

IL PRESENTE DOCUMENTO NON DEVE ESSERE DIVULGATO, PUBBLICATO O DISTRIBUITO, IN TUTTO O IN PARTE, DIRETTAMENTE O INDIRETTAMENTE, IN QUALSIASI PAESE IN CUI LA SUA DIVULGAZIONE, PUBBLICAZIONE O DISTRIBUZIONE COSTITUISCA UNA VIOLAZIONE DELLE LEGGI O REGOLAMENTAZIONI APPLICABILI IN TALE GIURISDIZIONE, TRA CUI CANADA, AUSTRALIA E GIAPPONE.

NOT FOR RELEASE, PUBLICATION OR DISTRIBUTION, IN WHOLE OR IN PART, DIRECTLY OR INDIRECTLY IN, INTO OR FROM ANY JURISDICTION WHERE TO DO SO WOULD CONSTITUTE A VIOLATION OF THE RELEVANT LAWS OR REGULATIONS OF SUCH JURISDICTION, INCLUDING CANADA, AUSTRALIA AND JAPAN.



**Offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria  
promossa da Crédit Agricole Italia S.p.A.  
sulla totalità delle azioni del Credito Valtellinese S.p.A.**

\* \* \*

**COMUNICAZIONE AI SENSI DELL'ART. 102, COMMA 1, DEL D.LGS. 24 FEBBRAIO 1998,  
N. 58, E DELL'ART. 37 DEL REGOLAMENTO CONSOB N. 11971 DEL 14 MAGGIO 1999  
("COMUNICATO")**

**Milano/Parma, 23 novembre 2020** – Ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 102, comma 1, del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 (il "TUF"), nonché dell'art. 37 del Regolamento adottato dalla Consob con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 (il "Regolamento Emittenti"), Crédit Agricole Italia S.p.A. ("CAI" o l'"Offerente") comunica di aver deciso di promuovere un'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria (l'"Offerta") avente ad oggetto la totalità delle azioni ordinarie del Credito Valtellinese S.p.A. ("Creval" o l'"Emittente") <sup>(1)</sup> che non saranno di titolarità dell'Offerente alla data di pubblicazione del Documento d'Offerta (come di seguito definito) (cfr. il Paragrafo 3.2.3) (le "Azioni" e ciascuna una "Azione").

Per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta, l'Offerente riconoscerà un

**corrispettivo unitario pari a Euro 10,500** (il "Corrispettivo").

Tale Corrispettivo incorpora un **premio**:

- **del 21,4% <sup>(2)</sup> rispetto al prezzo ufficiale delle Azioni dell'Emittente rilevato alla chiusura del 20 novembre 2020; e**
- **del 53,9% <sup>(3)</sup> rispetto alla media aritmetica, ponderata per i volumi scambiati, dei prezzi ufficiali per Azione dell'Emittente degli ultimi 6 mesi precedenti al**

---

<sup>(1)</sup> Si fa riferimento alle azioni emesse alla data odierna, secondo quanto indicato nello statuto dell'Emittente.

<sup>(2)</sup> FactSet, prezzi ufficiali.

<sup>(3)</sup> FactSet, prezzi ufficiali.

**20 novembre 2020.**

**\* \* \***

Di seguito sono indicati i presupposti giuridici, i termini e gli elementi essenziali dell'Offerta. Nei modi e nei tempi previsti dalla normativa applicabile, l'Offerente provvederà a promuovere l'Offerta presentando alla Consob il documento d'offerta (il "**Documento d'Offerta**"), destinato alla pubblicazione al termine dell'istruttoria della Consob, ai sensi dell'art. 102, comma 4, del TUF, a seguito dell'ottenimento delle Autorizzazioni Preventive di cui al Paragrafo 3.4. Si rinvia, quindi, al Documento d'Offerta per una completa descrizione e valutazione dell'Offerta.

**\* \* \***

## **1. PRESUPPOSTI GIURIDICI DELL'OFFERTA E SOGGETTI PARTECIPANTI ALL'OFFERTA**

### **1.1 Presupposti giuridici dell'Offerta**

L'Offerta consiste in un'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria, promossa ai sensi degli artt. 102, comma 1, e 106, comma 4, del TUF e delle relative disposizioni di attuazione contenute nel Regolamento Emittenti.

L'Offerta è subordinata all'ottenimento delle Autorizzazioni Preventive di cui al Paragrafo 3.4 e al verificarsi delle Condizioni di Efficacia di cui al Paragrafo 3.5.

### **1.2 L'Offerente**

L'Offerente è "**Crédit Agricole Italia S.p.A.**", una società per azioni di diritto italiano, con sede sociale in Parma, Via Università n. 1 e con partita IVA, codice fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Parma 02113530345.

L'Offerente è iscritto all'Albo delle Banche tenuto dalla Banca d'Italia al numero 5435 e, in qualità di società capogruppo del "Gruppo Bancario Crédit Agricole Italia", all'Albo dei Gruppi Bancari al numero 6230.7. L'Offerente aderisce al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi e al Fondo Nazionale di Garanzia.

L'Offerente è inoltre iscritto al Registro degli Intermediari Assicurativi e Riassicurativi tenuto dall'IVASS alla sezione D, n. D000027023.

Il capitale sociale dell'Offerente è pari, alla data odierna, a Euro 979.234.664, suddiviso in n. 979.234.664 azioni ordinarie aventi valore nominale pari a Euro 1.

Alla data del presente Comunicato, Crédit Agricole S.A., una società di diritto francese, con sede sociale in Montrouge, Place des Etats-Unis n. 12 ("**Crédit Agricole**"), detiene il 75,601% del capitale dell'Offerente ed esercita attività di direzione e coordinamento su di esso. Sono, inoltre, azionisti dell'Offerente Sacam International S.A.S. (9,334% del capitale sociale), Fondazione Cassa di Risparmio di Parma e Monte di Credito su Pegno di Busseto (11,857% del capitale sociale), Fondazione Cassa di Risparmio della Spezia (1,965% del capitale sociale) e Fondazione di Piacenza e Vigevano (1,123% del capitale sociale). Le restanti complessive n. 1.177.970 azioni dell'Offerente, rappresentative dello 0,120% del

capitale sociale, sono detenute da circa 6.000 <sup>(4)</sup> azionisti *retail* entrati a far parte della compagine azionaria dell'Offerente nel 2018, a seguito della fusione per incorporazione della Cassa di Risparmio di Rimini S.p.A., della Cassa di Risparmio di Cesena S.p.A. e della Cassa di Risparmio di San Miniato S.p.A. nell'Offerente.

Le azioni dell'Offerente non sono negoziate su un mercato regolamentato, né su un sistema multilaterale di negoziazione, né attraverso altre modalità.

Alla data del presente Comunicato, Crédit Agricole Assurances S.A. ("**Crédit Agricole Assurances**"), società di diritto francese con sede sociale in Parigi, Boulevard de Vaugirard n. 16/18, controllata da Crédit Agricole e quindi soggetta a comune controllo con l'Offerente, detiene n. 6.907.484 Azioni dell'Emittente, pari al 9,847% del capitale sociale dell'Emittente (le "**Azioni Crédit Agricole Assurances**"). Crédit Agricole Assurances si è impegnata a vendere all'Offerente le Azioni Crédit Agricole Assurances nel contesto dell'Offerta e ad un prezzo per Azione pari al Corrispettivo dell'Offerta (cfr. il Paragrafo 1.5).

