

Parma, 23 novembre 2020

## **OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO VOLONTARIA CON CORRISPETTIVO IN DENARO PROMOSSA DA CRÉDIT AGRICOLE ITALIA SULLA TOTALITÀ DELLE AZIONI DI CREDITO VALTELLINESE**

**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**

Crédit Agricole Italia S.p.A. ("Crédit Agricole Italia"), società controllata per il 75,6% da Crédit Agricole S.A. ("CASA"), lancia oggi un'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria, con corrispettivo in denaro (l'"Offerta") sulla totalità delle azioni di Credito Valtellinese S.p.A. ("Credito Valtellinese"), come annunciato nella comunicazione rilasciata oggi ai sensi dell'Articolo 102 del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58, e dell'Articolo 37 del Regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999.

Attraverso questa operazione:

- 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 mesi<sup>1</sup> e un

premio del 21,4% rispetto al più recente prezzo ufficiale di Credito Valtellinese al 20 Novembre 2020.<sup>1</sup>

**Ariberto Fassati,**  
Presidente Crédit Agricole Italia

*“Credito Valtellinese condivide con noi molti dei valori di fondo che rappresentano la ragion d’essere di Crédit Agricole Italia: il radicamento sul territorio, l’attenzione alle comunità locali e al tessuto sociale e imprenditoriale di riferimento, la valorizzazione delle persone, la sostenibilità del modello di business. Con questa integrazione siamo convinti di poter creare valore aggiunto per tutti gli stakeholder”.*

**Giampiero Maioli,**  
Chief Executive Officer di Crédit Agricole Italia e Head of Crédit Agricole S.A. Group per l’Italia

*“Con questa operazione, i clienti ed i colleghi di Credito Valtellinese otterranno accesso agli stessi prodotti e servizi finanziari tra i migliori del mercato di Crédit Agricole Italia, beneficiando della dimensione, della solidità e della cultura innovativa e focalizzata sul cliente del Gruppo Crédit Agricole, e l’entità aggregata manterrà il proprio forte impegno a supporto dell’Italia e delle comunità locali”*

## L’Italia è il secondo mercato domestico di Crédit Agricole

Il Gruppo Crédit Agricole è da tempo presente in Italia e ad oggi serve 4,5 milioni di clienti nel paese, attraverso più di 1.000 punti vendita (principalmente filiali di Crédit Agricole Italia, Crédit Agricole FriulAdria e Agos), con il supporto di 14.000 collaboratori sul territorio nazionale. L’Italia contribuisce al 15% dell’utile netto totale di Crédit Agricole S.A.<sup>2</sup>, rendendola il secondo mercato domestico per il Gruppo Crédit Agricole.

In Italia Crédit Agricole si caratterizza per:

- Un modello di banca universale competitivo e completo, incentrato sul cliente, sviluppato con successo nel corso degli anni:
  - Una solida e profittevole banca commerciale attraverso Crédit Agricole Italia (precedentemente, dal 2007, Gruppo Bancario Cariparma), che serve 2,1 milioni di clienti, conta €50<sup>3</sup> miliardi di prestiti alla clientela, €72 miliardi di raccolta indiretta<sup>4</sup> e genera €1,9 miliardi di ricavi<sup>5</sup>;
  - *Specialized Financial Services* (Agos, FCA Bank, Crédit Agricole Leasing);
  - *Asset Gathering* (Amundi, Crédit Agricole Assurances, Indosuez, etc.) e
  - *Large Customers* (CACIB e CACEIS)

<sup>1</sup> Fonte: Factset, prezzi ufficiali al 20 novembre 2020

<sup>2</sup> Utile netto di pertinenza del Gruppo nei primi 9 mesi del 2020

<sup>3</sup> A settembre 2020, al netto dei titoli, come riferimento: il contributo al totale dei prestiti di Crédit Agricole S.A. ammonta a 46€mld

<sup>4</sup> *Asset under management* e *asset under custody*;

<sup>5</sup> Nell’anno 2019

- Solide *partnership* con istituzioni finanziarie italiane, come UniCredit in ambito *asset management*, Banco BPM in ambito *consumer finance* e Credito Valtellinese nel *business assicurativo vita*;
- Un solido *track-record* di crescita sostenibile per tutte le linee di *business* del Gruppo Crédit Agricole. In particolare, l’acquisizione di Cassa di Risparmio della Spezia nel 2010 e, più recentemente, di Cassa di Risparmio di Rimini, Cassa di Risparmio di Cesena e Cassa di Risparmio di San Miniato, confermano la capacità di Crédit Agricole Italia di completare operazioni complesse e la forza del suo modello di *business* basato sulla prossimità ai territori;
- Un costante supporto allo sviluppo economico e occupazionale a livello locale, con €78 miliardi di finanziamenti al 30 settembre 2020 e avendo assunto più di 1.250 collaboratori in Italia dall’inizio del 2018;
- Attenzione a comunità e territori grazie alle Fondazioni azioniste, come 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, quali Fondazione CR di Rimini, Fondazione CR di Cesena e Fondazione Banca del Monte e CR di Faenza.

