

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI CREVAL APPROVA IL COMUNICATO DI AGGIORNAMENTO DEL COMUNICATO DELL'EMITTENTE

Sondrio, 19 aprile 2021 - Il Consiglio di Amministrazione di Credito Valtellinese S.p.A. (“**Creval**” o la “**Banca**”), riunitosi in data odierna per esaminare il comunicato di incremento del Corrispettivo pubblicato da Crédit Agricole Italia S.p.A. (l’“**Offerente**” o “**CAI**”) in data 14 aprile 2021, ha approvato all’unanimità l’aggiornamento del Comunicato dell’Emittente (il “**Comunicato di Aggiornamento**”) ai sensi dell’art. 103, commi 3 e 3-*bis*, del D.Lgs. 58/1998 (il “**TUF**”) e dell’art. 39, comma 4, secondo periodo, del Regolamento Consob 11971/1999 (il “**Regolamento Emittenti**”), relativo all’offerta pubblica di acquisto volontaria sulla totalità delle azioni ordinarie di Creval (l’“**Offerta**” o l’“**OPA**”) promossa da CAI ai sensi e per gli effetti degli articoli 102 e 106, comma 4, del TUF e delle applicabili disposizioni di attuazione contenute nel Regolamento Emittenti.

Il Consiglio di Amministrazione di Creval ha preso atto ed apprezzato che, anche a seguito delle osservazioni e valutazioni espresse nel Comunicato dell’Emittente, l’Offerente ha incrementato il Corrispettivo ad Euro 12,200 (*cum dividendo*) per Azione Creval portata in adesione all’Offerta.

Il Consiglio di Amministrazione evidenzia che in data 28 marzo 2021 gli *advisor* finanziari BofA Securities e Mediobanca hanno rilasciato, ai fini ed in occasione dell’approvazione del Comunicato dell’Emittente, le rispettive *fairness opinion* in merito alla congruità del Corrispettivo offerto da CAI, le cui considerazioni valutative e conclusioni rimangono sostanzialmente valide e confermate.

Il Consiglio di Amministrazione, pur ribadendo che l’integrazione di Creval con il gruppo CAI possa generare benefici per gli *stakeholder* coinvolti, rileva che l’aumento del Corrispettivo ad Euro 12,200 (*cum dividendo*) non riconosca ancora in maniera adeguata il valore della Banca e non sia, pertanto, di per sé sufficiente a mutare le precedenti considerazioni e valutazioni espresse dal Consiglio di Amministrazione nel Comunicato dell’Emittente del 28 marzo 2021.

Il Consiglio di Amministrazione rileva inoltre che il pagamento da parte di CAI di un Corrispettivo Addizionale pari ad Euro 0,300 per ciascuna Azione Creval (che porterebbe il corrispettivo complessivo ad Euro 12,500) è comunque condizionato al raggiungimento da parte di CAI di una partecipazione superiore al 90% del capitale sociale di Creval, pur rappresentando un apprezzabile ulteriore riconoscimento in favore degli azionisti che avvicinerrebbe l’Offerta ai valori minimi identificati dagli *advisor* finanziari BofA Securities e Mediobanca nelle rispettive *fairness opinion* del 28 marzo 2021.

Invero, l’Offerente ha subordinato il pagamento di tale Corrispettivo Addizionale al raggiungimento di una soglia molto alta del capitale sociale dell’Emittente (tra l’altro maggiore della soglia a cui l’Offerente ha condizionato l’efficacia dell’Offerta pari a 66,67%, parzialmente rinunciabile fino al 50% + 1 Azione Creval) rendendo, pertanto, incerto il riconoscimento di tale componente incrementale di Corrispettivo. La struttura dell’Offerta pare quindi inadeguata a consentire, in sede di adesione, una valutazione certa dell’ammontare complessivo offerto da CAI da parte degli azionisti, ai quali non è riservata una simmetrica facoltà di condizionare l’adesione al pagamento di tale Corrispettivo Addizionale.

Il Consiglio di Amministrazione si è avvalso del supporto degli *advisor* finanziari BofA Securities, Mediobanca e Intermonte e dell’*advisor* legale Cappelli RCCD.

Per una esaustiva informativa, si rinvia a – e si raccomanda – una lettura integrale del Comunicato dell'Emittente e del Comunicato di Aggiornamento, nonché del Documento di Offerta pubblicato da CAI in data 22 marzo 2021, come integrato dal comunicato di aumento del corrispettivo del 14 aprile 2021; tale documentazione è disponibile, tra l'altro, sul sito internet della Banca, sezione Investor Relations/OPA volontaria di Credit Agricole su azioni Creval (www.gruppocreval.it).

*** **

La presente comunicazione non costituisce un'offerta, né una sollecitazione o un invito a sottoscrivere o acquistare titoli. I titoli non sono stati e non saranno registrati negli Stati Uniti ai sensi dello United States Securities Act of 1933, come successivamente modificato (the "Securities Act"), o in Australia, Canada o Giappone, nonché in qualsiasi altro Paese in cui ciò sia soggetto all'autorizzazione da parte di autorità locali o comunque vietato ai sensi di legge, salvo che ciò avvenga conformemente alla normativa applicabile in tali Paesi. La presente comunicazione non può essere distribuita, diffusa, trasmessa, o in qualunque modo comunicata, in Paesi nei quali ciò costituisca una violazione della disciplina applicabile.

Contatti:

Investor relations
+39 02 80637127

investorrelations@creval.it

Media relations
+39 02 80637403

mediarelations@creval.it

Image Building
Cristina Fossati,
Anna Pirtali
+39 02 89011300
creval@imagebuilding.it