autorizzare, ai sensi e per gli effetti dell'articolo 2357-ter del codice civile, il compimento di atti di disposizione, in una o più volte, sulle azioni proprie acquistate e su quelle detenute in portafoglio dalla Società, nel rispetto delle disposizioni normative e regolamentari di volta in volta vigenti, per il perseguimento delle finalità di cui alla Relazione del Consiglio di Amministrazione ed ai seguenti termini e condizioni:
- a. le azioni potranno essere alienate o altrimenti cedute in qualsiasi momento senza limiti temporali;
 - b. le operazioni di disposizione potranno essere effettuate anche prima di avere esaurito gli acquisti e potranno avvenire in una o più volte nei modi ritenuti più opportuni nell'interesse della Società, stabilendosi che la disposizione possa avvenire: (i) mediante alienazione della proprietà delle azioni proprie, o mediante cessione di eventuali diritti reali e/o personali relativi alle stesse (ii) mediante vendita da effettuarsi sul mercato, anche per attività di trading, o al di fuori del mercato regolamentato, (iii) mediante alienazione o assegnazione anche gratuita a favore di amministratori, dipendenti, e/o collaboratori della Società e/o di società da essa controllate in attuazione di piani di incentivazione, (iv) mediante altro atto di disposizione, nell'ambito di operazioni in relazione alle quali si renda opportuno procedere allo scambio o alla cessione di pacchetti azionari, anche mediante permuta o conferimento, (v) in occasione di operazioni sul capitale che implicino l'assegnazione o disposizione di azioni proprie (quali, a titolo esemplificativo, fusioni, scissioni, emissione di obbligazioni convertibili o warrant serviti da azioni proprie), ovvero in caso di distribuzione di dividendi, oppure, infine (v) sotto ogni altra forma di disposizione consentita dalle vigenti normative in materia, attribuendo al Consiglio di Amministrazione la facoltà di stabilire, di volta in volta nel rispetto delle disposizioni di legge e di regolamento, modalità e condizioni ritenute più opportune;
 - c. il corrispettivo unitario per l'alienazione delle azioni non potrà essere inferiore del 20% rispetto al prezzo di riferimento registrato dal titolo nella seduta di borsa precedente ogni singola operazione di alienazione. Tale limite di corrispettivo non troverà peraltro applicazione in ipotesi di alienazione o assegnazione anche gratuita a favore di amministratori, dipendenti e/o collaboratori della Società e/o di società da essa controllate in attuazione di piani di incentivazione, nonché in ipotesi di esecuzione di operazioni in relazione alle quali si renda opportuno procedere allo scambio o alla cessione di pacchetti azionari da realizzarsi anche mediante permuta o conferimento oppure in occasione di operazioni sul capitale che implicino l'assegnazione o disposizione di azioni proprie (incluse, a titolo esemplificativo, fusioni, scissioni, emissione di obbligazioni convertibili o warrant serviti da azioni proprie);
- (iv) di conferire al Consiglio di Amministrazione, con espressa facoltà di delega, ogni più ampio potere necessario od opportuno per dare esecuzione alla presente delibera, anche a mezzo di intermediari autorizzati e approvare ogni e qualsiasi disposizione esecutiva del relativo programma di acquisto.

In data 15 maggio 2023 il Consiglio di Amministrazione, sulla base dell'autorizzazione conferita dall'Assemblea ordinaria del 19 aprile 2023, ha approvato la promozione dell'Offerta, secondo i termini e le condizioni di cui al presente Documento di Offerta e delle disposizioni di legge, anche regolamentari, vigenti.

REVO Insurance acquisterà le Azioni proprie oggetto dell'Offerta, nel rispetto della parità di trattamento degli azionisti, secondo i termini deliberati dall'Assemblea e rispettati dall'Offerta approvata dal Consiglio di Amministrazione, nonché nei limiti delle riserve disponibili risultanti dal bilancio di esercizio della Società e dunque in conformità a quanto previsto dall'art. 2357 e seguenti del Codice Civile.

Motivazioni dell'Offerta e programmi futuri

Con la promozione dell'Offerta, l'Emittente intende perseguire la finalità di dotare REVO di un portafoglio di azioni proprie di cui disporre per adempiere alle obbligazioni derivanti dal piano di incentivazione azionaria ("Long Term Incentive Plan - LTIP"), adottato, tra l'altro, allo scopo di allineare gli interessi dei beneficiari (rappresentati alla data da 46 dipendenti di REVO) a quelli degli azionisti e degli investitori, nonché di sviluppare politiche di *retention* per fidelizzare i soggetti beneficiari ed incentivarne la permanenza all'interno della Società.

L'Emittente ritiene che, assumendo un percorso di sviluppo coerente con i risultati già allo stato registrati da REVO, sia probabile l'avveramento della condizione di attivazione del LTIP e il raggiungimento degli obiettivi di *performance* previsti ai sensi del Regolamento del LTIP medesimo, che rappresentano le condizioni per l'assegnazione a titolo gratuito di azioni dell'Emittente ai beneficiari. L'Offerta permetterebbe quindi all'Emittente di dotarsi di parte delle azioni funzionali all'esecuzione del piano di incentivazione azionaria, senza dover pertanto far sostenere agli investitori effetti diluitivi di valore riconducibili all'eventuale emissione di azioni di nuova emissione nell'ambito del piano LTIP.

L'Emittente ritiene, peraltro, che l'attuale livello di capitalizzazione di REVO incorpori solo parzialmente il valore potenziale del progetto, anche alla luce delle performance economico-patrimoniali registrate in relazione all'esercizio al 31 dicembre 2022 e al trimestre al 31 marzo 2023, risultate coerenti e allineate alla traiettoria di crescita attesa per il raggiungimento dei target di Piano Industriale 2022-2025.

La Società potrà in ogni caso, in via secondaria e in virtù dell'autorizzazione all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie ricevuta dall'Assemblea ordinaria di REVO Insurance in data 19 aprile 2023, disporre del portafoglio riveniente dall'Offerta, in coerenza con le proprie linee strategiche, nel contesto di possibili operazioni, quali ad esempio operazioni straordinarie, di finanziamento o altre operazioni in relazione alle quali si renda necessaria o opportuna la disposizione delle stesse.

Si evidenzia infine che l'Offerta rappresenta, allo stesso tempo, uno strumento ulteriore per consentire agli azionisti di monetizzare, a parità di trattamento tra loro, il proprio investimento ad un prezzo che incorpora un premio rispetto alla media dei mesi precedenti.

Alla luce di quanto sopra descritto, si evidenzia pertanto che l'acquisto di Azioni proprie non è in alcun modo finalizzato alla revoca delle Azioni REVO Insurance dalla negoziazione su Euronext

STAR Milan.

Calendario dei principali avvenimenti relativi all'Offerta

Si riporta di seguito il calendario dei principali avvenimenti relativi all'Offerta, salve eventuali proroghe o modifiche all'Offerta che dovessero intervenire in conformità alle vigenti disposizioni di legge o di regolamento, precisando altresì che i comunicati, gli avvisi ed i documenti relativi all'Offerta saranno pubblicati senza indugio sul sito internet di REVO Insurance www.revoinsurance.com, sezione "Investor Relations/OPA Volontaria Parziale su Azioni Proprie".