Per questo, Crédit Agricole in Italia è stabilmente tra i gruppi bancari più affermati e profittevoli, essendo la 7<sup>a</sup> più grande rete bancaria commerciale, 1<sup>a</sup> in *consumer finance*, 3<sup>a</sup> in *asset management* e 6<sup>a</sup> in bancassicurazione nel ramo vita.

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

A settembre 2020<sup>10</sup>, Credito Valtellinese ha totale attivi pari a €24 miliardi (11<sup>a</sup> banca commerciale), di cui €16 miliardi di prestiti alla clientela<sup>11</sup> e raccolta indiretta per €10 miliardi (12<sup>a</sup> banca commerciale), e ha generato €0,6 miliardi di ricavi nell’anno 2019. Credito Valtellinese serve ~0,7 milioni di clienti<sup>12</sup> attraverso una rete di 355 filiali (12<sup>a</sup> rete bancaria commerciale, quota di mercato a livello nazionale dell’1,5%) e 3.539 collaboratori.

Crédit Agricole e Credito Valtellinese godono già oggi di una forte collaborazione: Crédit Agricole Vita, la controllata italiana del Gruppo operante nel *business assicurativo vita*, è il *partner* esclusivo di Credito Valtellinese nel *business assicurativo vita* mentre la sua controllante, Crédit Agricole Assurance, è uno dei principali azionisti di Credito Valtellinese, con una quota del 9.8%. L’acquisizione di Credito Valtellinese è perciò un’estensione della *partnership* strategica di Crédit Agricole con Credito Valtellinese, supportata da una forte affinità industriale e culturale, ed in linea con la strategia di crescita sostenibile di Crédit Agricole Italia, che comprende anche un’integrazione di successo di altre banche, come provato dalle precedenti acquisizioni.

<sup>6</sup> Per numero di filiali

<sup>7</sup> Dati interni, fonte ASSOFIN per AGOS e FCA

<sup>8</sup> Fonte: Assogestioni

<sup>9</sup> Fonte: IAMA consulting

<sup>10</sup> I ranking per banca commerciale si basano su dati pubblici e stime interne per un campione selezionato di banche commerciali italiane

<sup>11</sup> Prestiti escudono titoli di stato e prestiti e crediti alla clientela classificati come attività non correnti destinate alla vendita

<sup>12</sup> Rapporto di lunga data con clienti *retail* e PMI, secondo il Piano Industriale 2019-2023 del 18 giugno 2019 di Credito Valtellinese

L'acquisizione di Credito Valtellinese da parte di Crédit Agricole Italia consentirà la creazione di un Gruppo Bancario Italiano più solido che beneficerà della solidità finanziaria e del supporto, della competenza e della gamma di prodotti di uno dei gruppi europei più grandi ed affermati, con impatti positivi significativi sulla situazione economica dei territori interessati e nell'interesse di tutti gli *stakeholder*.

### *Solido progetto industriale*

Con l'acquisizione di Credito Valtellinese, Crédit Agricole Italia ambisce a consolidare la sua posizione competitiva come la banca commerciale #6 nel mercato Italiano per AuM + AuC e a diventare la #7 per totale attivi e numero di clienti, raggiungendo una quota di mercato del c.5% a livello nazionale (basata sul numero di filiali):

- Presenza nelle aree più produttive del Paese, soprattutto in Lombardia;
- 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, in particolare attraverso sinergie di costo;
- Una robustà qualità degli attivi che migliorerà ulteriormente successivamente all'integrazione (incidenza crediti deteriorati lordi dell'entità aggregata al 6.6% e copertura dei crediti deteriorati al 54%<sup>13</sup> ai 9M 2020, con l'intenzione da parte di Crédit Agricole Italia di perseguire attivamente nel *de-risking* dell'entità aggregata);
- Solidità finanziaria, ulteriormente rafforzata dal supporto del Gruppo Crédit Agricole, e dimostrata da un elevato livello di *solvency*<sup>14</sup> e solidi *credit ratings*<sup>15</sup>.