### **1.3 Persone che agiscono di concerto con l'Offerente in relazione all'Offerta**

In virtù dei rapporti sopra descritti, (i) Crédit Agricole deve essere considerata persona che agisce di concerto con l'Offerente ai sensi dell'art. 101-*bis*, comma 4-*bis*, lett. b), del TUF, in quanto società che controlla direttamente l'Offerente; e (ii) Crédit Agricole Assurances deve essere considerata persona che agisce di concerto con l'Offerente ai sensi dell'art. 101-*bis*, comma 4-*bis*, lett. c), del TUF, in quanto società sottoposta a comune controllo con l'Offerente.

### **1.4 L'Emittente**

L'Emittente è "**Credito Valtellinese S.p.A.**", società per azioni di diritto italiano, con sede sociale in Sondrio, Piazza Quadrivio n. 8 e con partita IVA, codice fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Sondrio 00043260140.

L'Emittente è iscritto all'Albo delle Banche tenuto dalla Banca d'Italia al numero 489 e, in qualità di società capogruppo del "Gruppo Bancario Credito Valtellinese", all'Albo dei Gruppi Bancari al numero 5216.7. L'Emittente aderisce al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi e al Fondo Nazionale di Garanzia.

L'Emittente è inoltre iscritto al Registro degli Intermediari Assicurativi e Riassicurativi tenuto dall'IVASS alla sezione D, n. D000074883.

Alla data del presente Comunicato, il capitale sociale dell'Emittente è pari a Euro 1.643.508.053,06, interamente sottoscritto e versato, suddiviso in n. 70.149.694 Azioni, prive dell'indicazione del valore nominale. Secondo le informazioni pubblicate dall'Emittente, lo stesso risulta detenere n. 6 Azioni proprie.

Le Azioni dell'Emittente sono ammesse alla negoziazione sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana S.p.A. ("**Borsa Italiana**") con codice ISIN

---

(4) Alla data dell'assemblea dei soci dell'Offerente del 24 aprile 2020, gli azionisti *retail* erano 6.234.

IT0005412025.

La tabella che segue riporta i soggetti che, alla data del presente Comunicato – sulla base delle comunicazioni rese ai sensi dell’art. 120 del TUF, così come pubblicate sul sito *internet* della Consob, nonché, quanto alla sola Crédit Agricole, delle informazioni in possesso dell’Offerente –, detengono una quota del capitale sociale dell’Emittente superiore al 5% del capitale sociale dell’Emittente:

<b>Dichiarante ovvero soggetto posto al vertice della catena partecipativa</b>	<b>Azionista diretto</b>	<b>% del capitale sociale dell’Emittente</b>
<b>Altera Absolute Investments</b>	Altera Absolute Investments	7,070
<b>Algebris UK Limited</b>	Algebris UK Limited	5,286
<b>Hosking Partners LLP</b>	Hosking Partners LLP	5,128
<b>Dumont Denis</b>	DGFD S.A.	5,784
<b>Crédit Agricole SA</b>	Crédit Agricole Assurances S.A.	9,847

Alla data del presente Comunicato non risultano sussistere patti parasociali che riguardino l’Emittente, né vi è alcuna persona fisica o giuridica che eserciti il controllo sull’Emittente ai sensi dell’art. 93 del TUF.

### **1.5 Impegno di vendita di Azioni all’Offerente**

Il 21 novembre 2020, l’Offerente ha ricevuto da Algebris UK Limited (“**Algebris**”), e accettato in data 22 novembre 2020, una lettera di impegno per la vendita all’Offerente - subordinatamente all’ottenimento della necessaria autorizzazione regolamentare - delle Azioni detenute da fondi gestiti dalla stessa Algebris UK Limited e che allo stato rappresentano circa il 5,380% del capitale sociale dell’Emittente (le “**Azioni Algebris**”), ad un prezzo per Azione inizialmente fissato in Euro 10,300 e che, in caso di buon esito dell’Offerta, sarà allineato al Corrispettivo.

È previsto che il perfezionamento dell’acquisto delle Azioni Algebris avvenga entro il terzo giorno lavorativo dopo l’ottenimento dell’autorizzazione regolamentare.

Dal momento che vi è l’intenzione di perfezionare l’acquisto delle Azioni Algebris prima della pubblicazione del Documento d’Offerta, si prevede che l’Offerta abbia ad oggetto tutte le Azioni dell’Emittente <sup>(5)</sup> eccetto le Azioni Algebris.

---

<sup>(5)</sup> Si fa riferimento alle Azioni emesse alla data odierna, secondo quanto indicato nello statuto dell’Emittente.

Si segnala, infine, che, previo ottenimento delle necessarie approvazioni, Crédit Agricole Assurances trasferirà all’Offerente le Azioni Crédit Agricole Assurances nel contesto dell’Offerta ad un prezzo per Azione pari al Corrispettivo.

## 2. MOTIVAZIONI DELL’OFFERTA E PROGRAMMI FUTURI DELL’OFFERENTE

### 2.1 Motivazioni dell’Offerta

Il gruppo che fa capo a Crédit Agricole (il “**Gruppo Crédit Agricole**”) è da tempo presente in Italia, contando – alla data odierna – 4,5 milioni di clienti e più di 1.000 punti vendita (principalmente di CAI, Crédit Agricole FriulAdria S.p.A. e Agos Ducato S.p.A.) nonché impiegando sul territorio nazionale circa 14.000 dipendenti. In particolare, l’Italia rappresenta il secondo mercato domestico per il Gruppo Crédit Agricole.

L’attività del gruppo dell’Offerente in Italia si fonda su:

- un modello di banca universale competitivo e completo, focalizzato sul cliente, sviluppato con successo nel corso degli anni e che interessa i seguenti settori: *Retail Banking* (attività svolta dall’Offerente), *Specialized Financial Services* (attività svolta attraverso Agos Ducato S.p.A., FCA Bank S.p.A. e Crédit Agricole Leasing Italia S.r.l.), *Asset Gathering* (attività svolta attraverso, tra le altre, Amundi SGR S.p.A., Crédit Agricole Assurances e CA Indosuez Wealth (Italy) S.p.A.) e *Large Customers* (attività svolta attraverso Crédit Agricole Corporate & Investment Bank S.A. e CACEIS Bank S.A.). Con riferimento a tali attività, il gruppo dell’Offerente è stabilmente tra i gruppi bancari più affermati e profittevoli;
- solide *partnership* con istituzioni finanziarie italiane, come UniCredit S.p.A. in ambito *Asset Management*, Banco BPM S.p.A. in ambito *Consumer Finance* e l’Emittente stesso nel ramo assicurativo vita;
- un costante supporto allo sviluppo economico e all’occupazione a livello locale con 78 miliardi di Euro di finanziamenti al 30 settembre 2020 e con l’assunzione di più di 1.250 dipendenti in Italia dall’inizio del 2018;
- un solido *track-record* di crescita sostenibile per tutte le divisioni del gruppo facente capo all’Offerente. A questo riguardo vanno segnalate, in particolare, l’acquisizione della Cassa di Risparmio della Spezia S.p.A. nel 2010 e, più recentemente, della Cassa di Risparmio di Rimini S.p.A., della Cassa di Risparmio di Cesena S.p.A. e della Cassa di Risparmio di San Miniato S.p.A. Tali operazioni dimostrano la capacità dell’Offerente di completare operazioni complesse e la forza del suo modello di *business* basato sulla prossimità al territorio.

L’Offerente persegue un progetto di crescita in Italia, con attenzione alla redditività e alla sostenibilità, attraverso l’incremento della propria dimensione e il rafforzamento della propria posizione competitiva, anche cogliendo opportunità di crescita per linee esterne quale l’integrazione con realtà bancarie – come quella dell’Emittente – caratterizzate da una forte

vicinanza con il territorio, nonché da un solido profilo di rischio e da una capacità distributiva complementare a quella dell'Offerente.