Data	Evento
15 maggio 2023	Il Consiglio di Amministrazione, sulla base dell'autorizzazione ex art. 2357 c.c. con delibera assembleare del 19 aprile 2023, approva l'acquisto di azioni proprie mediante l'Offerta e, tal fine, approva il Documento di Offerta.
15 maggio 2023	Pubblicazione del comunicato stampa recante le deliberazioni assunte dal Consiglio di Amministrazione in merito all'approvazione dell'Offerta con indicazione dei principali termini della stessa.
Entro l'inizio del periodo di adesione all'Offerta	Pubblicazione sul sito internet della Società del Documento di Offerta, della Scheda di Adesione e di tutta la documentazione correlata, ivi incluso il comunicato in merito all'avvenuta pubblicazione del Documento di Offerta.
22 maggio 2023	Inizio del periodo di adesione all'Offerta.
26 maggio 2023	Comunicato stampa riguardante l'andamento delle adesioni al termine della prima settimana di Offerta.
2 giugno 2023	Comunicato stampa riguardante l'andamento delle adesioni al termine della seconda settimana di Offerta.
9 giugno 2023	Termine del periodo di adesione.
Entro il 12 giugno 2023	Comunicato stampa avente ad oggetto: (i) i risultati provvisori dell'Offerta e (ii) l'eventuale riparto con indicazione del Coefficiente di Riparto applicato.
Entro il 14 giugno 2023	Comunicato stampa avente ad oggetto: (i) i risultati definitivi dell'Offerta e (ii) l'eventuale applicazione del riparto definitiva con indicazione del Coefficiente di Riparto applicato.
Entro un giorno di borsa aperta dal comunicato che precede	Se necessario, restituzione delle azioni portate in adesione all'Offerta in eccesso rispetto al numero massimo di azioni oggetto dell'Offerta
16 giugno 2023	Data di Pagamento.

C. AVVERTENZE

C.1 CONDIZIONI DI EFFICACIA DELL'OFFERTA

L'Offerta non è soggetta ad alcuna condizione né al raggiungimento di alcun quantitativo minimo di Adesioni.

C.2 RIAPERTURA DEI TERMINI

L'Offerente si riserva la facoltà di estendere il Periodo di Adesione, e dunque di prorogare il termine ultimo di Adesione all'Offerta, in conformità alle vigenti disposizioni di legge o di regolamento.

C.3 ACQUISTO DI AZIONI PROPRIE

Le Azioni che REVO Insurance offre di acquistare mediante la presente Offerta sono Azioni ordinarie della stessa REVO Insurance e, pertanto, tali acquisti sono assoggettati alle disposizioni normative, anche regolamentari, in tema di acquisto di azioni proprie.

In particolare, ai sensi dell'art. 2357 del Codice Civile, "la società non può acquistare azioni proprie se non nei limiti degli utili distribuibili e delle riserve disponibili risultanti dall'ultimo bilancio regolarmente approvato. Possono essere acquistate soltanto azioni interamente liberate. L'acquisto deve essere autorizzato dall'assemblea, la quale ne fissa le modalità, indicando il numero massimo di azioni da acquistare, la durata, non superiore ai diciotto mesi, per la quale l'autorizzazione è accordata, il corrispettivo minimo ed il corrispettivo massimo. (...) Le azioni acquistate in violazione dei commi precedenti debbono essere alienate secondo modalità tali da determinarsi dall'assemblea, entro un anno dal loro acquisto. In mancanza, deve procedersi senza indugio al loro annullamento e alla corrispondente riduzione del capitale (...)".

In forza di quanto precede, l'acquisto delle Azioni oggetto della presente Offerta è stato autorizzato dall'assemblea dei soci di REVO Insurance del 19 aprile 2023. In particolare, la predetta assemblea ha deliberato in merito alle modalità, al numero massimo di Azioni da acquistare ed al prezzo minimo e massimo degli acquisti.

Conformemente a quanto deliberato dall'Assemblea, in data 15 maggio 2023 il Consiglio di Amministrazione ha approvato l'Offerta, secondo i termini di cui al presente Documento di Offerta e pertanto: (i) il numero massimo di Azioni oggetto della presente Offerta pari a 700.000 Azioni, (ii) il Corrispettivo unitario per Azione pari ad Euro 9,25 (all'interno dunque del range di prezzo individuato dall'Assemblea dei soci), (iii) la durata del Periodo di Adesione pari a 15 Giorni di Borsa Aperta, salvo proroghe e (iv) in caso di totale Adesione all'Offerta, l'Esborso Massimo pari ad Euro 6.475.000,00 (importo che si colloca al di sotto dell'ammontare delle riserve patrimoniali disponibili risultanti dall'ultimo bilancio regolarmente approvato di REVO Insurance, pari a Euro 200.690.403 al 31 dicembre 2022).

C.4 RIPARTO DELLE AZIONI

Meccanismo di Riparto e Coefficiente di Riparto

Trattandosi di una offerta volontaria parziale, in caso di Adesioni all'Offerta per quantitativi di Azioni superiori alle massime n. 700.000 Azioni oggetto dell'Offerta, le Azioni portate in Adesione all'Offerta saranno ripartite secondo il metodo del "pro-rata", per mezzo del quale l'Emittente acquisterà da tutti gli Aderenti la stessa proporzione di Azioni da essi apportate all'Offerta.

La percentuale di Riparto sarà stabilita in base al Coefficiente di Riparto, ovvero al rapporto tra il numero di Azioni oggetto dell'Offerta ed il numero di Azioni portate in Adesione all'Offerta.

L'Emittente ritirerà indistintamente da ciascun Aderente un numero di Azioni dato dal prodotto tra il numero delle Azioni da questi consegnate ed il Coefficiente di Riparto, arrotondando per difetto al numero intero di Azioni più vicino.

Entro la sera dell'ultimo giorno del Periodo di Adesione, REVO Insurance verificherà i risultati provvisori dell'Offerta e calolerà l'eventuale Coefficiente di Riparto provvisorio applicabile.

Le Azioni in eccedenza a seguito del Riparto verranno rimesse a disposizione degli Aderenti attraverso gli Intermediari Depositari entro il 1° (primo) Giorno di Borsa Aperta successivo al comunicato con il quale saranno resi noti i risultati definitivi dell'Offerta. Il ricorso al meccanismo di Riparto non consentirà agli Aderenti di revocare l'Adesione.

Ove, al termine del Periodo di Adesione, le Azioni portate in Adesione risultino inferiori alle Azioni oggetto dell'Offerta, REVO Insurance acquisterà tutte le Azioni portate in Adesione all'Offerta senza necessità di dover applicare la procedura di Riparto.

Percentuale di premio offerto agli Aderenti per effetto del Riparto

Per effetto del Riparto, agli Aderenti sarà pagato il Corrispettivo unicamente con riferimento alle Azioni effettivamente ritirate. Pertanto, il premio implicitamente riconosciuto agli Aderenti in caso di Riparto - avuto riguardo al controvalore complessivo effettivamente corrisposto dall'Offerente agli Aderenti - sarà pari al Coefficiente di Riparto moltiplicato per il premio complessivo offerto.

Ove venissero portate in Adesione tutte le Azioni ordinarie attualmente in circolazione, al netto delle Azioni proprie detenute da REVO Insurance alla Data del Documento di Offerta pari a n. 150.815, il Coefficiente di Riparto sarebbe pari al 2,9%. Conseguentemente, in tal caso, il premio riconosciuto agli Aderenti rispetto al prezzo di riferimento di Borsa del 12 maggio 2023 si ridurrebbe allo 0,3%.

La seguente tabella riporta, a titolo meramente esemplificativo ed illustrativo, una simulazione numerica della procedura di Riparto.