L'acquisizione di Credito Valtellinese rappresenta un'opportunità ideale di crescita per Crédit Agricole Italia, soprattutto in termini di copertura geografica:

- Incremento della massa critica in aree complementari e adiacenti a quelle già servite e rafforzando la copertura locale della clientela;
- Significativo rafforzamento nel Nord Italia (~70% del numero delle filiali pro forma);
- Raddoppio della quota di mercato in Lombardia (dal 3% a più del 6%), dove Credito Valtellinese opera con più del 40% delle proprie filiali, diventando la 7<sup>a</sup> banca nella regione, un significativo miglioramento nella più grande e ricca Regione italiana e, in particolare, a Milano;
- Aumento dimensionale in Piemonte, nelle Marche e nel Lazio e accesso a nuove Regioni, incluse le aree metropolitane più dinamiche della Sicilia, oltre che la Valle d'Aosta e il Trentino.

### *Positivo per tutti gli stakeholder di Credito Valtellinese*

I clienti di Credito Valtellinese avranno accesso ad un'attraente e completa offerta di soluzioni finanziarie, beneficiando dell'intera offerta bancassicurativa, *leader* in Europa, del Gruppo Crédit Agricole presente in Italia.

---

<sup>13</sup> Includendo le coperture sui crediti performing al 63%, 55% e 62% nel Q3 2020 per Crédit Agricole Italia, Credito Valtellinese, e Crédit Agricole Italia PF, rispettivamente

<sup>14</sup> Crédit Agricole Group al 16.7% a Settembre 2020, Crédit Agricole Italia al 12.8%, Credito Valtellinese al 17.2%

<sup>15</sup> *LT counterparty risk*, Crédit Agricole SA rating di AA- per S&P, Aa2 per Moody's e AA- per Fitch, Crédit Agricole Italia rating di Baa1 per Moody's, Credito Valtellinese rating di Ba2 per Moody's

Al tempo stesso, i collaboratori di Credito Valtellinese entreranno a far parte di un gruppo finanziario *leader* nel settore e *top employer*.

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*

Crédit Agricole Italia stima di generare un *Return on Investment* di oltre il 10% entro il terzo anno, basandosi sulle sole sinergie di costo e di *funding*:

- Immediata creazione di valore da economie di scala e sinergie di *funding*: le sinergie di costo sono attese da economie di scala, che consentiranno ulteriori investimenti nella digitalizzazione, mentre quelle di *funding* saranno raggiunte grazie ad *asset & liability management* e supportate dai solidi *credit ratings* di Crédit Agricole SA;
- Creazione di valore a lungo termine da un aumento dell'offerta commerciale: le progressive sinergie di ricavo derivano principalmente da un incremento della produttività del network commerciale di Credito Valtellinese, l'implementazione del *know-how* distributivo di Crédit Agricole Italia, l'incremento della redditività commissionale di Credito Valtellinese e dalla progressiva adozione della gamma di prodotti, Crédit Agricole, *leader* in Europa;
- Minimo rischio di integrazione grazie al comprovato *track-record* di Crédit Agricole Italia in integrazioni di successo e all'esperienza in precedenti operazioni simili.

Il Gruppo Crédit Agricole continuerà a sviluppare la "*Raison d'être*" del Gruppo:

- Eccellenza nella relazione con il Cliente grazie agli investimenti in eccellenza relazionale ed operativa, sviluppando un modello sempre più focalizzato sulla soddisfazione del Cliente e aumentando la specializzazione del segmento *Corporate* in prodotti / servizi ad alto valore aggiunto;
- Team professionali al servizio dei clienti, attraendo e trattenendo i migliori talenti, puntando sulla crescita professionale delle nostre persone per garantire servizi eccellenti per i clienti e promuovendo comportamenti eticamente e socialmente responsabili;
- Impegno per la società supportando l'attrattività e lo sviluppo economico delle comunità locali, rimanendo un attore responsabile nella protezione dell'ambiente e sostenendo le Fondazioni azioniste di Crédit Agricole Italia nelle loro attività per il sociale.