L'Emittente ha migliorato il proprio profilo di *asset quality* nel corso degli ultimi anni, riducendo l'esposizione a crediti deteriorati e mantenendo allo stesso tempo un adeguato livello di capitalizzazione. Tuttavia, in un contesto caratterizzato da una crescente pressione competitiva, da bassi tassi di interesse, dalla necessità di migliorare costantemente l'efficienza, da sempre maggiori investimenti digitali e dalle sfide poste da un quadro regolamentare sempre più articolato e in costante evoluzione, le dimensioni dell'impresa rappresentano un fattore chiave per assicurare crescita e ritorni sostenibili nel settore bancario; sotto questo profilo, l'Emittente trarrebbe beneficio dall'integrazione con l'Offerente.

L'integrazione dell'Emittente con CAI rappresenta, per entrambi, una opportunità di crescita ideale:

- l'Emittente e l'Offerente hanno un posizionamento di mercato e una copertura geografica complementari;
- l'Emittente e l'Offerente condividono la medesima particolare attenzione ai territori e alle comunità locali nelle quali operano;
- l'Emittente e l'Offerente sono già oggi *partner* nel settore banco-assicurativo, dato che Crédit Agricole Vita S.p.A. – società controllata da Crédit Agricole Assurances – è *partner* esclusivo dell'Emittente nel ramo assicurativo vita.

La combinazione dell'Emittente e dell'Offerente porterà alla creazione di un solido gruppo bancario italiano caratterizzato da una forte attenzione al territorio, con impatti positivi significativi sulla situazione economica dei territori interessati e a beneficio di tutti gli *stakeholder*.

L'Offerta permetterà agli azionisti dell'Emittente di vendere le loro Azioni a un prezzo che incorpora un premio significativo (premio del 53,9% rispetto alla media aritmetica, ponderata per i volumi scambiati, dei prezzi ufficiali per Azione dell'Emittente negli ultimi 6 mesi a decorrere dal 20 novembre 2020 e premio del 21,4% rispetto al prezzo ufficiale dell'Emittente calcolato al 20 novembre 2020), anche ove confrontato con i prezzi per Azione dell'Emittente anteriori all'insorgere della pandemia Covid-19 (premio del 50,2% rispetto alla media aritmetica, ponderata per i volumi scambiati, dei prezzi ufficiali per Azione dell'Emittente nei 6 mesi a decorrere dal 21 febbraio 2020, prima dell'insorgenza della pandemia Covid-19).

## **2.2 Considerazioni industriali e strategiche**

A seguito dell'Offerta, l'Offerente intende procedere alla fusione per incorporazione dell'Emittente nell'Offerente al fine di consentire la piena e più efficace integrazione delle proprie attività con quelle dell'Emittente.

Con l'acquisizione dell'Emittente, l'Offerente intende continuare la propria strategia di crescita, che si estrinseca anche attraverso l'integrazione di altre realtà, e consolidare la

propria posizione competitiva nel mercato italiano, raggiungendo una quota di mercato <sup>(6)</sup> pari a circa il 5% a livello nazionale.

L'Offerente rafforzerà il proprio radicamento nei territori di riferimento attraverso oltre 1.200 filiali nelle aree più produttive del Paese, soprattutto in Lombardia (dove l'Emittente opera con più del 40% delle proprie filiali), raddoppiando la propria quota di mercato dal 3% a più del 6%. L'Offerente garantirà a 2,8 milioni di clienti accesso diretto all'offerta *European-leading* del Gruppo Crédit Agricole, beneficiando di una migliore efficienza operativa, di una robusta qualità degli attivi e di una solidità finanziaria ulteriormente rafforzata dal supporto del Gruppo Crédit Agricole.

L'acquisizione dell'Emittente da parte dell'Offerente permetterà, inoltre, di generare importanti benefici per tutti gli *stakeholder* dell'Emittente e in particolare:

- l'Emittente entrerà a far parte di un gruppo finanziario *leader* caratterizzato da un elevato livello di *solvency*, solidi *credit rating* e una robusta qualità degli attivi;
- i clienti dell'Emittente avranno progressivamente accesso agli stessi prodotti e servizi finanziari dell'Offerente, beneficiando così della dimensione e della cultura, innovativa e focalizzata sul cliente, proprie del gruppo di cui fa parte l'Offerente;
- i dipendenti dell'Emittente beneficeranno delle iniziative dell'Offerente relative alla progressione individuale dei dipendenti, al *welfare* e alla formazione (l'Offerente si è aggiudicato nel 2020, per l'undicesimo anno consecutivo, la certificazione *Top Employers Italia*);
- il gruppo così integrato manterrà il proprio impegno a supporto dell'economia italiana e delle comunità locali, attraverso la prossimità ai territori, in linea con la ragione d'essere e la tradizione dell'Offerente, e continuerà a mantenere una strategia di responsabilità nell'ambito della tutela dell'ambiente.

Facendo leva sulla passata esperienza di successo nell'eseguire integrazioni, l'Offerente è fiducioso della propria capacità di integrare l'Emittente con rischi minimi. Il *track-record* di successo rappresentato dalle precedenti integrazioni della Cassa di Risparmio di Rimini S.p.A., della Cassa di Risparmio di Cesena S.p.A. e della Cassa di Risparmio di San Miniato S.p.A. si è basato, in particolare, sulla stretta collaborazione con i sindacati, rendendo possibili nuove opportunità per i dipendenti.

In coerenza con gli obiettivi e il rationale industriale dell'Offerta:

- nell'ipotesi in cui, all'esito dell'Offerta, l'Offerente venisse a detenere una partecipazione complessiva superiore al 90% del capitale sociale dell'Emittente, l'Offerente non intende porre in essere misure finalizzate a ripristinare le condizioni minime di flottante necessarie per assicurare un regolare andamento delle negoziazioni

---

<sup>(6)</sup> Basata sul numero di filiali.

delle Azioni e ciò comporterà la revoca delle Azioni dell'Emittente dalla quotazione a norma della vigente regolamentazione;

- in ogni caso, a seguito dell'Offerta, ricorrendone i presupposti l'Offerente intraprenderà le attività necessarie per procedere alla fusione per incorporazione dell'Emittente, attraverso la quale intende realizzare la piena integrazione e, quindi, massimizzare la creazione di valore in coerenza con la strategia dell'Offerente nelle ultime operazioni significative (si vedano le fusioni per incorporazione nell'Offerente della Cassa di Risparmio di Rimini S.p.A., della Cassa di Risparmio di Cesena S.p.A. e della Cassa di Risparmio di San Miniato S.p.A. nel 2018 e della Cassa di Risparmio della Spezia S.p.A. nel 2019).

### **3. ELEMENTI ESSENZIALI DELL'OFFERTA**

#### **3.1 Categorie e quantitativo delle Azioni oggetto dell'Offerta**

L'Offerta avrà ad oggetto tutte le Azioni <sup>(7)</sup> che non saranno di titolarità dell'Offerente alla data di pubblicazione del Documento d'Offerta, ivi incluse le Azioni proprie detenute dall'Emittente, che – secondo le informazioni pubblicate dall'Emittente – sono pari a 6.

Considerato che si intende perfezionare l'acquisto delle Azioni Algebris prima della pubblicazione del Documento d'Offerta, si prevede che l'Offerta avrà ad oggetto n. 66.375.397 Azioni dell'Emittente, quotate sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana e rappresentative del 94,620% del capitale sociale dell'Emittente.

L'Offerente potrà acquistare anche altre Azioni dell'Emittente al di fuori dell'Offerta, nei limiti consentiti dalla legge applicabile. Gli acquisti effettuati al di fuori dell'Offerta saranno comunicati al mercato ai sensi dell'art. 41, comma 2, lett. c), del Regolamento Emittenti.