	Ipotesi 1	Ipotesi 2	Ipotesi 3
Azioni oggetto dell'Offerta	700.000	700.000	700.000
Azioni portate in adesione *	100.000	1.000.000	10.000.000
Azioni ritirate	100.000	700.000	700.000
Procedura di Riparto	NO	SI	SI
Coefficiente di Riparto	N.A.	70,0%	7,0%
Premio implicito riconosciuto **	10,1%	7,1%	0,7%
Azioni in eccedenza	NO	300.000	9.300.000

* Esempificazione numerica ai soli fini illustrativi

** Il Premio implicito è così calcolato: $(\text{Corrispettivo} - \text{Prezzo di riferimento alla Data di Riferimento}) / \text{Prezzo di riferimento alla Data di riferimento} \times \text{Coefficiente di Riparto}$

C.5 GARANZIE

L'Offerente dispone di risorse finanziarie sufficienti per poter adempiere integralmente ai propri obblighi di pagamento connessi all'Offerta nei limiti dell'Esborso Massimo che, assumendo un'Adesione totale, cioè per il numero massimo di Azioni oggetto dell'Offerta, ammonta ad Euro 6.475.000,00, facendo ricorso a mezzi propri, con ciò intendendosi le disponibilità liquide dell'Offerente medesimo.

C.6 SUSSISTENZA DEL FLOTTANTE E ASSENZA DELL'INTENZIONE DI REVOCARE DALLA NEGOZIAZIONE GLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA. INAPPLICABILITÀ DEGLI ARTT. 106, 108 E 111 TUF

L'Offerta consiste in un'offerta pubblica di acquisto volontaria parziale promossa dalla Società su n. 700.000 azioni proprie corrispondenti al 2,76% del capitale sociale della Società, nonché pari al 2,84% del capitale rappresentato da azioni ordinarie, e non è finalizzata alla, né potrà determinare la, revoca dalla quotazione delle azioni ordinarie dell'Emittente dall'Euronext STAR Milan (delisting).

In caso di integrale adesione all'Offerta e tenuto conto delle azioni già in portafoglio dell'Emittente alla data del presente Documento di Offerta, REVO Insurance arriverà a detenere complessivamente n. 850.815 azioni ordinarie proprie, corrispondenti al 3,36% del capitale sociale dell'Emittente nonché pari al 3,46% del capitale rappresentato da azioni ordinarie.

In considerazione della natura dell'Offerta, che è appunto un'offerta pubblica di acquisto volontaria parziale su azioni proprie dell'Offerente, e tenuto conto sia del quantitativo massimo di azioni proprie che la Società potrà detenere all'esito dell'Offerta, sia delle partecipazioni sociali rilevanti detenute nel capitale sociale di REVO Insurance, non ricorrono i presupposti e risultano inapplicabili (i) l'obbligo di OPA incrementale previsto dall'art. 106, comma 3, lett. b) del TUF, (ii) il diritto di acquisto di cui all'articolo 111 del TUF, e (iii) l'obbligo di acquisto ai sensi dell'articolo 108, commi 1 e 2, del TUF (non potendo l'Offerta in esame in alcun caso portare l'Offerente a detenere una partecipazione complessiva superiore al 90% del capitale sociale ordinario dell'Emittente).

C.7 INFORMAZIONI RELATIVE AI POTENZIALI CONFLITTI DI INTERESSE DEI SOGGETTI COINVOLTI NELL'OFFERTA

Equita SIM S.p.A. ricopre il ruolo di consulente finanziario e Intermediario Incaricato della Raccolta nell'ambito dell'Offerta e percepirà dei compensi in relazione ai servizi prestati. Equita SIM S.p.A. svolge inoltre il ruolo di operatore specialista per le azioni dell'Emittente sul mercato Euronext STAR Milan e il ruolo di intermediario incaricato dell'esecuzione del programma di acquisto azioni proprie. In aggiunta, si segnala che alla data del Documento di Offerta, Equita SIM S.p.A. nel corso del normale esercizio delle proprie attività: (i) può aver fornito o potrebbe in futuro fornire servizi a favore dell'Offerente, dei rispettivi azionisti e/o di società controllanti, controllate o collegate agli stessi; (ii) in ogni momento potrebbe detenere posizioni corte o lunghe e, se consentito dalla normativa applicabile, negoziare o altrimenti porre in essere operazioni, per conto proprio o per conto della clientela, in strumenti di capitale o di debito, finanziamenti o altri strumenti finanziari (inclusi titoli derivati) dell'Offerente, dei rispettivi azionisti o di società controllanti, controllate o collegate agli stessi.

c.8 ALTERNATIVE PER I DESTINATARI DELL'OFFERTA

L'Offerta è rivolta ai portatori di Azioni REVO Insurance e ha ad oggetto massime n. 700.000 Azioni, pari al 2,76% dell'intero capitale sociale dell'Emittente, nonché pari al 2,84% del capitale rappresentato da azioni ordinarie.

Si illustrano di seguito i possibili scenari per gli attuali azionisti REVO Insurance in caso di Adesione o di mancata Adesione all'Offerta.

Adesione all'Offerta

Nel caso di Adesione all'Offerta, gli azionisti REVO Insurance riceveranno un corrispettivo pari ad Euro 9,25 per ciascuna Azione portata in Adesione, fatto salvo l'eventuale Riparto, che avrà luogo qualora l'Offerta dovesse ricevere Adesioni in misura maggiore al numero di Azioni oggetto dell'Offerta.

Mediante l'Adesione all'Offerta, l'azionista REVO Insurance (i) perderà la qualità di socio dell'Emittente, nell'eventualità in cui aderisca integralmente con le sue Azioni all'Offerta e non si proceda al Riparto, ovvero (ii) manterrà la qualità di socio dell'Emittente, nell'ipotesi contraria in cui aderisca solo in parte all'Offerta o si faccia luogo a Riparto.

Gli azionisti REVO Insurance potranno portare le rispettive Azioni in Adesione all'Offerta durante il Periodo di Adesione.

Le Azioni portate in Adesione all'Offerta resteranno vincolate a servizio dell'Offerta e, pertanto, dalla data di adesione sino alla Data di Pagamento, coloro che avranno aderito all'Offerta potranno esercitare i diritti patrimoniali e amministrativi relativi alle Azioni portate in Adesione, ma non potranno cedere, in tutto o in parte, o effettuare altri atti di disposizione aventi ad oggetto le predette Azioni.

Mancata Adesione all'Offerta

L'Offerta consiste in un'offerta pubblica di acquisto volontaria parziale non finalizzata alla revoca dalla quotazione delle Azioni dall'Euronext STAR Milan (*delisting*).

In caso di mancata Adesione all'Offerta, i titolari di Azioni REVO Insurance manterranno la qualità di soci dell'Emittente e le relative Azioni continueranno ad essere negoziate su Euronext STAR Milan.

c.9 COMUNICATO DELL'EMITTENTE

REVO Insurance ha provveduto, in via volontaria, alla redazione del presente Documento di Offerta.

In considerazione della circostanza che l'Offerta è promossa da REVO Insurance su azioni dalla stessa emesse e che, pertanto vi è coincidenza tra l'Offerente e l'Emittente, non si rende necessaria la pubblicazione di un comunicato, da parte dell'Emittente, avente i contenuti di cui all'art. 103, comma 3, del TUF e art. 39 del Regolamento Emittenti, contenente ogni dato utile per l'apprezzamento dell'Offerta e la valutazione dell'Emittente sull'Offerta stessa.

D. SOGGETTI PARTECIPANTI ALL'OPERAZIONE

D.1 OFFERENTE ED EMITTENTE GLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA

La denominazione sociale dell'Offerente, che è al contempo l'Emittente, è REVO Insurance S.p.A., società per azioni di diritto italiano con sede legale in Viale dell'Agricoltura 7, 37135 Verona (VR), iscritta al Registro delle Imprese di Verona con numero, codice fiscale e P.IVA 05850710962, nonché all'Albo delle Imprese di Assicurazione e Riassicurazione presso IVASS, sez. I, al n. 1.00167, capogruppo del gruppo REVO Insurance iscritto all'Albo Gruppi presso IVASS al n. 059.