Facendo leva sulla passata esperienza di successo nell'eseguire integrazioni (in particolare di Cassa di Risparmio di Rimini, Cassa di Risparmio di Cesena and Cassa di Risparmio di San Miniato), Crédit Agricole Italia è fiduciosa nella propria capacità di integrare Credito Valtellinese con rischi minimi. Nel caso specifico di Credito Valtellinese, Crédit Agricole Italia prevede di ottenere maggiori efficienze esclusivamente su base volontaria, seguendo un approccio collaborativo ed inclusivo al processo di integrazione, facendo leva sulle recenti esperienze, e seguendo una definita struttura di *governance* e monitoraggio, con una particolare attenzione all'inclusione dei collaboratori di Credito Valtellinese.

## **Struttura dell'operazione e corrispettivo**

L'Offerta prevede una offerta pubblica di acquisto volontaria di Crédit Agricole Italia sulla totalità delle azioni ordinarie di Credito Valtellinese.



Corrispettivo dell'offerta interamente in denaro pari a 10,50€ per ogni azione di Credito Valtellinese. Tale prezzo equivale ad un investimento totale di 737€mln da parte di Crédit Agricole Italia per arrivare a detenere il 100% delle azioni di Credito Valtellinese. Il corrispettivo incorpora i seguenti premi rispetto alla media aritmetica, ponderata per i volumi giornalieri scambiati ("VWAP"), dei prezzi ufficiali delle azioni di Credito Valtellinese nei periodi di seguito indicati:

- Un premio del 21,4% rispetto al prezzo di Credito Valtellinese al 20 Novembre 2020
- Un premio del 42,0% rispetto al VWAP di Credito Valtellinese per azione degli ultimi 3 mesi al 20 Novembre 2020
- Un premio del 53,9% rispetto al VWAP di Credito Valtellinese per azione degli ultimi 6 mesi al 20 Novembre 2020
- Un premio del 50,2% rispetto al VWAP di Credito Valtellinese per azione degli ultimi 6 mesi al 21 Febbraio 2020, prima del 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 la partecipazione detenuta in Credito Valtellinese, pari a circa 9,8% del capitale sociale.

A seguito dell'Offerta, Crédit Agricole Italia intende procedere alla fusione per incorporazione di Credito Valtellinese in Crédit Agricole Italia al fine di consentire un'effettiva integrazione delle proprie attività con quelle di Credito Valtellinese.

L'Offerta sarà condizionata al raggiungimento da parte di Crédit Agricole Italia di una partecipazione pari almeno al 66,7% del capitale sociale con diritto di voto di Credito Valtellinese, con la possibilità per Crédit Agricole Italia di rinunciare a tale condizione 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 delle autorizzazioni incondizionate da parte delle Autorità competenti in materia di *antitrust* e l'astensione da parte di Credito Valtellinese di qualunque misura difensiva (sebbene autorizzata dall'assemblea degli azionisti di Credito Valtellinese).

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

- nell'ipotesi in cui, all'esito dell'Offerta, Crédit Agricole Italia venisse a detenere una partecipazione complessiva superiore al 90% del capitale sociale di Credito Valtellinese, Crédit Agricole Italia non intende porre in essere misure finalizzate a ripristinare le condizioni minime di flottante per un regolare andamento delle negoziazioni delle azioni di Credito Valtellinese, e ciò comporterà la revoca delle azioni di Credito Valtellinese dalla quotazione;
- in ogni caso, a seguito dell'Offerta, ricorrendone i presupposti Crédit Agricole Italia intraprenderà le attività necessarie per procedere alla fusione per incorporazione di Credito Valtellinese, attraverso la quale realizzare la piena integrazione e, quindi, massimizzare la creazione di valore in coerenza con la strategia implementata da Crédit Agricole Italia nelle ultime operazioni significative (si vedano le fusioni in Crédit Agricole Italia di Cassa di Risparmio di Rimini, Cassa di Risparmio di Cesena e Cassa di Risparmio di San Miniato nel 2018 e di Cassa di Risparmio della Spezia nel 2019).

Crédit Agricole Italia invierà il Documento di Offerta alla Consob entro le prime due settimane di dicembre 2020, ai sensi dell'Articolo 102, comma 3, del TUF. Entro il medesimo termine, Crédit Agricole Italia presenterà alle autorità regolamentari competenti le comunicazioni e le domande volte ad

ottenere le autorizzazioni regolamentari necessarie. A seguito dell'ottenimento delle autorizzazioni regolamentari (attese nel primo trimestre del 2021), il Documento di Offerta verrà pubblicato, previa approvazione dello stesso da parte di Consob, attesa per il mese di marzo / aprile 2021. La fine del periodo di Offerta e il regolamento della stessa ci si aspetta che avvengano nel Maggio 2021.