Le Azioni dell'Emittente portate in adesione all'Offerta dovranno essere liberamente trasferibili all'Offerente, nonché libere da vincoli e gravami di qualsiasi tipo e natura, reali, obbligatori o personali.

#### **3.2 Corrispettivo dell'Offerta**

##### *3.2.1 Corrispettivo unitario dell'Offerta*

Il Corrispettivo è pari a Euro 10,500 per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta.

Il Corrispettivo incorpora un premio pari al 21,4% rispetto al prezzo ufficiale delle Azioni al 20 novembre 2020 (ossia il giorno di borsa aperta precedente la comunicazione dell'Offerta al mercato), che era pari a Euro 8,652. La seguente tabella riporta i dati relativi alla media aritmetica ponderata dei prezzi delle Azioni per i volumi scambiati nei periodi di riferimento, dal 20 novembre 2020:

---

(7) Si fa riferimento alle azioni emesse alla data odierna, secondo quanto indicato nello statuto dell'Emittente.



Data di riferimento	Prezzo medio ponderato per Azione ( <sup>8</sup> )	Premio
20 novembre 2020	8,652	+21,4%
1 mese precedente al 20 novembre 2020 (incluso)	7,140	+47,0%
3 mesi precedenti al 20 novembre 2020 (incluso)	7,392	+42,0%
6 mesi precedenti al 20 novembre (incluso)	6,825	+53,9%

A titolo informativo, si rappresenta altresì che il Corrispettivo incorpora un premio del 50,2% rispetto alla media aritmetica, ponderata per i volumi scambiati, dei prezzi ufficiali delle Azioni dell'Emittente nei 6 mesi precedenti lo scoppio dell'epidemia da Covid-19 (<sup>9</sup>).

Il Corrispettivo è stato determinato sull'assunto che l'Emittente non approvi e dia corso ad alcuna distribuzione ordinaria o straordinaria di dividendi prelevati da utili o riserve prima della data di pagamento del Corrispettivo. Qualora, prima di tale data, l'Emittente dovesse pagare un dividendo ai propri soci, o comunque fosse staccata dalle Azioni la cedola relativa a dividendi deliberati ma non ancora pagati dall'Emittente, il Corrispettivo sarà automaticamente ridotto di un importo pari per ciascuna Azione a quello di tale dividendo.

Il Corrispettivo si intende al netto dell'imposta italiana sulle transazioni finanziarie, dell'imposta di bollo e dell'imposta di registro, ove dovute, e dei compensi, provvigioni e spese, che rimarranno a carico dell'Offerente. Qualsiasi imposta sul reddito, ritenuta ed imposta sostitutiva, ove dovute in relazione all'eventuale plusvalenza realizzata, saranno a carico degli aderenti all'Offerta.

### 3.2.2 *Controvalore complessivo dell'Offerta*

L'esborso massimo complessivo dell'Offerta, calcolato sulla base delle Azioni indicate al precedente Paragrafo 3.1, sarà pari a Euro 696.941.668,50 (l'“**Esborso Massimo**”).

### 3.2.3 *Pagamento del Corrispettivo*

Il pagamento del Corrispettivo avverrà, a fronte del contestuale trasferimento a favore dell'Offerente della proprietà delle Azioni portate in adesione all'Offerta, entro il quinto giorno di borsa aperta successivo alla data di chiusura del periodo di adesione che sarà concordato con Borsa Italiana e indicato nel Documento d'Offerta (il “**Periodo di Adesione**”), salvo eventuali proroghe o modifiche dell'Offerta che dovessero intervenire in conformità alla normativa applicabile (cfr. il Paragrafo 3.6).

(<sup>8</sup>) Prezzo medio ponderato per azione da FactSet, prezzi ufficiali.

(<sup>9</sup>) 21 febbraio 2020.

#### 3.2.4 Garanzia di adempimento

L'Offerente farà fronte agli oneri finanziari necessari per il pagamento del Corrispettivo, fino all'Esborso Massimo, mediante l'utilizzo di risorse finanziarie proprie, senza far ricorso alla concessione di finanziamenti da parte di soggetti terzi.

L'Offerente dichiara, ai sensi dell'art. 37-*bis* del Regolamento Emittenti, di essersi messo in condizione di poter far fronte pienamente ad ogni impegno di pagamento del Corrispettivo delle Azioni che formeranno oggetto dell'Offerta e, a tal proposito, comunica che depositerà in un apposito conto vincolato l'importo necessario al pagamento del Corrispettivo.

### **3.3 Durata dell'Offerta**

L'Offerente presenterà alla Consob il Documento d'Offerta entro il termine di 20 giorni di calendario dalla data del presente Comunicato, ai sensi dell'art. 102, comma 3, del TUF. Entro il medesimo termine, l'Offerente presenterà alle autorità competenti le comunicazioni e le istanze volte a ottenere le Autorizzazioni Preventive (di cui al Paragrafo 3.4). Il Documento d'Offerta sarà pubblicato successivamente alla sua approvazione da parte della Consob, a seguito dell'ottenimento delle Autorizzazioni Preventive ai sensi dell'art. 102, comma 4, del TUF.

Il Periodo di Adesione – che, ai sensi dell'art. 40, comma 2, lett. *b*), del Regolamento Emittenti, sarà concordato con Borsa Italiana e avrà una durata compresa tra un minimo di 15 e un massimo di 40 giorni di borsa aperta, salvo proroga – inizierà successivamente alla pubblicazione del Documento d'Offerta, in conformità alle previsioni di legge. È attualmente previsto che il Periodo di Adesione possa avere inizio alla fine del primo trimestre o all'inizio del secondo trimestre del 2021.

Subordinatamente all'avveramento (o rinuncia) delle Condizioni di Efficacia (di cui al Paragrafo 3.5) e al perfezionamento dell'Offerta, l'Offerente procederà al pagamento del Corrispettivo.

Si precisa che l'Offerta, essendo promossa da un soggetto diverso da quelli indicati nell'art. 39-*bis*, comma 1, lett. *a*), del Regolamento Emittenti, non sarà soggetta alla riapertura dei termini di adesione prevista dall'art. 40-*bis* del Regolamento Emittenti.

Salvo in caso di offerte concorrenti ai sensi delle relative disposizioni del TUF e del Regolamento Emittenti, le Azioni portate in adesione all'Offerta rimarranno vincolate a servizio della stessa sino alla data di pagamento del Corrispettivo e gli aderenti potranno esercitare tutti i diritti patrimoniali ed amministrativi pertinenti a dette Azioni, ma non potranno vendere, in tutto o in parte, o comunque compiere atti di disposizione (inclusa la costituzione di pegni o altri vincoli o gravami) aventi ad oggetto, le Azioni portate in adesione all'Offerta. Nel corso del medesimo periodo, non saranno dovuti da parte dell'Offerente interessi sul Corrispettivo.

### **3.4 Autorizzazioni Preventive**

L'Offerente, entro la data di presentazione alla Consob del Documento d'Offerta, presenterà alle autorità competenti le seguenti istanze per l'ottenimento delle autorizzazioni richieste

dalla normativa applicabile in relazione all'Offerta (complessivamente, le “**Autorizzazioni Preventive**”):

- (i) istanza alla Banca Centrale Europea e alla Banca d'Italia ai fini del rilascio dell'autorizzazione preventiva, da parte di Banca Centrale Europea, all'acquisizione diretta di una partecipazione di controllo nell'Emittente, ai sensi dell'art. 22 e ss. della Direttiva (UE) n. 36/2013 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 26 giugno 2013 e degli artt. 19 e 22 del D.Lgs. 1° settembre 1993, n. 385 (“**TUB**”);
- (ii) istanza alla Banca d'Italia ai fini del rilascio dell'autorizzazione preventiva all'acquisizione indiretta di una partecipazione di controllo in Creval Più Factor S.p.A. e di una partecipazione qualificata in Generalfinance S.p.A., ai sensi degli artt. 19, 22 e 110 del TUB; e
- (iii) tutte le altre istanze per l'ottenimento delle autorizzazioni che, in base alla normativa applicabile, sono richieste per lo svolgimento dell'Offerta.

