



CONTINUA LA CRESCITA PROFITTEVOLE E SOSTENIBILE DI CRÉDIT AGRICOLE ITALIA

23 NOVEMBRE 2020

**OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO
VOLONTARIA CON CORRISPETTIVO
IN DENARO SULLA TOTALITÀ DELLE
AZIONI DI CREDITO VALTELLINESE**

 **CRÉDIT AGRICOLE**
Una grande banca, tutta per te.

Disclaimer

This presentation may include prospective information on the Group, supplied as information on trends. This data does not represent forecasts within the meaning of EU delegated regulation 2019 980 of 14 March 2019 (chapter 1 article 1 d).

In particular, this presentation may include certain forward-looking statements, projections, objectives and estimates reflecting the current views of the management of the Company with respect to future events. These forward-looking statements include, but are not limited to, all statements other than statements of historical facts, including, without limitation, those regarding the Group's future financial position and results of operations, strategy, plans, objectives, goals and targets and future developments in the markets where the Group participates or is seeking to participate.

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

All forward looking statements included herein are based on information available to the Group as of 23 November 2020. The Group undertakes no obligation to update publicly or revise any forward-looking statements, whether as a result of new information, future events or otherwise, except as may be required by applicable law. All subsequent written and oral forward-looking statements attributable to the Group or to persons acting on its behalf are expressly qualified in their entirety by these cautionary statements.

Readers must take all these risk factors and uncertainties into consideration before making their own judgement.

NOTE

The Crédit Agricole Group scope of consolidation comprises:

the Regional Banks, the Local Banks, Crédit Agricole S.A. and their subsidiaries. This is the scope of consolidation that has been selected by the competent authorities to assess the Group's position, notably in the 2016 and 2018 stress test exercises.

Crédit Agricole S.A.

is the listed entity, which notably owns the subsidiaries of its business lines (Asset gathering, French retail banking, International retail banking, Specialised financial services and Large customers)

Crédit Agricole Italia

is the Parent company of the Crédit Agricole Italia Banking Group, which includes, besides the aforementioned Crédit Agricole Italia, Crédit Agricole FriulAdria, which operates in Veneto and Friuli Venezia Giulia, the leasing company CALIT, the services company Crédit Agricole Group Solutions, and Crédit Agricole Italia OBG, a special purpose company for Covered Bond transactions

Agenda

01

Executive summary

02

Rafforzamento ulteriore del proprio ruolo di gruppo bancario di riferimento in Italia, a servizio di 3 milioni di clienti e delle sue comunità locali

03

Struttura dell'operazione

04

Allegati

Con l'acquisizione di Credito Valtellinese, Crédit Agricole Italia rafforza ulteriormente il proprio ruolo di gruppo bancario di riferimento in Italia, a servizio di 3 milioni di clienti e delle sue comunità locali

Continua lo sviluppo di un solido e profittevole gruppo bancario italiano beneficiando del forte radicamento territoriale

- La combinazione di Crédit Agricole Italia e Credito Valtellinese consoliderà la posizione del gruppo come banca commerciale #6 in Italia, impegnata a servire al meglio i suoi 3 milioni di clienti, facendo leva su una cultura condivisa di continuo supporto alle comunità locali
- Alleanza di due banche solide e caratterizzate da una buona *performance*

Significativa creazione di valore, a beneficio di tutti gli *stakeholder*

- **Per i clienti di Credito Valtellinese:** un gruppo bancario ancora più forte, con un'attraente e completa offerta di soluzioni finanziarie, beneficiando dell'intera offerta bancassicurativa, *leader* in Europa, del Gruppo Crédit Agricole, già presente in Italia
- **Per le persone di Credito Valtellinese:** un gruppo finanziario *leader* nel settore e *top employer*
- **Per gli azionisti di Crédit Agricole Italia:** un *Return on Investment* stimato superiore al 10% in 3 anni

Comprovato *track-record* di integrazioni di successo da parte di Crédit Agricole Italia

- Due gruppi già partner in ambito bancassicurativo, una rete commerciale ben conosciuta da Crédit Agricole e ben compatibile con il modello di *business* di Crédit Agricole Italia
- Strategia di crescita sostenibile da parte di Crédit Agricole Italia, avendo dimostrato la sua capacità di integrare con successo altre banche, come evidenziato dalle sue precedenti acquisizioni in Italia

Prezzo attraente per gli azionisti di Credito Valtellinese: offerta pubblica di acquisto con corrispettivo in denaro da parte di Crédit Agricole Italia su Credito Valtellinese pari a 10,50€ per azione, con un premio del 53,9% rispetto al prezzo medio ponderato degli ultimi 6 mesi¹ e un premio del 21,4% rispetto al più recente prezzo ufficiale¹ di Credito Valtellinese

Agenda

01

Executive summary

02

Rafforzamento ulteriore del proprio ruolo di gruppo bancario di riferimento in Italia, a servizio di 3 milioni di clienti e delle sue comunità locali

03

Struttura dell'operazione

04

Allegati

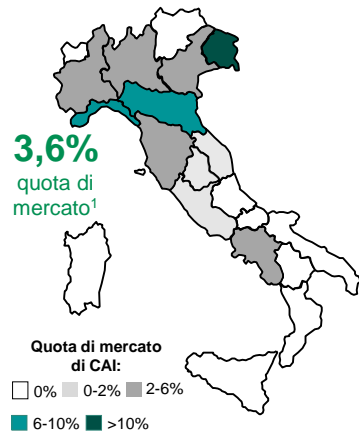
RAFFORZAMENTO ULTERIORE DEL PROPRIO RUOLO DI GRUPPO BANCARIO DI RIFERIMENTO IN ITALIA, A SERVIZIO DI 3 MILIONI DI CLIENTI E DELLE SUE COMUNITÀ LOCALI