Il capitale sociale di REVO Insurance è pari ad Euro 6.680.000,00 (interamente sottoscritto e versato), suddiviso in n. 24.619.985 azioni ordinarie e n. 710.000 Azioni Speciali, tutte senza indicazione del valore nominale.

Le azioni ordinarie dell'Emittente sono quotate sul mercato Euronext STAR Milan dal 21 novembre 2022. Ogni azione ordinaria dà diritto a un voto.

Le Azioni Speciali dell'Emittente non hanno diritto di voto e sono convertibili in azioni ordinarie nei termini e alle condizioni previste ai sensi dell'articolo 5 dello Statuto sociale.

Si riportano di seguito le partecipazioni rilevanti nel capitale sociale dell'Emittente, dirette o indirette, sulla base delle informazioni ricevute dalla Società.

Azionisti di riferimento	N. Azioni	% su capitale ordinario	N. diritti di voto	% Diritti di voto
SCOR SE	1.680.000	6,8%	1.680.000	6,8%
Vittoria Assicurazioni S.p.A.	1.680.000	6,8%	1.680.000	6,8%
Fondazione Cassa di Risparmio di Verona Vicenza Belluno e Ancona	1.698.447	6,9%	1.698.447	6,9%
Mercato	19.410.723	78,8%	19.410.723	78,8%
Azioni Proprie	150.815	0,6%	150.815	0,6%
Totale azioni ordinarie emesse	24.619.985	100,0%	24.619.985	100,0%

Alla data del presente Documento di Offerta, per quanto a conoscenza dell'Emittente, non sussiste alcun accordo o pattuizione parasociale rilevante ai sensi dell'art. 122 TUF.

Ogni informazione sulla situazione economica, patrimoniale e finanziaria della Società e del Gruppo REVO Insurance è contenuta nella Relazione finanziaria annuale al 31 dicembre 2022, disponibile sul sito internet dell'Emittente (www.revoinsurance.com), sezione "Investor

Relations/Bilanci”) nonché sul meccanismo di stoccaggio autorizzato1Info (www.1Info.it), alla quale si rinvia. Si rammenta che nella riunione del 10 maggio 2023, il Consiglio di Amministrazione della Società ha, *inter alia*, approvato l’informazione periodica aggiuntiva al 31 marzo 2023, anch’essa disponibile con le medesime modalità sopra indicate e alla quale parimenti si rinvia.

Si rammenta che la società incaricata della revisione legale dei conti dei bilanci di esercizio e consolidati dell’Emittente è KPMG S.p.A.

In particolare, l’Assemblea ordinaria dell’Emittente, in data 6 aprile 2017, posto lo status di “ente di interesse pubblico” (EIP), ai sensi dell’art 13 del D Lgs 39/2010 e dell’art 16 del Regolamento (UE) n 537/2014, su proposta del Collegio Sindacale, ha nominato KPMG quale soggetto incaricato della revisione legale dei conti per gli esercizi 2017-2025. L’Assemblea ordinaria dell’Emittente, in data 5 settembre 2022, in conformità a quanto stabilito dall’art 17, comma 1, del D Lgs 39/2010, ha quindi esteso, sempre in capo a KPMG, e subordinatamente all’efficacia della Fusione per incorporazione di REVO S.p.A. in Elba Assicurazioni S.p.A., l’incarico per la revisione del bilancio consolidato e della relazione semestrale consolidata con medesima durata e, quindi, sino all’approvazione del bilancio chiuso con l’esercizio 2025.

D.2 INTERMEDIARI

L’intermediario incaricato del coordinamento della raccolta delle Adesioni all’Offerta, autorizzato a svolgere la propria attività in Italia, tramite sottoscrizione e consegna della Scheda di Adesione è Equita SIM S.p.A. (l’“Intermediario Incaricato della Raccolta”).

L’Intermediario Incaricato della Raccolta opera per il tramite di tutti gli Intermediari Depositari aderenti al sistema di gestione accentrata presso Euronext Securities.

L’Adesione all’Offerta dovrà avvenire mediante (i) consegna dell’apposita Scheda di Adesione, debitamente compilata in ogni sua parte e sottoscritta, e (ii) contestuale deposito delle Azioni presso l’Intermediario Incaricato della Raccolta o presso gli Intermediari Depositari.

Le Schede di Adesione potranno pervenire all’Intermediario Incaricato della Raccolta anche per il tramite di ogni Intermediario Depositario.

Pertanto, le Adesioni saranno ricevute dall’Intermediario Incaricato della Raccolta (i) direttamente, mediante raccolta delle Schede di Adesione degli azionisti Aderenti, e (ii) indirettamente, per il tramite degli Intermediari Depositari, i quali raccoglieranno le Schede di Adesione degli azionisti Aderenti.

L’Intermediario Incaricato della Raccolta raccoglierà e/o gli Intermediari Depositari raccoglieranno le Schede di Adesione, terranno in deposito le Azioni portate in Adesione, verificheranno la regolarità delle Azioni e la conformità delle Schede di Adesione e provvederanno al pagamento del Corrispettivo secondo le modalità di seguito indicate.

Alla Data di Pagamento, le Azioni portate in Adesione all'Offerta e per le quali non si sia proceduto all'eventuale Riparto, saranno trasferite su di un deposito titoli intestato all'Offerente.

L'Offerente comunicherà al mercato, almeno settimanalmente, i dati relativi alla raccolta delle Adesioni. Inoltre, presso la sede legale dell'Emittente e dell'Intermediario Incaricato della Raccolta, sono messi a disposizione del pubblico il Documento di Offerta, nonché i restanti documenti messi a disposizione del pubblico a riguardo.

E. CATEGORIE E QUANTITATIVI DI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA**E.1 CATEGORIA E QUANTITÀ DEGLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA**

La presente Offerta ha per oggetto l'acquisto di Azioni REVO Insurance rivolta, indistintamente ed a parità di condizioni, a tutti i detentori di Azioni alla data di sottoscrizione delle Scheda di Adesione.

L'Offerta ha ad oggetto l'acquisto di massime n. 700.000 Azioni, ammesse alla negoziazione su Euronext STAR Milan, rappresentative del 2,76% dell'intero capitale sociale di REVO Insurance. L'Offerta non ha ad oggetto strumenti finanziari diversi dalle Azioni.

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

E.2 COMUNICAZIONE O DOMANDE DI AUTORIZZAZIONI RICHIESTE DALLA NORMATIVA APPLICABILE

L'Offerta non è subordinata all'ottenimento di alcuna autorizzazione da parte di autorità competenti.

E.3 STRUMENTI FINANZIARI DELL'EMITTENTE O AVENTI COME SOTTOSTANTE DETTI STRUMENTI FINANZIARI POSSEDUTI DALL'OFFERENTE, ANCHE A MEZZO DI SOCIETÀ FIDUCIARIE O PER INTERPOSTA PERSONA***E.3.1 Numero e categorie di strumenti finanziari dell'Emittente posseduti dall'Offerente, con specificazione del titolo del possesso e della titolarità del diritto di voto***

Alla Data del Documento di Offerta REVO Insurance detiene n. 150.815 Azioni proprie, pari allo 0,60% dell'intero capitale sociale, nonché pari allo 0,61% del capitale rappresentato da azioni ordinarie.

L'Offerente non detiene ulteriori strumenti finanziari che diano diritto ad esercitare il voto nelle assemblee dell'Emittente.

Si evidenzia che con riferimento alle predette Azioni possedute da REVO Insurance, in quanto azioni proprie, il diritto di voto è sospeso.