Si segnala che, ai sensi dell'art. 102, comma 4, del TUF, l'approvazione del Documento d'Offerta da parte della Consob potrà intervenire solo dopo l'ottenimento di ciascuna delle Autorizzazioni Preventive (cfr. il Paragrafo 3.3).

### **3.5 Condizioni di Efficacia dell'Offerta**

Ferma restando la (e in aggiunta alla) necessaria approvazione del Documento d'Offerta da parte della Consob al termine della relativa istruttoria e nei termini di cui all'art. 102, comma 4, del TUF, l'Offerta è subordinata al verificarsi di ciascuna delle seguenti condizioni di efficacia, che saranno ulteriormente dettagliate nel Documento d'Offerta (le “**Condizioni di Efficacia**”):

- (i) che la partecipazione che l'Offerente deterrà nel capitale sociale dell'Emittente, dopo il perfezionamento dell'Offerta e tenuto conto delle Azioni già detenute dall'Offerente, sia almeno pari al 66,67% del capitale sociale dell'Emittente con diritto di voto (la “**Condizione Soglia Minima**”). L'Offerente si riserva di rinunciare parzialmente alla Condizione Soglia Minima, purché la partecipazione che l'Offerente deterrà nel capitale sociale dell'Emittente con diritto di voto, dopo il perfezionamento dell'Offerta e tenuto conto delle Azioni già detenute dall'Offerente, sia comunque almeno pari al 50% del capitale sociale con diritto di voto più 1 (una) Azione dell'Emittente (soglia, quest'ultima, non rinunciabile);
- (ii) il rilascio senza prescrizioni, limitazioni o condizioni, da parte della Commissione Europea, dell'autorizzazione ai sensi del Regolamento (CE) n. 139 del Consiglio del 20 gennaio 2004 sul controllo delle concentrazioni tra imprese, connessa all'acquisizione da parte dell'Offerente delle Azioni oggetto dell'Offerta (la “**Condizione Antitrust**”);
- (iii) che, entro il secondo giorno di borsa aperta precedente la data di pagamento del Corrispettivo, (x) sia pervenuta un'autorizzazione priva di prescrizioni, limitazioni o condizioni da parte della Presidenza del Consiglio dei Ministri ai sensi dell'art. 15 del D.L. 8 aprile 2020, n. 23 e dell'art. 2 del D.L. 15 marzo 2012, n. 21; oppure (y) i termini

stabiliti all'art. 2, comma 6, del D.L. 15 marzo 2012, n. 21 siano scaduti e non siano pervenute comunicazioni da parte della Presidenza del Consiglio dei Ministri inerenti l'esercizio di veti e/o rilievi e/o l'apposizione di condizioni in merito all'acquisizione da parte dell'Offerente delle Azioni dell'Emittente oggetto dell'Offerta, ai sensi e per gli effetti dell'art. 15 del D.L. 8 aprile 2020, n. 23 e dell'art. 2 del D.L. 15 marzo 2012, n. 21 (la "**Condizione Golden Power**");

- (iv) il mancato verificarsi o la mancata emersione, entro la data di pagamento del Corrispettivo, di (x) eventi o situazioni straordinarie comportanti gravi mutamenti nella situazione politica, finanziaria, economica, valutaria o di mercato, nazionale o internazionale, che abbiano effetti sostanzialmente pregiudizievoli sull'Offerta e/o sull'Emittente e/o sull'Offerente (ovvero sulle rispettive società controllate e/o collegate); o (y) eventi o situazioni riguardanti l'Emittente, non comunicati al pubblico dall'Emittente, o comunque non noti all'Offerente e/o al mercato, alla data del presente Comunicato e che comportino, o che potrebbero ragionevolmente comportare, mutamenti sostanzialmente pregiudizievoli sotto il profilo patrimoniale, economico o finanziario dell'Emittente rispetto alla situazione risultante dalla relazione finanziaria semestrale consolidata al 30 giugno 2020, all'andamento economico e alle prospettive dell'Emittente a tale data (la "**Condizione MAC**"). Resta inteso che la Condizione MAC non si riterrà soddisfatta nel caso in cui si verificino, entro la data di pagamento del Corrispettivo, eventi che abbiano le caratteristiche indicate ai punti (x) e (y) di cui sopra e che si verificino in conseguenza di, o in connessione con, la diffusione della pandemia di Covid-19 (che, sebbene sia un fenomeno di pubblico dominio alla data odierna, può comportare conseguenze che non sono attualmente prevedibili in alcun modo in alcuna area di *business*), ivi inclusa, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualsiasi crisi, il blocco temporaneo o definitivo o la chiusura dei mercati finanziari e produttivi e/o delle filiali e/o delle reti distributive attraverso cui opera l'Emittente che comportino, o che potrebbero ragionevolmente comportare, effetti sostanzialmente pregiudizievoli sull'Offerta e/o sull'Emittente e/o sull'Offerente (ovvero sulle rispettive società controllate e/o collegate);
- (v) che tra la data del presente Comunicato e la data di pagamento del Corrispettivo, l'Emittente e/o le sue società direttamente o indirettamente controllate e/o società collegate non deliberino e comunque non compiano, né si impegnino a compiere, atti od operazioni che possano contrastare il conseguimento degli obiettivi dell'Offerta ai sensi dell'art. 104 del TUF, ancorché i medesimi siano stati autorizzati dall'assemblea ordinaria o straordinaria dell'Emittente;
- (vi) che tra la data del presente Comunicato e la data di pagamento del Corrispettivo gli organi sociali dell'Emittente (e/o di una sua società direttamente o indirettamente controllata o collegata) non compiano né si impegnino a compiere (anche con accordi condizionati e/o *partnership* con terzi) atti od operazioni: (x) da cui possa derivare un significativo deterioramento o mutamento, anche prospettico, del capitale, del patrimonio, della situazione economica e finanziaria e/o dell'attività e/o degli indirizzi strategici dell'Emittente (e/o di una sua società direttamente o indirettamente

controllata o collegata); (y) che limitino la libera operatività delle filiali e delle reti nel collocamento di prodotti alla clientela o comunque vincolino il gruppo che fa capo all'Emittente a distribuire prodotti di terzi alla clientela (anche attraverso la risoluzione, il rinnovo, la proroga – anche per effetto di mancata disdetta – o la rinegoziazione di accordi commerciali); o (z) che siano comunque incoerenti con l'Offerta e le motivazioni industriali e commerciali sottostanti, fermo in ogni caso quanto previsto dalla Condizione MAC; quanto precede deve intendersi riferito, a mero titolo esemplificativo, ad aumenti o riduzioni di capitale, distribuzioni di riserve, approvazione da parte dell'Assemblea di dividendi straordinari (per ciò intendendosi qualunque dividendo il cui importo complessivo ecceda l'utile risultante dall'ultimo bilancio di esercizio approvato al momento della distribuzione), utilizzi di fondi propri, acquisti o atti dispositivi di azioni proprie, fusioni, scissioni, trasformazioni, modifiche statutarie in genere, cessioni, acquisizioni o trasferimenti, anche a titolo temporaneo, di *asset*, di partecipazioni (o di relativi diritti patrimoniali o amministrativi), di aziende o rami d'azienda, la stipula, il rinnovo o il mancato rinnovo di contratti di collaborazione industriale, distribuzione e *joint venture*, emissioni obbligazionarie o assunzioni di debito;

- (vii) il rilascio delle Autorizzazioni Preventive senza prescrizioni, condizioni o limitazioni; e
- (viii) la circostanza che, tra la data del presente Comunicato e la data di pagamento del Corrispettivo, non si siano verificati fatti, eventi o circostanze che impediscano all'Offerente di dare corso all'Offerta in conformità alle autorizzazioni ricevute in merito alla stessa e alle previsioni in esse contenute.