L'Italia è il secondo mercato domestico di Crédit Agricole

Sintesi della presenza di Crédit Agricole in Italia

- **Presenza di lunga data del Gruppo Crédit Agricole ("Gruppo CA") in Italia** (45 anni), dove opera con tutte le sue linee di *business* con il supporto a livello locale di 14.000 collaboratori
- Eccellente *track-record* nel supportare lo sviluppo economico con **78€mld di finanziamenti** al 30 settembre 2020, avendo assunto **più di 1.250 collaboratori in Italia dall'inizio del 2018**
- **Modello di banca universale** completo, resiliente e focalizzato sul Cliente, con un profilo di rischio gestito attentamente
- **Partnership con UniCredit (asset management), Banco BPM e FCA (consumer finance) e Credito Valtellinese (insurance)**
- **~15% dell'utile netto totale di Crédit Agricole SA ("CASA") ai 9M 2020 in Italia**

Banca commerciale



Presenza italiana

Gruppo CA in Italia⁵
4,5mld di clienti



Posizionamento

1^a
in *consumer finance*²

3^a
in *asset management*³

#6^a
in *bancassicurazione nel ramo vita*⁴

7^a
rete *bancaria commerciale*¹

Crédit Agricole Italia ("CAI") – Cifre chiave (*reporting* locale)

76€mld
Totale Attivi
(Sett-20)

50€mld⁶
Crediti Clientela
(Sett-20)

72€mld
AuM + AuC
(Sett-20)

1,9€mld
Ricavi
(FY 2019)

2,1mld
Clienti
(Sett-20)

9.706
Collaboratori
(Sett-20)

872
Filiali
(Sett-20)

Attenzione a comunità e territori grazie alle Fondazioni azioniste, Fondazione Cariparma, Fondazione Carispezia, Fondazione di Piacenza e Vigevano, Fondazione CR di San Miniato e Fondazione CR e Banca del Monte di Lugo, e alle altre Fondazioni che collaborano con Crédit Agricole Italia nelle sue attività sul territorio per il sociale, Fondazione CR di Rimini, Fondazione CR di Cesena e Fondazione Banca del Monte e CR di Faenza



Fonte: Dati aziendali (FY 2019 *reporting* finanziario locale e 9M 2020), ASSOFIN, Assogestioni, IAMA Consulting

Note: ¹ Per numero di filiali; ² Dati interni: fonte ASSOFIN per AGOS e FCA; ³ Fonte: Assogestioni; ⁴ Fonte: IAMA consulting; ⁵ L'aggregazione delle entità del Gruppo in Italia include CAI, CACIB, CACEIS, CA Vita e CA Assicurazioni, CACI, Amundi Italia, Indosuez Wealth Management, Agos, CALIT, Eurofactor, FCA Bank (assunzione: metà dell'utile netto riportato in Italia); ⁶ Dato al netto dei titoli; come riferimento: il contributo al totale dei prestiti di CASA ammonta a 46€mld

RAFFORZAMENTO ULTERIORE DEL PROPRIO RUOLO DI GRUPPO BANCARIO DI RIFERIMENTO IN ITALIA, A SERVIZIO DI 3 MILIONI DI CLIENTI E DELLE SUE COMUNITÀ LOCALI

Credito Valtellinese – Profilo di sintesi

Credito Valtellinese – Cifre chiave



Credito Valtellinese – Posizionamento



Crédit Agricole è *partner* esclusivo di Credito Valtellinese per i prodotti assicurativi del ramo vita in Italia dal 2018, e possiede il 9,8% delle azioni di Credito Valtellinese³

Fonte: Dati aziendali (FY 2019 e resoconti intermedi 1H 2020 e 9M 2020, presentazioni e comunicati stampa)

Note: ¹ Prestiti escudono titoli di stato e prestiti e crediti alla clientela classificati come attività non correnti destinate alla vendita; ² Rapporto di lunga data con clienti *retail* e PMI, secondo il Piano Industriale 2019-2023 del 18 giugno 2019 di Credito Valtellinese; ³ Quota di Crédit Agricole Assurances in Credito Valtellinese al 20 novembre 2020; ⁴ Per numero di filiali

RAFFORZAMENTO ULTERIORE DEL PROPRIO RUOLO DI GRUPPO BANCARIO DI RIFERIMENTO IN ITALIA, A SERVIZIO DI 3 MILIONI DI CLIENTI E DELLE SUE COMUNITÀ LOCALI

Motivazioni dell'offerta e considerazioni strategiche

Solido progetto industriale

- Consolidamento della nostra posizione #6 per AuM+AuC, con un aumento della **quota di mercato al ~5%¹ a livello nazionale**
 - **Presenza nelle aree più produttive del Paese**, soprattutto in Lombardia, con un raddoppio della quota di mercato dal 3% a più del 6%
 - **Oltre 1,200 filiali e 2,8 milioni di clienti**, con accesso diretto all'offerta del Gruppo Crédit Agricole, *leader* in Europa
 - **Migliore efficienza operativa** attraverso sinergie di costo
 - **Una robusta qualità degli attivi (NPE *ratio* lordo al 6,6% pro forma)**, che migliorerà ulteriormente successivamente all'integrazione
 - **Solidità finanziaria**, ulteriormente rafforzata dal supporto del Gruppo Crédit Agricole