E.3.2 Indicazione dell'esistenza di contratti di riporto, prestito titoli, diritti di usufrutto o di pegno sugli strumenti finanziari dell'Emittente ovvero ulteriori contratti di altra natura aventi come sottostante tali strumenti finanziari

Alla Data del Documento di Offerta REVO Insurance non ha stipulato contratti di riporto, prestito titoli, diritti di usufrutto o di pegno aventi ad oggetto le Azioni né ha contratto ulteriori impegni di altra natura aventi come sottostante le Azioni (quali, a titolo meramente esemplificativo, contratti di opzione, *future*, *swap*, contratti a termine su detti strumenti finanziari), neppure a mezzo di società fiduciarie o per interposta persona o tramite società controllate.

F. CORRISPETTIVO UNITARIO PER GLI STRUMENTI FINANZIARI E SUA GIUSTIFICAZIONE

F.1 INDICAZIONE DEL CORRISPETTIVO E CRITERI SEGUITI PER LA SUA DETERMINAZIONE

Il Corrispettivo offerto, che sarà interamente versato in denaro alla Data di Pagamento, è fissato in Euro 9,25 per ciascuna Azione portata in Adesione all'Offerta ed effettivamente ritirata ad esito della stessa.

Allo stato attuale non è prevista alcuna distribuzione di riserve o di dividendi straordinari tra la Data del Documento di Offerta e la Data di Pagamento.

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

Nell'eventualità di piena Adesione all'Offerta, l'Esborso Massimo sarà pari ad Euro 6.475.000,00.

Il Corrispettivo è stato determinato, all'interno del range fissato dall'assemblea dei soci di REVO Insurance del 19 aprile 2023, a seguito di autonome valutazioni da parte del Consiglio di Amministrazione, prendendo in considerazione l'analisi dei corsi di borsa di REVO Insurance nei mesi precedenti l'annuncio dell'Offerta.

Nello specifico, il Corrispettivo, pari ad Euro 9,25 per ciascuna Azione portata in Adesione ed effettivamente ritirata ad esito dell'Offerta, incorpora un premio del 10,1% rispetto al prezzo di riferimento di Borsa del 12 maggio 2023 - ultimo Giorno di Borsa Aperta prima dell'annuncio dell'Offerta - (la "**Data di Riferimento**") pari ad Euro 8,40 per ciascuna Azione, nonché un premio rispetto alla media ponderata dei prezzi ufficiali registrati nei rispettivi periodi di riferimento antecedenti la data di annuncio (15 maggio 2023), come indicato nella tabella che segue.

PERIODO DI RIFERIMENTO	MEDIA PONDERATA PREZZI UFFICIALI	PREMIO IMPLICITO NEL CORRISPETTIVO
Prezzo di riferimento alla Data di Riferimento	8,40	10,1%
Prezzo ufficiale medio ponderato - 1 mese precedente la Data di Riferimento	8,08	14,5%
Prezzo ufficiale medio ponderato - 3 mesi precedenti la Data di Riferimento	8,21	12,7%

Prezzo ufficiale medio ponderato - 6 mesi precedenti la Data di Riferimento	8,31	11,3%
Prezzo ufficiale medio ponderato - 12 mesi precedenti la Data di Riferimento	8,40	10,1%

Ove si ricorra al Riparto, nell'eventualità in cui il numero delle Azioni portate in Adesione sia superiore alle Azioni oggetto dell'Offerta, il Corrispettivo sarà pagato agli Aderenti unicamente con riferimento alle Azioni effettivamente ritirate.

Pertanto, in caso di Riparto il premio implicitamente riconosciuto agli Aderenti – avuto riguardo al controvalore complessivo effettivamente corrisposto dall'Offerente agli Aderenti in caso di Riparto – sarebbe pari al Coefficiente di Riparto moltiplicato per il premio offerto. Si veda anche il Paragrafo C.4.

F.2 INDICAZIONE DEL CONTROVALORE COMPLESSIVO DELL'OFFERTA

L'Offerta viene proposta su massime n. 700.000 Azioni, pari al 2,84% delle complessive n. 24.619.985 Azioni ordinarie.

Il Controvalore complessivo dell'Offerta, in caso di integrale Adesione all'Offerta medesima, ammonta ad Euro 6.475.000,00.

F.3 CONFRONTO DEL CORRISPETTIVO CON DETERMINATI INDICATORI

La tabella che segue riporta un confronto del Corrispettivo con alcuni indicatori consolidati dell'Emittente, complessivi e per Azione, riferibili rispettivamente al bilancio al 31 dicembre 2022 ed al bilancio al 31 dicembre 2021.

Si precisa altresì che nel calcolo dei dati per Azione si è tenuto conto delle variazioni del capitale sociale, del numero e del valore delle Azioni e, ove opportuno, si è precisata la formula di rettifica adottata.

In migliaia di Euro, eccetto i valori per azione indicati in Euro e il numero di azioni	31 dicembre 2022	31 dicembre 2021
Numero di azioni totali a fine esercizio (a)	24.619	22.300
Numero di Azioni Proprie a fine esercizio (b)	141	-
Numero di azioni in circolazione (c=a-b)	24.478	22.300
Utile netto (perdita netta) di pertinenza dei soci dell'Emittente	5.316	(13.842)

<i>per azione</i>	0,22	(0,62)
Patrimonio netto di pertinenza dei soci dell'Emittente	216.632	218.478
<i>per azione</i>	8,85	9,80
Solvency II Ratio di Gruppo	269,3%	271,4%

Fonte: bilanci consolidati dell'Emittente per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2022 e al 31 dicembre 2021 . Vengono riportati i dati di sintesi, in migliaia di euro, dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022 confrontati con quelli dell'esercizio precedente che, a seguito dell'acquisizione di Elba Assicurazioni S.p.A. avvenuta nel mese di novembre 2021, riporta i dati economici assicurativi del solo mese di dicembre.

F.4 MEDIA ARITMETICA PONDERATA MENSILE DEI PREZZI UFFICIALI DELLE AZIONI DELL'EMITTENTE PER CIASCUNO DEI 12 MESI ANTECEDENTI L'OFFERTA

La seguente tabella riporta la media aritmetica ponderata mensile dei prezzi ufficiali registrati dalle Azioni nell'ambito dei 12 mesi precedenti la data di annuncio dell'Offerta (15 maggio 2023).

In particolare, si precisa che le Azioni ordinarie della società sono quotate sul mercato Euronext STAR Milan a partire dalla data del 21 novembre 2022 e, pertanto, la valorizzazione dei mesi antecedenti a novembre 2022 è stata effettuata sulla base delle quotazioni su Euronext Growth Milan delle azioni di REVO S.p.A., società incorporata da Elba Assicurazioni S.p.A. mediante un'operazione di fusione inversa divenuta efficace contestualmente alla data di quotazione dell'Emittente.