L'Offerente potrà rinunciare, in tutto o in parte, a una o più delle Condizioni di Efficacia (salva, per quanto riguarda la Condizione Soglia Minima, la soglia minima del 50% del capitale con diritto di voto più 1 (una) Azione dell'Emittente) ovvero modificarle, in tutto o in parte, in conformità alle previsioni dell'art. 43 del Regolamento Emittenti, dandone comunicazione ai sensi dell'art. 36 del Regolamento Emittenti.

Ai sensi dell'art. 36 del Regolamento Emittenti, l'Offerente comunicherà l'avveramento o il mancato avveramento delle Condizioni di Efficacia ovvero, nel caso in cui una o più Condizioni di Efficacia non si siano avverate, l'eventuale rinuncia alla/e stessa/e, dandone comunicazione entro i seguenti termini:

- (i) quanto alla Condizione Soglia Minima, con il comunicato sui risultati provvisori dell'Offerta che sarà diffuso entro la serata dell'ultimo giorno del Periodo di Adesione – e, comunque, entro le 7:59 del primo giorno di borsa aperta successivo alla chiusura del Periodo di Adesione – e che dovrà essere confermato con il comunicato sui risultati definitivi dell'Offerta, che sarà diffuso entro le ore 7:59 del giorno di borsa aperta antecedente la data di pagamento del Corrispettivo;
- (ii) quanto alla Condizione *Antitrust*, alla Condizione *Golden Power* e alla Condizione MAC, entro le ore 7:59 del giorno di borsa aperta antecedente la data di pagamento del Corrispettivo; e

- (iii) quanto a tutte le altre Condizioni di Efficacia, con il comunicato sui risultati definitivi dell'Offerta, che sarà diffuso entro le ore 7:59 del giorno di borsa aperta antecedente la data di pagamento del Corrispettivo.

In caso di mancato avveramento anche di una sola delle Condizioni di Efficacia e di mancato esercizio da parte dell'Offerente della facoltà di rinunziarvi, e del conseguente mancato perfezionamento dell'Offerta, le Azioni portate in adesione all'Offerta saranno rimesse a disposizione dei rispettivi titolari, senza addebito di oneri o spese a loro carico, entro il giorno di borsa aperta successivo alla data in cui verrà comunicato il mancato perfezionamento dell'Offerta.

### 3.6 Modifiche all'Offerta

Nel rispetto dei limiti imposti dalla normativa applicabile (e, in particolare, nel rispetto dei limiti e in conformità alle procedure previste dall'art. 43 del Regolamento Emittenti), l'Offerente potrà apportare modifiche all'Offerta entro il giorno antecedente a quello previsto per la chiusura del Periodo di Adesione.

### 3.7 Revoca delle Azioni dalla quotazione

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

Nell'ipotesi in cui, all'esito dell'Offerta – per effetto delle adesioni all'Offerta e/o di acquisti eventualmente effettuati al di fuori dell'Offerta medesima in conformità alla normativa applicabile – l'Offerente venisse a detenere una partecipazione complessiva superiore al 90%, ma inferiore al 95% del capitale sociale dell'Emittente, l'Offerente dichiara sin d'ora che non ricostituirà un flottante sufficiente ad assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni dell'Emittente.

L'Offerente adempirà al conseguente obbligo di acquistare le rimanenti Azioni dell'Emittente dagli azionisti che ne facciano richiesta, ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF (l'“**Obbligo di Acquisto**”). Il corrispettivo da riconoscere a tali azionisti dell'Emittente sarà determinato in conformità all'art. 108, commi 3 e 4, del TUF.

L'Offerente indicherà nel comunicato relativo ai risultati dell'Offerta da pubblicarsi ai sensi dell'art. 41, comma 6, del Regolamento Emittenti l'eventuale sussistenza dei presupposti per l'Obbligo di Acquisto. In caso positivo, il comunicato relativo ai risultati dell'Offerta conterrà, *inter alia*, informazioni riguardanti: (i) il quantitativo delle Azioni oggetto dell'Offerta residue (sia in termini di numero di Azioni, sia di valore percentuale rispetto all'intero capitale sociale dell'Emittente); e (ii) le modalità e i termini con cui l'Offerente adempirà all'Obbligo di Acquisto e la tempistica della revoca dalla quotazione delle Azioni dell'Emittente (*v. infra*) o, in alternativa, le modalità con cui tali informazioni possano essere reperite.

A seguito del verificarsi dei presupposti dell'Obbligo di Acquisto, a norma del vigente regolamento dei mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana, quest'ultima disporrà la revoca delle Azioni dell'Emittente dalla quotazione (“**Delisting**”) a decorrere dal giorno di borsa aperta successivo al giorno di pagamento del corrispettivo dell'Obbligo di Acquisto.

Pertanto, in caso di *Delisting*, gli azionisti dell'Emittente che non avessero aderito all'Offerta e che non si fossero avvalsi del diritto di richiedere all'Offerente di procedere all'acquisto delle loro Azioni in adempimento dell'Obbligo di Acquisto, si ritroveranno titolari di strumenti finanziari non negoziati in alcun mercato regolamentato, con conseguente difficoltà di liquidare il loro investimento.

### 3.7.2 Obbligo di acquisto ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF ed esercizio del diritto di acquisto ai sensi dell'art. 111 del TUF

Nel caso in cui, all'esito dell'Offerta – per effetto delle adesioni all'Offerta e/o di acquisti effettuati al di fuori della medesima in conformità alla normativa applicabile e/o in adempimento dell'Obbligo di Acquisto – l'Offerente venisse a detenere una partecipazione complessiva almeno pari al 95% del capitale sociale dell'Emittente, l'Offerente dichiara sin d'ora la propria volontà di avvalersi del diritto di acquisto delle rimanenti Azioni dell'Emittente in circolazione (ossia il diritto di acquistare ciascuna delle Azioni residue), ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 111 del TUF (il “**Diritto di Acquisto**”).

L'Offerente, ove ne ricorrano i presupposti, esercitando il Diritto di Acquisto, adempirà anche all'obbligo di acquisto di cui all'art. 108, comma 1, del TUF, nei confronti degli azionisti dell'Emittente che ne facciano richiesta e secondo una procedura concordata con la Consob e Borsa Italiana ai sensi del Regolamento Emittenti. Di conseguenza, l'Offerente darà corso ad un'unica procedura per adempiere all'obbligo di acquisto di cui all'art. 108, comma 1, del TUF e per esercitare il Diritto di Acquisto.

Il Diritto di Acquisto sarà esercitato secondo termini e modalità da concordare con la Consob e Borsa Italiana non appena possibile e, comunque, non oltre tre mesi dalla data di pagamento del Corrispettivo, depositando l'intero valore del corrispettivo delle Azioni oggetto dell'Offerta residue. Tale corrispettivo sarà determinato in conformità a quanto previsto dall'art. 108, commi 3 e 4, del TUF, come richiamato dall'art. 111 del TUF.