Positivo per tutti gli stakeholder di Credito Valtellinese

- I clienti di Credito Valtellinese avranno progressivamente **accesso agli stessi prodotti e servizi finanziari di Crédit Agricole Italia, beneficiando della dimensione e della cultura del Gruppo, innovativa e focalizzata sul Cliente**
- I collaboratori di Credito Valtellinese beneficeranno delle iniziative di Crédit Agricole Italia relative al *welfare* del personale, formazione e nuove opportunità di carriera
- L'entità aggregata manterrà il proprio forte **impegno a supporto dell'economia Italiana e delle comunità locali, attraverso la prossimità ai territori**

Significativa creazione di valore per Crédit Agricole

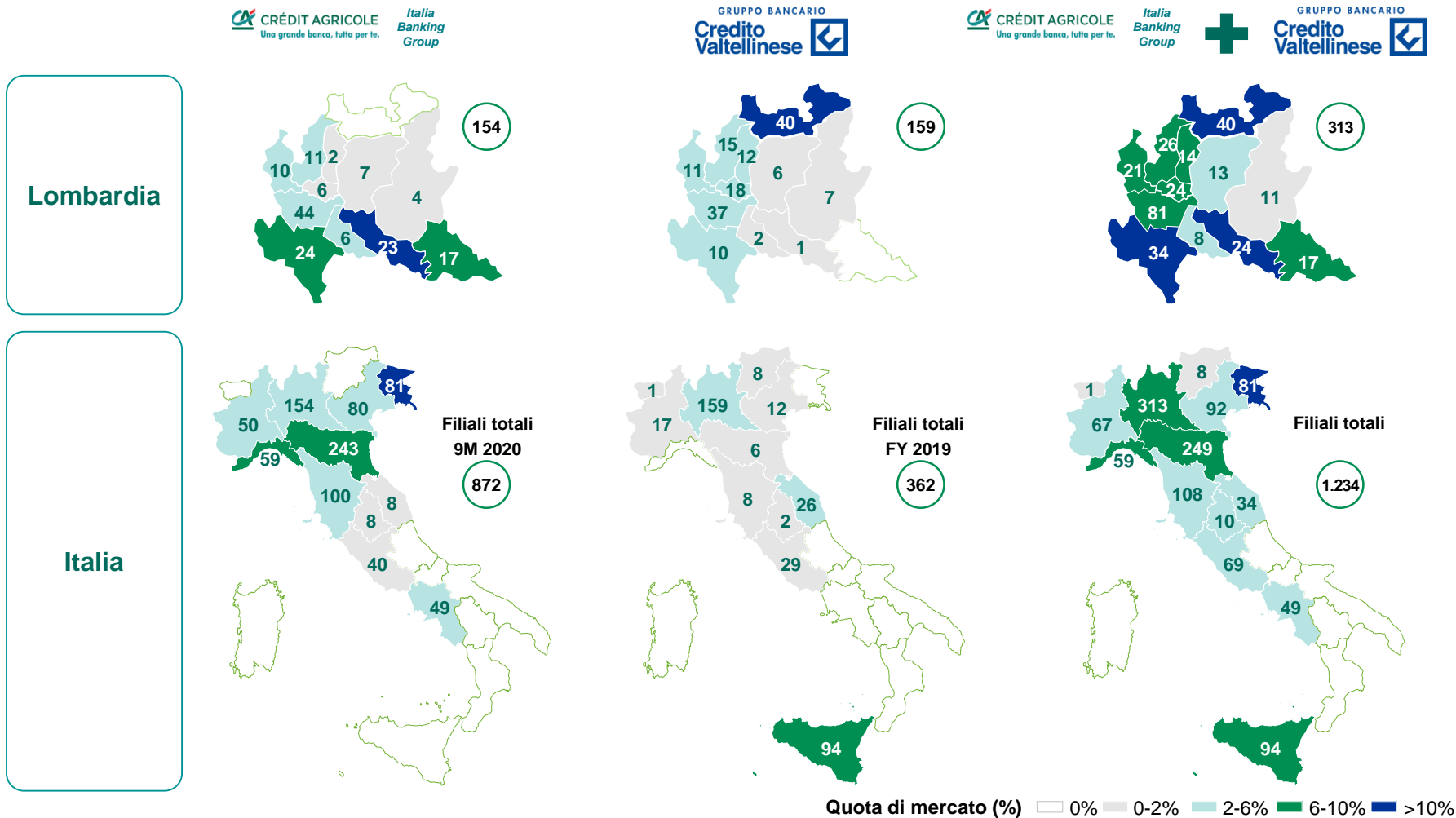
- Sinergie di costo derivanti da **economie di scala, migliore efficienza e una significativa riduzione del costo del *funding*, generando un ROI >10% per Crédit Agricole Italia in 3 anni**
- **Progressive sinergie di ricavo derivanti principalmente da** un incremento della produttività commerciale del *network* di Credito Valtellinese, l'implementazione del *know-how* distributivo di Crédit Agricole Italia, l'incremento della redditività commissionale di Credito Valtellinese e la progressiva estensione delle fabbriche prodotto del Gruppo Crédit Agricole, *leader* in Europa
- **L'aumento dimensionale consentirà ulteriori investimenti nella digitalizzazione**
- **Minimo rischio di integrazione**, grazie all'esperienza di successo di Crédit Agricole Italia in precedenti operazioni simili

Fonte: Dati aziendali
Note: ¹ Per numero di filiali

RAFFORZAMENTO ULTERIORE DEL PROPRIO RUOLO DI GRUPPO BANCARIO DI RIFERIMENTO IN ITALIA, A SERVIZIO DI 3 MILIONI DI CLIENTI E DELLE SUE COMUNITÀ LOCALI

Con l'acquisizione di Credito Valtellinese, Crédit Agricole Italia espanderà la propria presenza nel Nord Italia