PERIODO DI RIFERIMENTO	MEDIA PONDERATA PREZZI UFFICIALI	VALORI SCAMBIATI (EURO)
Maggio 2022	9,04	939.290
Giugno 2022	8,64	561.730
Luglio 2022	8,57	271.584
Agosto 2022	8,57	178.358
Settembre 2022	8,72	1.082.162
Ottobre 2022	8,51	510.895
Novembre 2022	8,65	1.255.144
Dicembre 2022	8,40	402.108
Gennaio 2023	8,27	1.126.970
Febbraio 2023	8,32	1.410.437
Marzo 2023	8,31	1.340.182
Aprile 2023	8,03	1.348.917
Maggio 2023*	8,24	596.840

Fonte: Bloomberg

*Alla data di riferimento

F.5 INDICAZIONE, OVE NOTI, DEI VALORI ATTRIBUITI AGLI STRUMENTI FINANZIARI DALL'EMITTENTE IN OCCASIONE DI OPERAZIONI FINANZIARIE EFFETTUATE NELL'ULTIMO ESERCIZIO E NELL'ESERCIZIO IN CORSO

In data 21 novembre 2022 ha avuto efficacia la fusione per incorporazione di REVO S.p.A. in Elba Assicurazioni S.p.A. e contestuale ridenominazione di quest'ultima in REVO Insurance S.p.A. (in breve REVO S.p.A.) e contestuale quotazione della stessa sul mercato Euronext STAR Milan. Tale fusione ha comportato l'assegnazione, in capo agli azionisti dell'incorporata REVO S.p.A., di un pari numero di azioni della società incorporante ridenominata REVO Insurance S.p.A. In particolare, agli ex azionisti REVO S.p.A. sono state assegnate complessive n. 22.300.000 azioni ordinarie prive di valore nominale; agli azionisti "speciali" di REVO S.p.A. sono state quindi assegnate complessive n. 710.000 Azioni Speciali REVO Insurance.

Inoltre, sempre in data 21 novembre 2022, REVO Insurance ha emesso n. 11.599.989 di Diritti di Assegnazione da attribuire ai neo Azionisti REVO Insurance in concambio e in pari numero rispetto ai diritti di assegnazione REVO S.p.A. posseduti alla data di efficacia della fusione.

Con valuta 30 novembre 2022, la Società ha quindi proceduto all'annullamento dei n. 11.599.989 Diritti di Assegnazione e alla conseguente emissione di n. 2.319.985 nuove azioni ordinarie di compendio. Tale operazione, che non ha comportato alcuna variazione all'ammontare del capitale sociale, ha portato il numero di azioni ordinarie in circolazione a n. 24.619.985. Nell'esercizio in corso non sono state effettuate operazioni finanziarie (quali fusioni e scissioni, offerte pubbliche) che abbiano comportato una valutazione delle Azioni REVO Insurance da parte dell'Emittente né si sono verificati trasferimenti di pacchetti significativi di Azioni REVO Insurance.

F.6 INDICAZIONE DEI VALORI AI QUALI SONO STATE EFFETTUATE, NEGLI ULTIMI 12 MESI, OPERAZIONI DI ACQUISTO E DI VENDITA SUGLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA DA PARTE DELL'OFFERENTE

L'Emittente ha effettuato (i) nel corso dell'esercizio 2023, operazioni di acquisto di n. 9.862 Azioni proprie ad un prezzo medio pari ad Euro 8,27, mentre non sono state effettuate operazioni di vendita su Azioni proprie; e (ii) nel corso dell'esercizio 2022, operazioni di acquisto di n. 140.953 Azioni proprie ad un prezzo medio pari ad Euro 8,83, mentre, fermo quanto segnalato nel Paragrafo F.4 che precede, non sono state effettuate operazioni di vendita su Azioni proprie.

Alla Data del Documento di Offerta, l'Emittente detiene n. 150.815 Azioni proprie.

G. MODALITÀ E TERMINI DI ADESIONE ALL'OFFERTA, DATE E MODALITÀ DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO E RESTITUZIONE DEI TITOLI OGGETTO DELL'OFFERTA

G.1 MODALITÀ E TERMINI STABILITI PER L'ADESIONE ALL'OFFERTA E PER IL DEPOSITO DEGLI STRUMENTI FINANZIARI

G.1.1 Periodo di Adesione all'Offerta

Il Periodo di Adesione all'Offerta avrà inizio alle ore 8:30 del 22 maggio 2023 e terminerà alle ore 17:30 del 9 giugno 2023 (estremi inclusi), salvo eventuale proroga dell'Offerta di cui REVO Insurance darà comunicazione ai sensi delle vigenti disposizioni di legge e regolamentari.

Il giorno 9 giugno 2023 rappresenterà, pertanto, salvo eventuali proroghe, la data di chiusura del Periodo di Adesione.

L'Adesione all'Offerta potrà avvenire in ciascun Giorno di Borsa Aperta compreso nel Periodo di Adesione tra le ore 8:30 e le ore 17:30.

L'Offerente si riserva la facoltà di prorogare e/o modificare i termini dell'Offerta dandone comunicazione mediante la pubblicazione di appositi comunicati stampa, che saranno resi disponibili al pubblico sul sito internet di REVO Insurance, [www. revoinurance.com](http://www.revoinurance.com), sezione "Investor Relations/OPA Volontaria Parziale su Azioni Proprie".

G.1.2 Procedura di Adesione e deposito delle Azioni

L'Adesione all'Offerta dovrà avvenire mediante (i) consegna dell'apposita Scheda di Adesione, debitamente compilata in ogni sua parte e sottoscritta, e (ii) contestuale deposito vincolato delle Azioni portate in Adesione all'Offerta presso l'Intermediario Incaricato della Raccolta o presso gli Intermediari Depositari.

In considerazione del regime di dematerializzazione dei titoli, ai fini del presente paragrafo il deposito delle Azioni si considererà effettuato anche nel caso in cui il titolare delle Azioni conferisca agli Intermediari Depositari presso i quali sono depositate le Azioni di sua proprietà istruzioni idonee a trasferire all'Offerente le Azioni medesime. Pertanto, la sottoscrizione della Scheda di Adesione, in considerazione del predetto regime di dematerializzazione dei titoli, varrà anche quale istruzione irrevocabile conferita dal singolo Aderente al relativo Intermediario Depositario, presso il quale sono depositate le Azioni in conto titoli, a trasferire le predette Azioni in depositi vincolati presso il predetto Intermediario Incaricato della Raccolta.

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

Gli Intermediari Depositari, in qualità di mandatari, dovranno controfirmare le Schede di Adesione. Resta ad esclusivo carico degli Aderenti all'Offerta il rischio che gli Intermediari Depositari non consegnino, entro l'ultimo giorno valido del Periodo di Adesione, le relative Schede di Adesione e non depositino le relative Azioni presso l'Intermediario Incaricato della Raccolta entro e non oltre l'ultimo giorno del Periodo di Adesione.

All'atto dell'Adesione all'Offerta e del deposito delle Azioni mediante la sottoscrizione della Scheda di Adesione, sarà conferito mandato all'Intermediario Incaricato della Raccolta ed all'eventuale Intermediario Depositario per eseguire tutte le formalità necessarie e propedeutiche al trasferimento delle Azioni a REVO Insurance, che si farà carico del relativo costo.

Le Azioni, inoltre, per poter essere portate in Adesione all'Offerta, dovranno essere libere da vincoli di ogni genere e natura - reali, obbligatori e personali - oltre che liberamente trasferibili a REVO Insurance. Inoltre, le Azioni rinvenienti da operazioni di acquisto effettuate sul mercato potranno essere portate in Adesione all'Offerta solo a seguito dell'intervenuto regolamento delle operazioni medesime nell'ambito del sistema di liquidazione.

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

Potranno essere portate in Adesione all'Offerta solo Azioni che al momento dell'Adesione risultino regolarmente iscritte e disponibili in un conto titoli intestato al soggetto Aderente all'Offerta acceso presso un Intermediario Depositario.

In caso di Adesione irregolare non sanata entro il termine del Periodo di Adesione, le Azioni portate in Adesione all'Offerta sulla base di tale Adesione irregolare verranno rimesse nella disponibilità dei rispettivi titolari entro il 1° Giorno di Borsa Aperta dal termine del Periodo di Adesione, senza aggravio di spese per gli Aderenti.