L'Offerente renderà noto, in una sezione specifica del comunicato relativo ai risultati dell'Offerta da pubblicarsi ai sensi dell'art. 41, comma 6, del Regolamento Emittenti, il verificarsi o meno dei presupposti per l'esercizio del Diritto di Acquisto. In caso positivo, il comunicato relativo ai risultati dell'Offerta conterrà, *inter alia*, informazioni riguardanti: (i) il quantitativo delle Azioni oggetto dell'Offerta residue (sia in termini di numero di Azioni, sia di valore percentuale rispetto all'intero capitale sociale dell'Emittente), e (ii) le modalità e i termini con cui l'Offerente eserciterà il Diritto di Acquisto e adempirà, nell'ambito della medesima procedura, all'obbligo di acquistare le Azioni oggetto dell'Offerta residue ai sensi dell'art. 108, comma 1, del TUF.

Il trasferimento delle Azioni nell'ambito della procedura sopra indicata avrà efficacia dal momento della comunicazione all'Emittente dell'avvenuto deposito del corrispettivo per l'esercizio del Diritto di Acquisto. L'Emittente provvederà ad effettuare le conseguenti annotazioni nel proprio libro soci. Ai sensi dell'art. 2949 del codice civile, decorso il termine di prescrizione quinquennale dalla data di deposito del corrispettivo per l'esercizio del Diritto di Acquisto, l'Offerente avrà diritto di ottenere la restituzione delle somme depositate e che non siano state riscosse dagli aventi diritto.

Si segnala che, a seguito del verificarsi dei presupposti del Diritto di Acquisto e dell'obbligo di acquisto di cui all'art. 108, comma 1, del TUF, a norma del vigente regolamento dei mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana, quest'ultima disporrà la sospensione delle Azioni dell'Emittente dalla quotazione e/o il *Delisting*, tenendo conto dei tempi previsti per l'esercizio del Diritto di Acquisto.

### 3.7.3 Eventuale scarsità di flottante e Delisting

Si segnala che, ove all'esito dell'Offerta non ricorressero i presupposti per il *Delisting*:

- (i) potrebbe in ogni caso sussistere una scarsità del flottante tale da non assicurare il regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni. In tal caso, l'Offerente non intende comunque porre in essere misure finalizzate a ripristinare le condizioni minime di flottante per assicurare un regolare andamento delle negoziazioni delle Azioni e Borsa Italiana potrebbe disporre la sospensione delle Azioni dell'Emittente dalla quotazione e/o il *Delisting* ai sensi dell'art. 2.5.1 del vigente regolamento dei mercati organizzati e gestiti da Borsa Italiana;
- (ii) per effetto della fusione per incorporazione dell'Emittente nell'Offerente, alla quale quest'ultimo intende procedere una volta conclusa l'Offerta quale parte integrante dei propri piani futuri (secondo quanto rappresentato al Paragrafo 2), gli azionisti dell'Emittente riceverebbero in concambio azioni dell'Offerente che non sono negoziate su un mercato regolamentato, né su un sistema multilaterale di negoziazione, né attraverso altre modalità.

\* \* \*

Si segnala che, in conseguenza del *Delisting*, i titolari delle Azioni che non abbiano aderito all'Offerta, ovvero esercitato il diritto di vendere le proprie Azioni ai sensi dell'art. 108, comma 2, del TUF, saranno titolari di strumenti finanziari non negoziati in alcun mercato, con conseguente difficoltà di liquidare in futuro il proprio investimento.

### **3.8 Mercati sui quali sarà promossa l'Offerta**

L'Offerta sarà rivolta indistintamente e a parità di condizioni a tutti gli azionisti dell'Emittente. Fermo quanto precede, l'Offerta sarà promossa in Italia, in quanto le Azioni dell'Emittente sono quotate esclusivamente sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana.

L'adesione all'Offerta da parte di soggetti residenti in paesi diversi dall'Italia potrebbe essere soggetta a specifici obblighi o restrizioni di natura legale o regolamentare. È esclusiva responsabilità dei destinatari dell'Offerta conformarsi a tali norme e, pertanto, prima di aderire all'Offerta, verificarne l'esistenza e l'applicabilità, rivolgendosi ai propri consulenti. L'Offerente non potrà essere ritenuto responsabile della violazione da parte di qualsiasi soggetto di qualsiasi delle predette limitazioni.

L'Offerente estenderà l'offerta negli Stati Uniti d'America. L'Offerente si avvarrà dell'esenzione "*Tier P*" ai sensi della *Rule 14d-1(c)* dello *U.S. Securities Exchange Act* del 1934, come modificato, e non sarà tenuto a rispettare la *Regulation 14E* prevista dalla medesima



legge. L'Offerente e le persone che agiscono di concerto con esso potranno, in ogni caso, acquistare al di fuori dell'Offerta Azioni nel rispetto delle disposizioni applicabili.

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

Alla data odierna, Crédit Agricole Assurances, persona che agisce di concerto con l'Offerente (cfr. il Paragrafo 1.3), detiene n. 6.907.484 Azioni, rappresentative del 9,847% del capitale sociale dell'Emittente.

#### **5. SITO *INTERNET* SUL QUALE SARÀ POSSIBILE REPERIRE I DOCUMENTI RELATIVI ALL'OFFERTA**

I comunicati, il Documento d'Offerta e tutti i documenti relativi all'Offerta saranno disponibili, tra l'altro, sul sito *internet* dell'Offerente all'indirizzo <https://gruppo.credit-agricole.it/opa-creval>.

#### **6. CONSULENTI**

Ai fini dell'Offerta, l'Offerente è assistito da J.P. Morgan Securities plc e Crédit Agricole Corporate & Investment Bank S.A., quali consulenti finanziari, e da BonelliErede, quale consulente legale.

**\* \* \***

**IL PRESENTE DOCUMENTO NON DEVE ESSERE DIVULGATO, PUBBLICATO O DISTRIBUITO, IN TUTTO O IN PARTE, DIRETTAMENTE O INDIRETTAMENTE, IN QUALSIASI PAESE IN CUI LA SUA DIVULGAZIONE, PUBBLICAZIONE O DISTRIBUZIONE COSTITUISCA UNA VIOLAZIONE DELLE LEGGI O REGOLAMENTAZIONI APPLICABILI IN TALE GIURISDIZIONE, TRA CUI CANADA, AUSTRALIA E GIAPPONE.**

L'Offerta pubblica di acquisto volontaria e totalitaria di cui al presente Comunicato sarà promossa da Crédit Agricole Italia sulla totalità delle azioni ordinarie di Credito Valtellinese.

Il presente Comunicato non costituisce un'offerta di acquisto o di vendita delle azioni di Credito Valtellinese.

Prima dell'inizio del Periodo di Adesione, come richiesto ai sensi della normativa applicabile, l'Offerente pubblicherà un Documento d'Offerta che gli azionisti di Credito Valtellinese devono esaminare con attenzione.

L'Offerta sarà promossa esclusivamente in Italia e negli Stati Uniti d'America e sarà rivolta, a parità di condizioni, a tutti i detentori di azioni di Credito Valtellinese. L'Offerta sarà promossa in Italia in quanto le azioni di Credito Valtellinese sono quotate sul Mercato Telematico Azionario organizzato e gestito da Borsa Italiana e, fatto salvo quanto segue, la stessa è soggetta agli obblighi e ai requisiti procedurali previsti dalla legge italiana.

L'Offerta non è e non sarà promossa né diffusa in Canada, Giappone e Australia, nonché in qualsiasi altro Paese in cui l'Offerta non sia consentita in assenza di autorizzazione da parte delle competenti autorità o altri adempimenti da parte dell'Offerente (tali Paesi, inclusi Canada, Giappone e Australia, collettivamente, gli "**Altri Paesi**"), né utilizzando strumenti di comunicazione o commercio nazionale o internazionale degli Altri Paesi (ivi inclusi, a titolo esemplificativo, la rete postale, il fax, il telex, la posta elettronica, il telefono e *internet*), né

attraverso qualsivoglia struttura di alcuno degli intermediari finanziari degli Altri Paesi, né in alcun altro modo.