Ripartizione geografica delle filiali per regione (#)

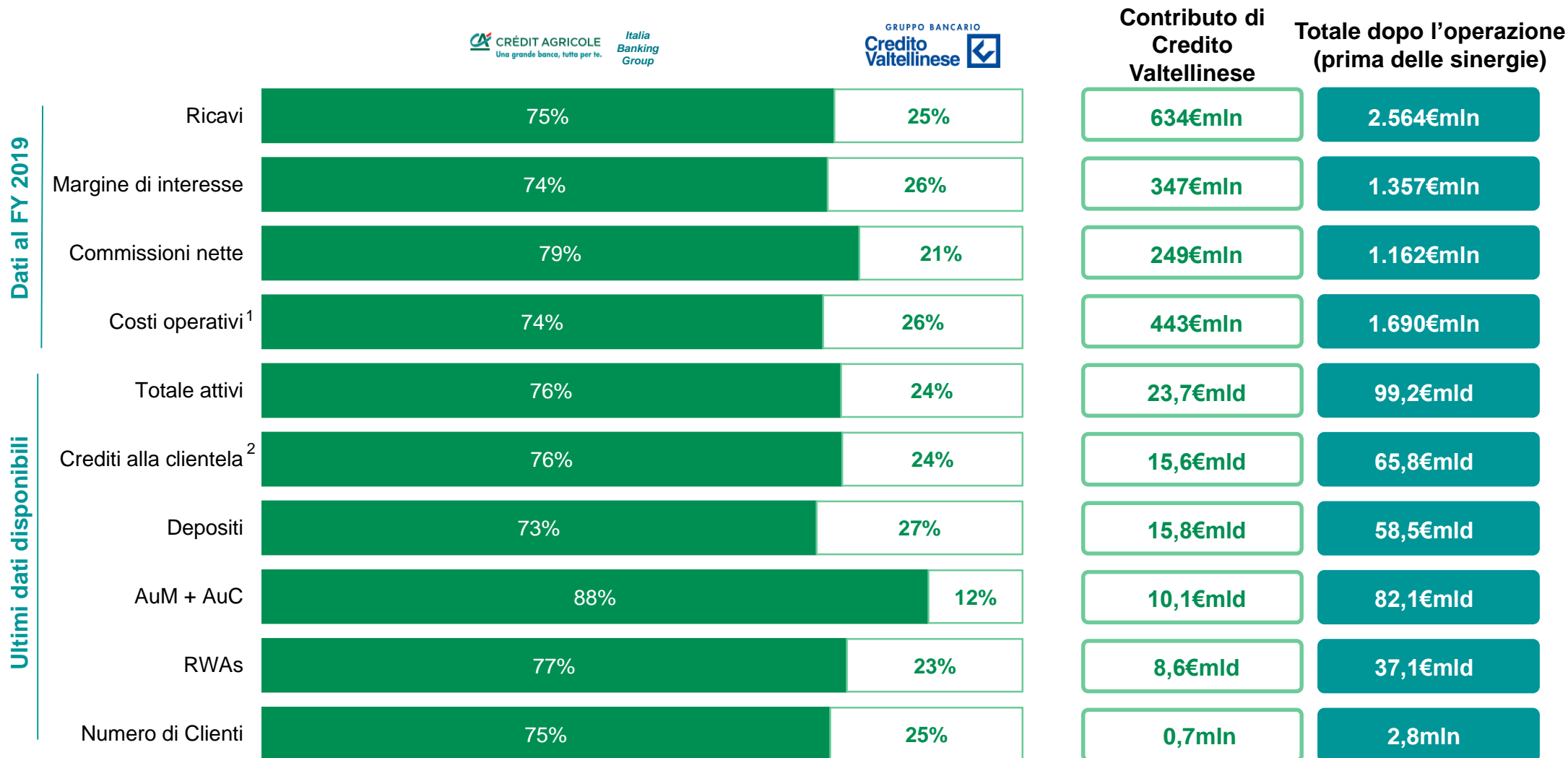


- Quota di mercato del ~5% a livello nazionale
- Significativo rafforzamento nel Nord Italia (~70% del numero di filiali pro forma)
- Raddoppio della quota di mercato (dal 3% a più del 6%) in Lombardia, dove Credito Valtellinese opera con più del 40% delle proprie filiali, diventando la 7^a banca nella Regione
- Incremento della propria massa critica in Piemonte, nelle Marche e nel Lazio ed accesso a nuove Regioni (Sicilia, Valle d'Aosta e Trentino)

Fonte: Dati aziendali (cifre di Crédit Agricole Italia a 9M 2020 e cifre di Credito Valtellinese dal bilancio aziendale FY 2019). Come riferimento: il numeri di filiali di Credito Valtellinese ai 9M 2020 risulta pari a 355

RAFFORZAMENTO ULTERIORE DEL PROPRIO RUOLO DI GRUPPO BANCARIO DI RIFERIMENTO IN ITALIA, A SERVIZIO DI 3 MILIONI DI CLIENTI E DELLE SUE COMUNITÀ LOCALI

L'entità aggregata servirà ~3mln di clienti in Italia e gestirà un totale attivi pari a ~100€mld...



