

PIANO STRATEGICO 2018-2020

CREVAL: APPROVATO IL PROGETTO DI FUSIONE PER INCORPORAZIONE IN CREDITO VALTELLINESE DELLA CONTROLLATA CREDITO SICILIANO

Sondrio 20 dicembre 2017 – Credito Valtellinese S.p.A. ("Creval") ha esaminato e approvato quest'oggi l'operazione di fusione per incorporazione della sua controllata al 98,55% Credito Siciliano S.p.A ("Credito Siciliano" o "CS") in Creval (la "Fusione").

La Fusione, che persegue obiettivi di semplificazione ulteriore della struttura organizzativa del Gruppo Creval e di riduzione dei costi operativi, era già stata annunciata al mercato in data 7 novembre 2017, nel contesto dell'approvazione del nuovo piano industriale del Gruppo Creval per gli anni 2018-2020 ("Piano 2018-2020"), Piano che prevede, tra l'altro, l'esecuzione dell'aumento di capitale di Creval, per un massimo di 700 milioni di Euro, deliberato dall'Assemblea Straordinaria del 19 dicembre 2017 (l'"Aumento di Capitale").

Ai fini della Fusione, il Consiglio di Amministrazione di Creval, condivise e fatte proprie le metodologie valutative individuate dall'esperto comune indipendente Deloitte Financial Advisory Services S.r.l. (l'"Esperto Comune Indipendente"), nonché i relativi sviluppi, ha approvato un rapporto di concambio che prevede n. 2,0 nuove azioni Creval, prive del valore nominale, ogni n. 1,0 azione Credito Siciliano, anch'esse prive del valore nominale (il "Rapporto di Concambio Base"). Ai fini delle proprie valutazioni, l'Esperto Comune Indipendente ha fatto riferimento al "*Dividend Discount Model (DDM)*" nella variante "*Excess Capital*", quale metodologia principale, e ai "*Multipli di borsa*" ("*Comparable pricing analysis*"), come metodologia di controllo.

Tenuto conto del fatto che la valorizzazione del capitale economico di entrambe le società incorpora già gli effetti delle azioni individuate nel Piano 2018-2020 rese possibili dall'esecuzione dell'Aumento di Capitale, il Rapporto di Concambio Base sarà adeguato,

prima della data di efficacia della Fusione, in funzione (i) del raggruppamento approvato dall'Assemblea Straordinaria Creval del 19 dicembre 2017 (il "Raggruppamento") e (ii) dell'importo effettivo dell'Aumento di Capitale e del numero di nuove azioni ordinarie Creval che verrà emesso a seguito dell'Aumento di Capitale. Il progetto di Fusione ("Progetto di Fusione") contiene a tal fine una formula di adeguamento finalizzata a mantenere economicamente e sostanzialmente invariata la congruità del rapporto di cambio all'esito del Raggruppamento e dell'Aumento di Capitale.

Poiché l'incorporante Creval detiene più del 90% del capitale sociale dell'incorporanda CS, la Fusione avrà luogo in forma semplificata ai sensi dell'articolo 2505 *bis* cod. civ. Agli azionisti CS, diversi da Creval, verrà pertanto attribuito il diritto di vendere le loro azioni a Creval al prezzo, determinato alla stregua dei criteri previsti per il recesso, che sarà stabilito in via definitiva, con il supporto Esperto Comune Indipendente, dal Consiglio di Amministrazione del Credito Siciliano (il "Prezzo per Azione CS"). Anche ai fini della determinazione del Prezzo per Azione CS, l'Esperto Comune Indipendente ha fatto riferimento al "*Dividend Discount Model (DDM)*" nella variante "*Excess Capital*", quale metodologia principale, e ai "Multipli di borsa" ("*Comparable pricing analysis*"), come metodologia di controllo. Lo sviluppo di tale metodologie ha portato ad una valutazione del Prezzo per Azione CS pari a Euro 19,68. Assumendo tale valore, l'esborso complessivo per Creval, in caso di esercizio integrale del diritto di vendita da parte degli azionisti di minoranza CS, sarebbe pari a Euro 3,8 milioni. Delle decisioni del Consiglio di Amministrazione di CS in relazione al Progetto di Fusione e al Prezzo per Azione CS verrà data pronta comunicazione al mercato.

Inoltre, alla luce della partecipazione (98,55%) già oggi detenuta da Creval in CS, deve ritenersi per Creval un'operazione tra parti correlate di maggior rilevanza ai fini della disciplina prevista Regolamento Consob n. 17221 del 12 marzo 2010, come successivamente modificato e integrato ("Regolamento Consob OPC") e delle disposizioni di vigilanza prudenziale per le banche in materia di attività di rischio e conflitti di interesse nei confronti di soggetti collegati ("Disciplina Soggetti Collegati Bankit" e, congiuntamente al Regolamento Consob OPC, le "Discipline OPC"). Ai sensi dell'art. 14, comma 2, del Regolamento Consob OPC e dell'art. 3.7.3 della Disciplina Soggetti Collegati Bankit, la Fusione è tuttavia esente dalle principali procedure applicative delle Discipline OPC in quanto posta in essere con una società controllata nella quale non vi sono interessi significativi di altre parti correlate di Creval.

Ai sensi della Disciplina Soggetti Collegati Bankit, la Fusione costituisce un'operazione con parte correlata di maggior rilevanza anche per Credito Siciliano. Il Progetto di Fusione sarà pertanto sottoposto all'approvazione del Consiglio di Amministrazione del Credito Siciliano previo motivato parere sull'interesse del CS nell'operazione e sulla convenienza e correttezza sostanziale delle relative condizioni. Detto parere sarà rilasciato da un comitato composto da amministratori indipendenti.

Si segnala infine che il Progetto di Fusione potrà essere iscritto presso il Registro delle Imprese dove hanno sede le società interessate (Sondrio e Catania) solo dopo che Banca d'Italia avrà rilasciato la propria autorizzazione alla Fusione ai sensi dell'art. 57 del D.Lgs. 1 settembre 1993, n. 385 (l' "Autorizzazione").

Previa approvazione del Consiglio di Amministrazione del Credito Siciliano, nonché ottenuta l'Autorizzazione e completato l'iter civilistico, si prevede che l'efficacia della Fusione possa intervenire entro la fine del primo semestre 2018, comunque successivamente al completamento dell'Aumento di Capitale.

Il Consiglio di Amministrazione di CS per l'esame della Fusione, e l'assunzione delle relative delibere, è fissato per il 5 gennaio 2018.

Contatti societari

Investor relations
Telefono + 39 02 80637471
Email: investorrelations@creval.it

Media relations
Telefono +39 02 80637403
Email: mediarelations@creval.it