Copia parziale o integrale di qualsiasi documento che l'Offerente emetterà in relazione all'Offerta, non è e non dovrà essere inviata, né in qualsiasi modo trasmessa, o comunque distribuita, 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.

Non saranno accettate eventuali adesioni all'Offerta conseguenti ad attività di sollecitazione poste in essere in violazione delle limitazioni di cui sopra.

Il presente Comunicato, così come qualsiasi altro documento emesso dall'Offerente in relazione all'Offerta, non costituisce né fa parte di alcuna offerta di acquisto, né di alcuna sollecitazione di offerte per vendere, strumenti finanziari negli Stati Uniti d'America o in nessuno degli Altri Paesi. L'Offerente estenderà l'Offerta negli Stati Uniti d'America avvalendosi dell'esenzione "Tier P" ai sensi della *Rule 14d-1(c)* dello *U.S. Securities Exchange Act* del 1934, come modificato, e non sarà tenuto a rispettare la *Regulation 14E* prevista dalla medesima legge. L'Offerente e i soggetti che agiscono di concerto con esso potranno, in ogni caso, acquistare Azioni al di fuori dell'Offerta nel rispetto delle disposizioni applicabili. Nessuno strumento può essere offerto o compravenduto negli Altri Paesi in assenza di specifica autorizzazione in conformità alle applicabili disposizioni del diritto locale di detti paesi ovvero di deroga rispetto alle medesime disposizioni.

Questo Comunicato è accessibile nel o dal Regno Unito esclusivamente: (i) da persone che hanno esperienza professionale in materia di investimenti che rientrano nell'Articolo 19(5) del *Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005*, come successivamente modificato (l'"**Order**") o (ii) da società con patrimonio netto elevato e da altre persone alle quali il Comunicato può essere legittimamente trasmesso, in quanto rientranti nell'Articolo 49(2), commi da (a) a (d), dell'*Order* (tutti questi soggetti sono definiti congiuntamente come "**Soggetti Rilevanti**"). Gli strumenti finanziari di cui al presente Comunicato sono disponibili solamente ai Soggetti Rilevanti (e qualsiasi invito, offerta, accordo a sottoscrivere, acquistare o altrimenti acquisire tali strumenti finanziari sarà rivolta solo a questi ultimi). Qualsiasi soggetto che non sia un Soggetto Rilevante non dovrà agire o fare affidamento su questo documento o sui suoi contenuti.

L'adesione all'Offerta da parte di soggetti residenti in paesi diversi dall'Italia potrebbe essere soggetta a specifici obblighi o restrizioni previsti da disposizioni di legge o regolamentari. È esclusiva responsabilità dei destinatari dell'Offerta conformarsi a tali norme e, pertanto, prima di aderire all'Offerta, verificarne l'esistenza e l'applicabilità, rivolgendosi ai propri consulenti. L'Offerente non potrà essere ritenuto responsabile della violazione da parte di qualsiasi soggetto di qualsiasi delle predette limitazioni.

**NOT FOR RELEASE, PUBLICATION OR DISTRIBUTION, IN WHOLE OR IN PART, DIRECTLY OR INDIRECTLY IN ANY COUNTRY WHERE THE RELEASE, PUBLICATION OR DISTRIBUTION OF THIS NOTICE MAY CONSTITUTE A VIOLATION TO THE LAWS OR REGULATIONS APPLICABLE IN SUCH JURISDICTION (INCLUDING CANADA, AUSTRALIA AND JAPAN).**

The public global voluntary tender Offer described in this Notice will be promoted by Crédit Agricole Italia S.p.A. over the totality of the ordinary shares of Credito Valtellinese.

This Notice does not constitute an offer to buy or sell Credito Valtellinese's shares.

Before the beginning of the Offer Period, as required by applicable regulations, the Offeror will publish the Offer Document which Credito Valtellinese's shareholders shall carefully examine.

The Offer will be promoted exclusively in Italy and the United States of America and will be addressed on equal terms to all shareholders of Credito Valtellinese. The Offer will be promoted in Italy as Credito Valtellinese's shares are listed on the Mercato Telematico Azionario organised and managed by Borsa Italiana and, except for what is indicated below, is subject to the obligations and procedural requirements provided for by Italian law.

The Offer is not and will not be made in Canada, Japan, Australia and any other jurisdictions where making the Offer would not be allowed without the approval by competent authorities without other requirements to be complied with by the Offeror (such jurisdictions, including Canada, Japan and Australia, jointly, the “**Other Countries**”), neither by using national or international instruments of communication or commerce of the Other Countries (including, for example, postal network, fax, telex, e-mail, telephone and internet), nor through any structure of any of the Other Countries’ financial intermediaries or in any other way.

Copies of any document that the Offeror will issue in relation to the Offer, or portions thereof, are not and shall not be sent, nor in any way transmitted, or otherwise distributed, directly or indirectly, in the Other Countries. Anyone receiving such documents shall not distribute, forward or send them (neither by postal service nor by using national or international instruments of communication or commerce) in the Other Countries.

Any tender in the Offer resulting from solicitation carried out in violation of the above restrictions will not be accepted.

This Notice, as well as any other document issued by the Offeror in relation to the Offer, does not constitute and is not part of an offer to buy, nor of a solicitation of an offer to sell, financial instruments in the United States of America or in the Other Countries. The Offeror will extend the Offer in the United States of America in reliance on the Tier I exemption set forth in Rule 14d-1(c) under the U.S. Securities Exchange Act of 1934, as amended, and is not required to comply with Regulation 14E promulgated thereunder. The Offeror and its affiliates reserve the right to purchase Shares outside of the Offer, to the extent permitted by applicable law. No financial instrument can be offered or transferred in the Other Countries without specific approval in compliance with the relevant provisions applicable in such countries or without exemption from such provisions.

This Notice may be accessed in or from the United Kingdom exclusively: (i) by persons having professional experience in matters relating to investments falling within the scope of Article 19(5) of the Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005, as subsequently amended (the “**Order**”), or (ii) by companies having significant net equity and by persons to whom the Notice can be legitimately transmitted as they fall within the scope of Article 49(2), paragraphs from (a) to (d), of the Order (all these persons are jointly defined “**Relevant Persons**”). Financial instruments described in this Notice are made available only to Relevant Persons (and any solicitation, offer, agreement to subscribe, purchase or otherwise acquire such financial instruments will be addressed exclusively to such persons). Any person who is not a Relevant Person should not act or rely on this document nor on any of its contents.

Tendering in the Offer by persons residing in countries other than Italy may be subject to specific obligations or restrictions imposed by applicable legal or regulatory provisions of such jurisdictions. Recipients of the Offer are solely responsible for complying with such laws and regulations and, therefore, before tendering in the Offer, they are responsible for determining whether such laws exist and are applicable by relying on their own advisors. The Offeror does not accept any liability for any violation by any person of any of the above restrictions.

### ***Investor Relations:***

*Giuseppe Ammannato (email: [Giuseppe.Ammannato@credit-agricole.it](mailto:Giuseppe.Ammannato@credit-agricole.it) – telephone: +39 0521913328)*

### ***Media Relations:***

*Elisabetta Usuelli (email: [Elisabetta.Usuelli@credit-agricole.it](mailto:Elisabetta.Usuelli@credit-agricole.it) – telephone: +39 0288245208)*

*Vincenzo Calabria (email: [Vincenzo.Calabria@credit-agricole.it](mailto:Vincenzo.Calabria@credit-agricole.it) – telephone: +39 0521212846)*

***Sito internet:***

<https://gruppo.credit-agricole.it/opa-creval>