Fonte: Dati aziendali, dati finanziari di Crédit Agricole Italia secondo reporting locale

Note: ¹ Costi operativi escludono gli accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri; ² Dato al netto dei titoli

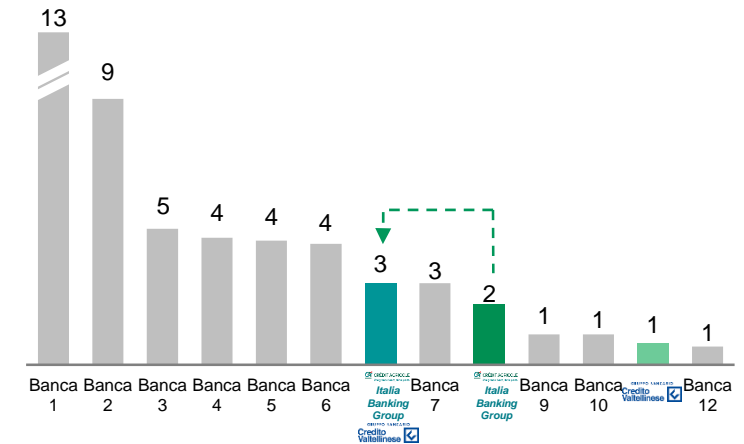
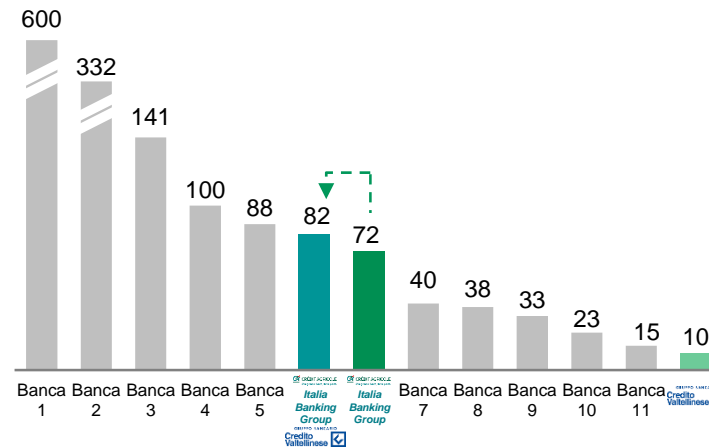
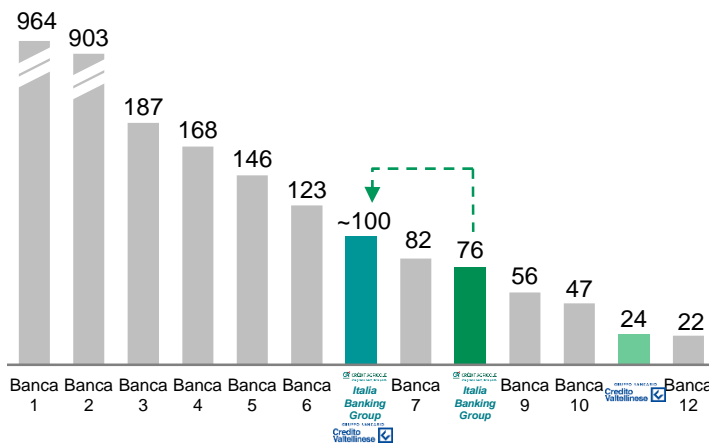
RAFFORZAMENTO ULTERIORE DEL PROPRIO RUOLO DI GRUPPO BANCARIO DI RIFERIMENTO IN ITALIA, A SERVIZIO DI 3 MILIONI DI CLIENTI E DELLE SUE COMUNITÀ LOCALI

...consolidando la posizione competitiva di Crédit Agricole Italia nel sistema bancario Italiano

Totale attivi (€mln)

AuM + AuC (€mln)

Numero di clienti in Italia (mln)



Crédit Agricole Italia consoliderebbe la propria posizione #6 per AuM + AuC e diventerebbe la banca commerciale #7 per totale attivi e per numero di clienti

Fonte: Dati aziendali, stime interne

Note: Il campione di riferimento include Crédit Agricole Italia, Credito Valtellinese, Intesa Sanpaolo (pro forma per la cessione del ramo d'azienda a BPER), UniCredit (divisione commerciale per AuM + AuC e clienti), Banco BPM, Banca Monte dei Paschi di Siena, ICCREA, BPER (pro forma per l'acquisizione del ramo d'azienda), BNL, Credem, Banca Popolare di Sondrio, Carige

RAFFORZAMENTO ULTERIORE DEL PROPRIO RUOLO DI GRUPPO BANCARIO DI RIFERIMENTO IN ITALIA, A SERVIZIO DI 3 MILIONI DI CLIENTI E DELLE SUE COMUNITÀ LOCALI

Integrazione di Credito Valtellinese in un solido gruppo bancario...

Elevato livello di *solvency*

CAPITALE CET1 FULLY LOADED SETT-20 (€MLD)