Si segnala che l'Adesione all'Offerta da parte degli azionisti REVO Insurance è irrevocabile, fatto salvo il caso in cui durante il Periodo di Adesione venga promossa un'offerta pubblica di acquisto sulle Azioni ai sensi dell'articolo 106 del TUF.

G.2 INDICAZIONE IN ORDINE ALLA TITOLARITÀ ED ALL'ESERCIZIO DEI DIRITTI AMMINISTRATIVI E PATRIMONIALI INERENTI AGLI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELL'OFFERTA IN PENDENZA DELLA STESSA

Per tutto il periodo in cui le Azioni risulteranno vincolate all'Offerta e, quindi, sino alla Data di Pagamento, gli Aderenti all'Offerta potranno esercitare i diritti patrimoniali (quale il diritto di opzione) e sociali (quale il diritto di voto) relativi alle Azioni portate in Adesione. Nel medesimo periodo di tempo, gli Aderenti non potranno cedere, in tutto o in parte, e comunque effettuare atti di disposizione aventi ad oggetto le Azioni portate in Adesione all'Offerta.

Alla Data di Pagamento l'Intermediario Incaricato della Raccolta trasferirà le Azioni

complessivamente portate in Adesione all'Offerta su un conto deposito titoli intestato a REVO Insurance. Pertanto, dalla Data di Pagamento, gli Aderenti all'Offerta non potranno più esercitare i diritti patrimoniali e sociali relativi alle Azioni portate in Adesione all'Offerta.

G.3 COMUNICAZIONI RELATIVE ALL'ANDAMENTO E AL RISULTATO DELL'OFFERTA

REVO Insurance comunicherà a mezzo di comunicati stampa, con periodicità settimanale e, dunque entro il venerdì di ogni settimana, l'andamento delle Adesioni registrato nella settimana precedente.

I risultati provvisori relativi all'Offerta, con indicazione dell'eventuale Coefficiente di Riparto provvisorio applicato, saranno pubblicati, a cura di REVO Insurance, mediante pubblicazione di apposito comunicato il giorno di chiusura del Periodo di Adesione (o al più tardi entro il 12 giugno 2023).

Entro il 14 giugno 2023 e salvo eventuale proroga dell'Offerta, REVO Insurance renderà noti i risultati definitivi dell'Offerta attraverso la pubblicazione di un apposito comunicato stampa con indicazione dei risultati definitivi dell'Offerta ad esito del Periodo di Adesione e l'eventuale Coefficiente di Riparto applicato.

REVO Insurance si riserva altresì la facoltà di estendere il Periodo di Adesione, e dunque di prorogare il termine ultimo di Adesione all'Offerta, dandone apposita comunicazione ai sensi delle vigenti disposizioni di legge e regolamentari.

predetti comunicati stampa saranno resi disponibili sul sito internet di REVO Insurance www.revoinsurance.com, sezione "Investor Relations/OPA Volontaria Parziale su Azioni Proprie".

G.4 MERCATO SUL QUALE È PROMOSSA L'OFFERTA

L'Offerta è promossa esclusivamente in Italia, in quanto le Azioni sono quotate su Euronext STAR 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, Canada, Giappone e Australia, nonché in qualsiasi altro paese in cui la stessa non sia consentita in assenza di autorizzazione da parte delle competenti autorità (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, il telex, la posta elettronica, il telefono ed internet), né attraverso qualsivoglia struttura di alcuno degli intermediari finanziari degli Altri Paesi, né attraverso alcuna altra modalità.

Copia del presente Documento di Offerta, o di porzioni dello stesso, così come copia di qualsiasi successivo documento che REVO Insurance metterà a disposizione del pubblico in relazione all'Offerta, non sono e non dovranno essere inviati né in qualsiasi modo trasmessi o comunque distribuiti, direttamente o indirettamente, negli Altri Paesi.

Chiunque riceva i suddetti documenti non dovrà distribuirli, inviarli o spedirli (né a mezzo di posta né attraverso alcun altro mezzo o strumento di comunicazione o commercio) negli Altri Paesi.

Il Documento di Offerta non costituisce e non potrà essere interpretato quale offerta di strumenti finanziari rivolta a soggetti residenti negli Altri Paesi. Nessuno strumento può essere offerto o compravenduto negli Altri Paesi in assenza di specifica autorizzazione in conformità alle applicabili disposizioni della legge locale di detti Altri Paesi ovvero di deroga rispetto alle medesime disposizioni.

L'Adesione all'Offerta da parte di soggetti residenti in paesi diversi dall'Italia può essere soggetta a specifici obblighi o restrizioni previsti da disposizioni di legge o regolamentari. È esclusiva responsabilità dei soggetti che intendono aderire all'Offerta conformarsi a tali norme e, pertanto, prima di aderire all'Offerta, tali soggetti sono tenuti a verificarne l'esistenza e l'applicabilità, rivolgendosi ai propri consulenti.

Non saranno accettate eventuali Adesioni conseguenti ad attività di sollecitazione poste in essere in violazione delle limitazioni di cui sopra.

G.5 DATA DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO

Il pagamento del Corrispettivo avverrà il 16 giugno 2023, ovvero alla Data di Pagamento, fatte salve le eventuali proroghe e/o modifiche all'Offerta che dovessero intervenire in conformità alle vigenti disposizioni di legge o di regolamento.

Nessun interesse sarà corrisposto sul Corrispettivo tra la data di Adesione all'Offerta e la Data di Pagamento.

Alla Data di Pagamento, l'Intermediario Incaricato della Raccolta trasferirà le Azioni complessivamente apportate in Adesione all'Offerta su un conto deposito titoli intestato all'Offerente. Il pagamento del Corrispettivo è subordinato all'esecuzione delle formalità necessarie per il trasferimento delle Azioni sul conto deposito titoli di REVO Insurance, trasferimento che avverrà contestualmente al pagamento stesso.

Dalla Data di Pagamento, gli Aderenti all'Offerta non potranno più esercitare i diritti patrimoniali e amministrativi relativi alle Azioni portate in Adesione.

Per tutto il periodo in cui le Azioni risulteranno vincolate all'Offerta e, quindi, sino alla Data di Pagamento, gli Aderenti potranno esercitare i diritti patrimoniali e sociali relativi alle Azioni che resteranno nella titolarità degli Aderenti. Nel medesimo periodo di tempo, gli Aderenti non potranno cedere, in tutto o in parte, o comunque effettuare atti di disposizione delle Azioni portate in Adesione all'Offerta.

G.6 MODALITÀ DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO

Il pagamento del Corrispettivo per le Azioni portate in Adesione ed effettivamente ritirate ad esito dell'Offerta avverrà in contanti.

Il Corrispettivo dell'Offerta sarà corrisposto dall'Offerente, per il tramite dell'Intermediario

Incaricato della Raccolta, agli Intermediari Depositari affinché questi ultimi provvedano al relativo trasferimento sui conti dei rispettivi clienti Aderenti (o dei loro mandatari) in conformità alle istruzioni fornite dai medesimi (o dai loro mandatari) nella rispettiva Scheda di Adesione.

L'obbligazione di REVO Insurance di corrispondere il Corrispettivo dovuto per le Azioni portate in Adesione all'Offerta ed effettivamente ritirate ad esito dell'Offerta si intenderà adempiuta nel momento dell'accredito dei relativi fondi a favore degli Intermediari Depositari. Resta pertanto ad esclusivo carico degli Aderenti all'Offerta il rischio che gli Intermediari Depositari non provvedano a trasferire

tali fondi ovvero ne ritardino il trasferimento a favore degli Aderenti all'Offerta che ne hanno diritto.