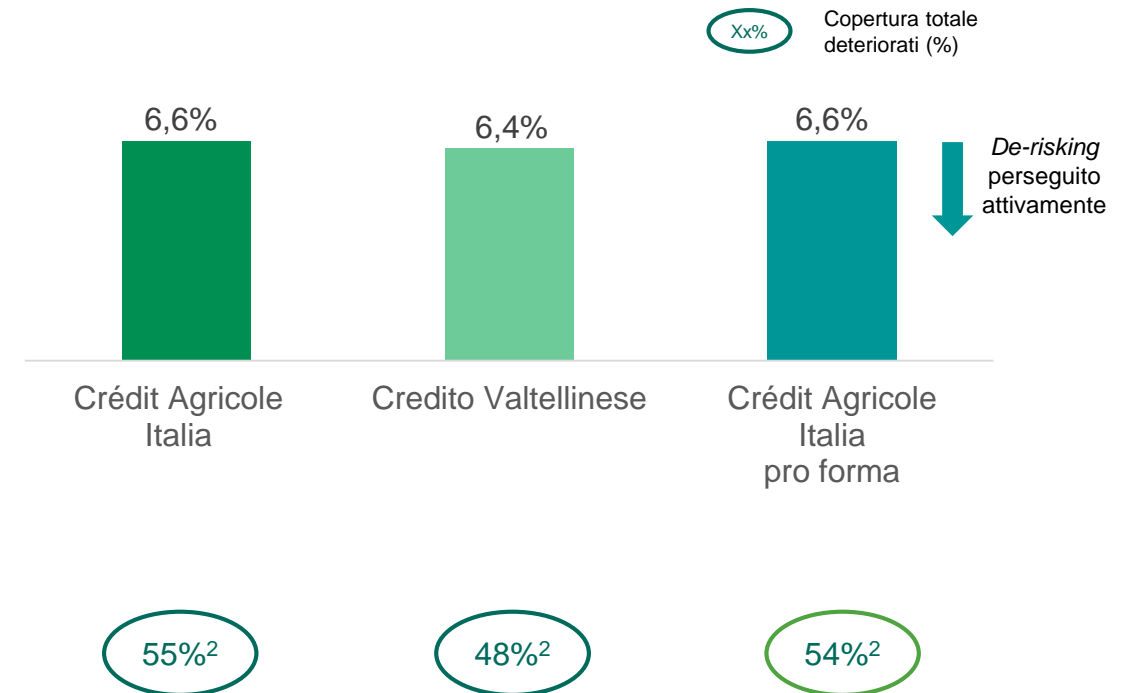


Solidi *credit rating*¹



Robusta qualità degli attivi con solide coperture

INCIDENZA CREDITI DETERIORATI LORDI A SETT-20 (%)



Fonte: Dati aziendali ai 9M 2020

Note: ¹ LT *counterparty risk*, Moody's; ² Indici di copertura inclusivi degli accantonamenti sui crediti in bonis al 63%, 55% e 62% al 3Q 2020 per Crédit Agricole Italia, Credito Valtellinese, e Crédit Agricole Italia pro forma, rispettivamente

RAFFORZAMENTO ULTERIORE DEL PROPRIO RUOLO DI GRUPPO BANCARIO DI RIFERIMENTO IN ITALIA, A SERVIZIO DI 3 MILIONI DI CLIENTI E DELLE SUE COMUNITÀ LOCALI

...sviluppando ulteriormente la “raison d’être” del Gruppo

- Investire in **eccellenza operativa e relazionale**
- Sviluppare un modello focalizzato sulla **soddisfazione del Cliente**
- Aumentare la **specializzazione del segmento Corporate** in prodotti / servizi ad alto valore aggiunto

- Promuovere l'**attrattività e lo sviluppo economico delle nostre comunità locali**
- Rimanere un attore **responsabile nella protezione dell’ambiente**
- Sostenere le **Fondazioni azioniste italiane di Crédit Agricole Italia** nelle loro attività per il sociale



- **Attrarre e trattenere i migliori talenti**
- Puntare sulla **crescita professionale delle nostre persone** per garantire **servizi eccellenti per i clienti**
- Promuovere **comportamenti eticamente e socialmente responsabili**

RAFFORZAMENTO ULTERIORE DEL PROPRIO RUOLO DI GRUPPO BANCARIO DI RIFERIMENTO IN ITALIA, A SERVIZIO DI 3 MILIONI DI CLIENTI E DELLE SUE COMUNITÀ LOCALI

Significativa creazione di valore con minimo rischio di integrazione

Comprovato *track-record* di integrazioni di successo (esperienza delle tre Casse di Risparmio in Italia nel 2017)

- L'ottenimento di maggiori efficienze avverrà esclusivamente su base volontaria
- **Approccio collaborativo ed inclusivo** al processo di integrazione, facendo leva sulle recenti esperienze
- **Chiara struttura di *governance* e monitoraggio**, con una particolare attenzione all'inclusione dei collaboratori di Credito Valtellinese

Immediata creazione di valore da economie di scala e sinergie di *funding*

- **Sinergie di costo derivanti da economie di scala, e maggiore efficienza**, in particolare attraverso la digitalizzazione
- **Riduzione del costo del *funding* grazie ad *asset & liability management***, supportato dai solidi *credit rating* di Crédit Agricole SA



Creazione di valore a lungo termine da un aumento dell'offerta commerciale

- Maggiore penetrazione e **produttività commerciale**
- Aumento della **redditività legata alle commissioni**
- **Progressiva adozione della gamma di prodotti di Crédit Agricole, leader in Europa**

Agenda

01

Executive summary

02

Rafforzamento ulteriore del proprio ruolo di gruppo bancario di riferimento in Italia, a servizio di 3 milioni di clienti e delle sue comunità locali

03

Struttura dell'operazione

04

Allegati

STRUTTURA DELL'OPERAZIONE

Struttura dell'operazione e corrispettivo

- **Offerta pubblica di acquisto volontaria di Crédit Agricole Italia sulla totalità delle azioni di Credito Valtellinese**
- **Corrispettivo dell'offerta interamente in denaro pari a 10,50€ per azione di Credito Valtellinese, pari ad un investimento totale di 737€mm da parte di Crédit Agricole Italia per arrivare a detenere il 100% delle azioni di Credito Valtellinese**
 - Un **premio del 21,4%** rispetto al prezzo di Credito Valtellinese al 20 Novembre 2020
 - Un **premio del 42,0%** rispetto al prezzo per azione di Credito Valtellinese medio ponderato degli ultimi 3 mesi al 20 Novembre 2020
 - Un **premio del 53,9%** rispetto al prezzo per azione di Credito Valtellinese medio ponderato degli ultimi 6 mesi al 20 Novembre 2020
 - Un **premio del 50,2%** rispetto al prezzo per azione di Credito Valtellinese medio ponderato degli ultimi 6 mesi al 21 Febbraio 2020, prima della pandemia Covid-19
- **Crédit Agricole Italia ha già ricevuto un impegno a vendere da parte di Algebris**, per la sua partecipazione in Credito Valtellinese pari a circa il 5,4% del capitale sociale, previa approvazione regolamentare
- Nel contesto dell'offerta, Crédit Agricole Assurances (controllata di Crédit Agricole S.A.) venderà a Crédit Agricole Italia a partecipazione detenuta in Credito Valtellinese, pari a circa 9,8% del capitale sociale
- **L'offerta sarà condizionata al raggiungimento, da parte di Crédit Agricole Italia, di una partecipazione pari almeno al 66,67% del capitale sociale con diritto di voto di Credito Valtellinese**
 - Tale condizione potrà essere rinunciata da Crédit Agricole, purché abbia acquisito almeno il 50% +1 azione del capitale sociale con diritto di voto di Credito Valtellinese
- **Altre condizioni** includeranno – inter alia – l'ottenimento di autorizzazioni *antitrust* incondizionate e l'astensione da parte di Credito Valtellinese dall'adozione di qualunque misura difensiva (sebbene autorizzata dall'assemblea degli azionisti di Credito Valtellinese)

Offerta pubblica di acquisto da parte di Crédit Agricole Italia

100% in denaro

Corrispettivo pari a

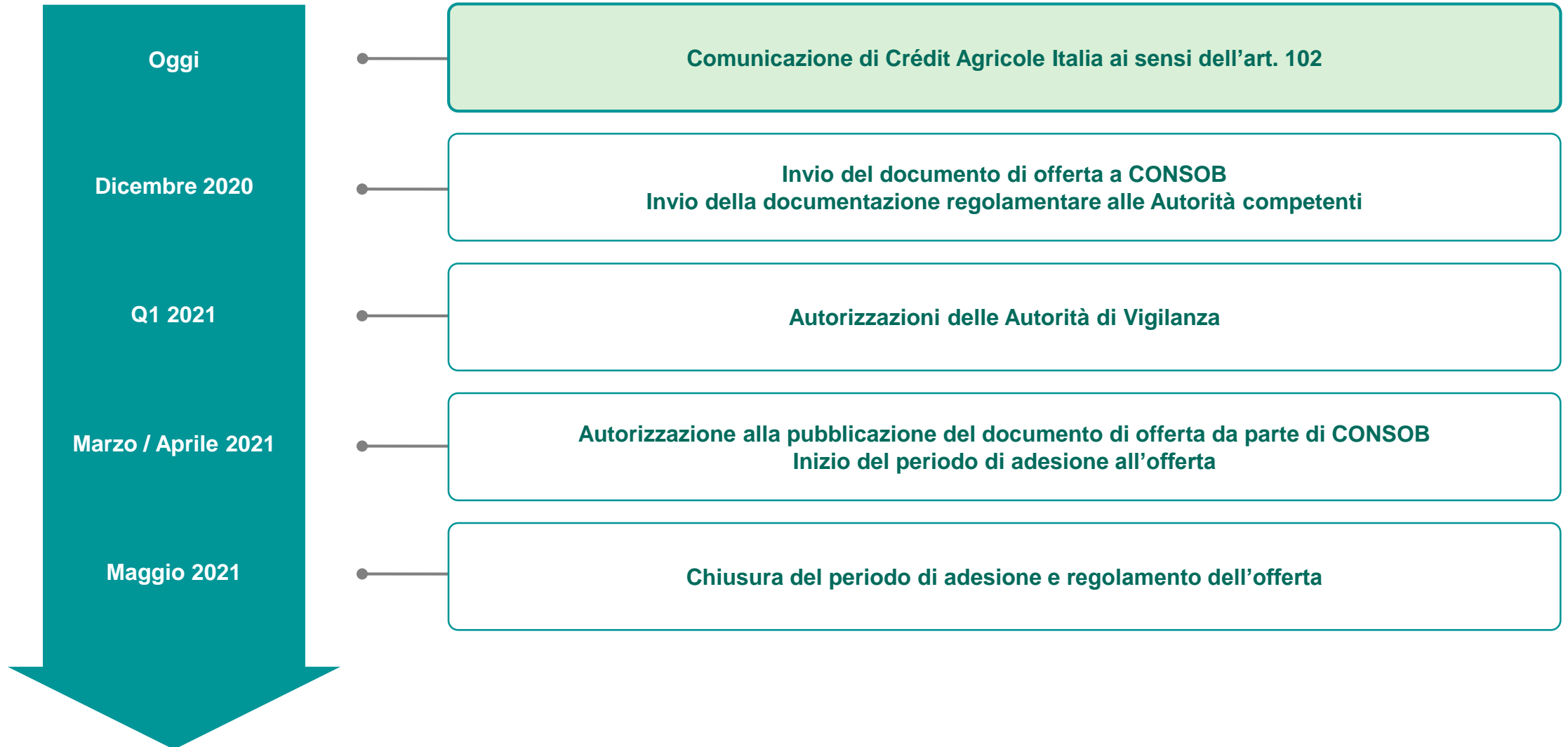
10,50€
per azione di Credito Valtellinese

Premio del
53,9%

rispetto al prezzo di Credito Valtellinese medio ponderato degli ultimi 6 mesi al 20 Novembre 2020