G.7 MODALITÀ E TERMINI DI RESTITUZIONE DEGLI STRUMENTI FINANZIARI IN CASO DI RIPARTO

Ove l'ammontare delle Azioni portate in Adesione all'Offerta ecceda complessivamente il numero di Azioni oggetto dell'Offerta, le Azioni saranno oggetto di Riparto, in base a quanto disposto dalla Sezione K. del presente Documento di Offerta.

Le Azioni portate in Adesione all'Offerta che non saranno acquistate a seguito dell'applicazione del Riparto saranno restituite nella disponibilità dei rispettivi titolari, senza addebito di oneri o di spese a loro carico, entro il 1° Giorno di Borsa Aperta successivo al comunicato con il quale saranno resi noti i risultati definitivi dell'Offerta.

H. MODALITÀ DI FINANZIAMENTO, GARANZIE DI ESATTO ADEMPIMENTO E PROGRAMMI FUTURI DELL'OFFERENTE

H.1 MODALITÀ DI FINANZIAMENTO E GARANZIE DI ESATTO ADEMPIMENTO

REVO Insurance dispone di risorse finanziarie necessarie e sufficienti per poter adempiere integralmente ai propri obblighi di pagamento connessi all'Offerta nei limiti dell'Esborso Massimo, pari ad Euro 6.475.000,00, in contanti ed alla Data di Pagamento.

In data 16 maggio 2023 l'Offerente ha versato sul conto corrente intestato a Equita SIM S.p.A. un importo pari all'Esborso Massimo.

H.2 MOTIVAZIONI DELL'OFFERTA E PROGRAMMI FUTURI ELABORATI DALL'OFFERENTE

Per informazioni in merito, si rimanda al Paragrafo "Motivazioni dell'Offerta e programmi futuri" di cui alla Sezione B. del presente Documento di Offerta.

I. EVENTUALI ACCORDI ED OPERAZIONI TRA L'OFFERENTE E GLI AZIONISTI RILEVANTI O I COMPONENTI DELL'ORGANO DI AMMINISTRAZIONE O DI CONTROLLO DELL'EMITTENTE MEDESIMO

I.1 INDICAZIONE E DESCRIZIONE DELLE OPERAZIONI FINANZIARIE E/O COMMERCIALI CHE SIANO STATE DELIBERATE E/O ESEGUITE, NEI 12 MESI ANTECEDENTI LA DATA DEL DOCUMENTO DI OFFERTA, TRA L'OFFERENTE ED I PROPRI AZIONISTI RILEVANTI O I COMPONENTI DEGLI ORGANI DI AMMINISTRAZIONE E CONTROLLO DELL'EMITTENTE MEDESIMO CHE POSSA AVERE O CHE ABBAIA AVUTO EFFETTI SIGNIFICATIVI SULL'ATTIVITÀ DEL MEDESIMO

Negli ultimi 12 mesi non sono state effettuate operazioni finanziarie e/o commerciali tra REVO Insurance, anche a mezzo di società fiduciarie o per interposta persona, ed i propri azionisti o membri del Consiglio di Amministrazione o del collegio sindacale che possano avere o che abbiano avuto effetti significativi sull'attività di REVO Insurance.

I.2 INDICAZIONE DI ACCORDI CONCERNENTI L'ESERCIZIO DEL DIRITTO DI VOTO, OVVERO IL TRASFERIMENTO DELLE AZIONI E/O DI ALTRI STRUMENTI FINANZIARI

Alla data del Documento di Offerta non risultano accordi tra l'Offerente e gli azionisti dell'Emittente concernenti l'esercizio del diritto di voto, ovvero il trasferimento delle Azioni dell'Emittente.

J. COMPENSI AGLI INTERMEDIARI**J.1 INDICAZIONE DELLE REMUNERAZIONI RICONOSCIUTE A CIASCUNA CATEGORIA DI INTERMEDIARI**

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

- all'Intermediario Incaricato della Raccolta delle Adesioni, un compenso pari a Euro 75.000,00, oltre IVA se dovuta, per l'organizzazione e il coordinamento delle attività di raccolta delle adesioni all'Offerta;
- a ciascuno degli Intermediari Depositari, una commissione pari allo 0,10% del controvalore delle Azioni acquistate per il loro tramite e un diritto fisso pari a Euro 5,00 per ciascuna Scheda di Adesione presentata.

Nessun costo sarà addebitato agli Aderenti all'Offerta.

K. IPOTESI DI RIPARTO

K.1 MODALITÀ DI RIPARTO DEGLI STRUMENTI FINANZIARI AD ESITO DELL'OFFERTA

L'Offerta consiste in un'offerta pubblica di acquisto volontaria parziale e non è finalizzata alla, né potrà determinare la, revoca dalla quotazione delle azioni ordinarie dell'Emittente dell'Euronext STAR Milan (*delisting*).

In caso di Adesioni all'Offerta per quantitativi di Azioni superiori alle massime n. 700.000 Azioni oggetto dell'Offerta, si farà luogo al riparto secondo il metodo del "pro-rata", secondo il quale l'Emittente acquisterà da tutti gli Aderenti la stessa proporzione di Azioni da essi apportate all'Offerta. La percentuale di Riparto sarà stabilita in base al Coefficiente di Riparto, ovvero al rapporto tra il numero di Azioni oggetto dell'Offerta ed il numero di Azioni portate in Adesione all'Offerta.

L'Emittente ritirerà indistintamente da ciascun Aderente un numero di Azioni dato dal prodotto tra il numero delle Azioni apportate in Adesione ed il Coefficiente di Riparto, arrotondando per difetto al numero intero di Azioni più vicino.

Entro la sera dell'ultimo Giorno di Borsa Aperta del Periodo di Adesione, ovvero il 9 giugno 2023, l'Offerente verificherà i risultati provvisori dell'Offerta e calolerà l'eventuale Coefficiente di Riparto provvisorio applicabile in caso di Riparto. Le Azioni in eccedenza a seguito dell'eventuale procedura di Riparto verranno rimesse a disposizione degli Aderenti attraverso l'Intermediario Incaricato della Raccolta ed i rispettivi Intermediari Depositari entro il primo Giorno di Borsa Aperta successivo al comunicato con il quale saranno resi noti i risultati definitivi dell'Offerta.

Si segnala altresì che in caso di applicazione del meccanismo di Riparto non sarà comunque consentita la revoca dell'Adesione.

Ove al termine del Periodo di Adesione, il quantitativo di Azioni portate in Adesione risulti inferiore al numero massimo di Azioni oggetto dell'Offerta, REVO Insurance acquisterà tutte le Azioni portate in Adesione all'Offerta, senza applicazione del meccanismo di Riparto delineato dal presente Paragrafo.

L. DOCUMENTI CHE L'OFFERENTE DEVE METTERE A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO, ANCHE MEDIANTE RIFERIMENTO, E LUOGHI NEI QUALI TALI DOCUMENTI SONO DISPONIBILI PER LA CONSULTAZIONE

Il Documento di Offerta, la Scheda di Adesione, i comunicati stampa inerenti all'Offerta nonché il bilancio consolidato al 31 dicembre 2022 e l'informazione periodica aggiuntiva al 31 marzo 2023, sono a disposizione degli interessati presso:

- i. la sede legale di REVO Insurance, sita in Viale dell'Agricoltura 7, 37135 Verona, e sul relativo sito internet www.revoinsurance.com, sezioni "Investor Relations/Comunicati Stampa" e "Investor Relations/OPA Volontaria Parziale su Azioni Proprie"
- ii. nonché la sede legale dell'Intermediario Incaricato della Raccolta in Via Turati n. 9, Milano.

M. DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

La responsabilità della completezza e veridicità dei dati e delle notizie contenuti nel presente Documento di Offerta è in capo all'Offerente.

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

REVO Insurance S.p.A.