STRUTTURA DELL'OPERAZIONE

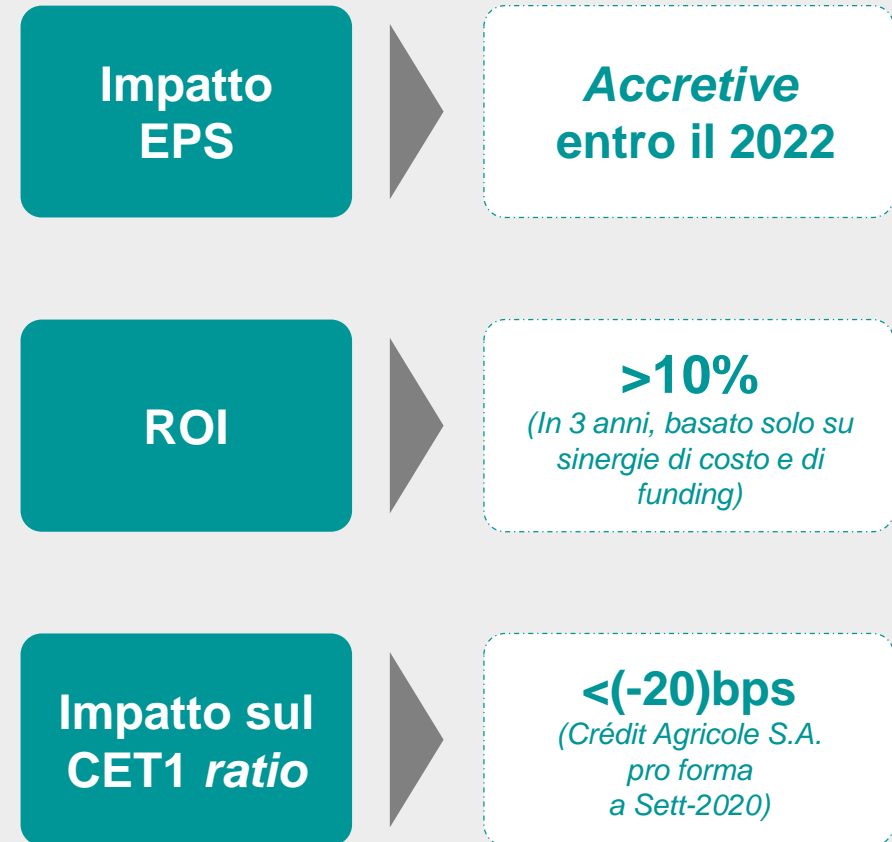
Tempistica indicativa dell'operazione



STRUTTURA DELL'OPERAZIONE

Acquisizione strategica in linea con l'ambizione di medio termine del Gruppo di continuare il rafforzamento del ruolo di gruppo bancario di riferimento in Italia

- ▶ Rafforzamento del posizionamento competitivo di Crédit Agricole in Italia, il suo 2° mercato domestico ✓
- ▶ Significativa creazione di valore per Crédit Agricole basata su economie di scala e sinergie di *funding* ✓
- ▶ Creazione di valore a lungo termine dal *cross-selling* con le linee di *business* di Crédit Agricole ✓
- ▶ Minimo rischio di integrazione ✓



Agenda

01

Executive summary

02

Rafforzamento ulteriore del proprio ruolo di gruppo bancario di riferimento in Italia, a servizio di 3 milioni di clienti e delle sue comunità locali

03

Struttura dell'operazione

04

Allegati

APPENDICE

Perimetro di *reporting* locale di Crédit Agricole Italia vs. contribuzione a Crédit Agricole SA

Stato Patrimoniale	Perimetro di <i>reporting</i> locale CAI (€mld)		Contributo di CAI a CASA (€mld)		
		Sett-20		Sett-20	
		Crediti alla clientela ¹	50,2	Crediti alla clientela	46,0
		Totale attivi (in bilancio)	75,5		
		Raccolta Diretta	42,6	Attivi della clientela in bilancio	43,6
		AuM	38,1	Attivi della clientela fuori bilancio	38,1
	AuM + AuC	71,9			

Conto Economico	Perimetro di <i>reporting</i> locale CAI (€mln)		Contributo di CAI a CASA (€mln)		
		Dic-19		Dic-19	
		Ricavi	1.930	Ricavi	1.883
		Margine di interesse	1.010		
		Commissioni nette	913		
	Costi operativi ²	1.247	Costi operativi	1.202	

Fonte: Dati aziendali

Note: Il differenziale tra il perimetro di *reporting* locale e la contribuzione a Crédit Agricole SA dipende principalmente dall'esistenza di alcune partite infra gruppo per prestiti e depositi e, per quanto riguarda il differenziale a conto economico, deriva da impatto legato a PPA;¹ Dato al netto dei titoli; ² Costi operativi escludono gli accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri

Disclaimer

QUESTA PRESENTAZIONE NON DEVE ESSERE DIVULGATA, PUBBLICATA O DISTRIBUITA, 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.

Crédit Agricole Italia (l'“Offerente”) ha promosso una offerta pubblica di acquisto volontaria e totalitaria sulla totalità delle azioni ordinarie del Credito Valtellinese (l'“Offerta”).

Questa presentazione non costituisce un'offerta di acquisto o di vendita delle azioni del Credito Valtellinese.

Prima dell'inizio del periodo di adesione, come richiesto ai sensi della normativa applicabile, l'Offerente pubblicherà un “Documento di Offerta” che gli azionisti del 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 S.p.A. 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.

Questa presentazione, così come qualsiasi altro documento emesso dall'Offerente in relazione all'Offerta, non costituisce né è parte di un offerta di acquisto, né di una 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 I” 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 finanziario 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.

Questa presentazione 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 la presentazione può essere legittimamente trasmessa, 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 che potranno essere menzionati in questa presentazione 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.