## **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**

L'acquisizione di Credito Valtellinese permetterà di rafforzare la posizione competitiva di Crédit Agricole in Italia, il suo secondo mercato domestico, ribadendo il nostro costante e duraturo impegno nel supportare i nostri clienti e le comunità locali di riferimento, ed essendo così un ideale datore di lavoro per il Paese.

Crédit Agricole S.A. si aspetta che l'operazione produca un incremento dell'utile per azione al 2022 e che generi un *Return on Investment* maggiore del 10% in 3 anni, basato solo su sinergie di costo e di *funding*. L'operazione permetterà la creazione di valore a lungo termine attraverso il progressivo *cross-selling* con le linee di *business* di Crédit Agricole, un importante pilastro della nostra strategia.

Al termine dell'operazione, è stato preliminarmente stimato che l'impatto negativo dell'operazione sul Capitale primario di Classe 1 di Crédit Agricole SA rimarrà al di sotto di 20 punti base.

Sulla base della esperienza passata nel realizzare integrazioni di successo, Crédit Agricole S.A. è fiduciosa nell'abilità di Crédit Agricole Italia di integrare Credito Valtellinese senza difficoltà e con un minimo rischio di integrazione.

\*\*\*

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

\*\*\*

**Giampiero Maioli**, Head of Crédit Agricole S.A. Group per l'Italia, Executive Director di Crédit Agricole Italia, **Jérôme Grivet**, Deputy General Manager, Chief Financial Officer, e **Philippe Brassac**, Chief Executive Officer di Crédit Agricole S.A. **presenteranno l'operazione in una conference call in inglese, lunedì 23 novembre alle 10:00 (ora Italiana).**

**Live webcast:** <https://edge.media-server.com/mmc/p/4bw9ceqe>

## STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO DI CRÉDIT AGRICOLE ITALIA AL 30 SETTEMBRE 2020 – TOTALE DELL'ATTIVO

Voci (migliaia di euro)		30.09.2020	31.12.2019	Delta
10.	Cassa e disponibilità liquide	291,458	370,059	(78,601)
20.	Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico (IFRS 7 par. 8 lett. a))	151,415	125,010	26,405
	a) attività finanziarie detenute per la negoziazione;	90,553	97,400	(6,847)
	b) attività finanziarie designate al fair value;	-	-	-
	c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	60,862	27,610	33,252
30.	Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva (IFRS 7 par. 8 lett. h))	3,054,914	3,068,244	(13,330)
40.	Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato (IFRS 7 par. 8 lett. f))	66,023,110	56,343,788	9,679,322
	a) crediti verso banche	7,583,797	4,743,595	2,840,202
	b) crediti verso clientela	58,439,313	51,600,193	6,839,120
50.	Derivati di copertura	1,059,286	759,816	299,470
60.	Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	140,506	119,729	20,777
70.	Partecipazioni	20,483	20,483	-
80.	Riserve tecniche a carico dei riassicuratori	-	-	-
90.	Attività materiali	960,347	1,017,849	(57,502)
100.	Attività immateriali	1,866,743	1,912,606	(45,863)
	- di cui avviamento	1,575,536	1,575,536	-
110.	Attività fiscali	1,411,206	1,504,346	(93,140)
	a) correnti	278,571	304,325	(25,754)
	b) anticipate	1,132,635	1,200,021	(67,386)
120.	Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	5,207	-	5,207
130.	Altre attività	529,754	412,429	117,325
	<b>Totale dell'attivo</b>	<b>75,514,429</b>	<b>65,654,359</b>	<b>9,860,070</b>



## STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO DI CRÉDIT AGRICOLE ITALIA AL 30 SETTEMBRE 2020 – TOTALE DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO

Voci (migliaia di euro)		30.09.2020	31.12.2019	Delta
10.	Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato (IFRS 7 par. 8 lett. g))	65,094,410	56,003,022	9,091,388
	a) debiti verso banche	11,554,925	6,105,259	5,449,666
	b) debiti verso la clientela	43,125,022	40,795,173	2,329,849
	c) titoli in circolazione	10,414,463	9,102,590	1,311,873
20.	Passività finanziarie di negoziazione	102,738	81,980	20,758
30.	Passività finanziarie designate al fair value (IFRS 7 par. 8 lett. e))	-	-	-
40.	Derivati di copertura	616,752	509,730	107,022
50.	Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	485,002	421,173	63,829
60.	Passività fiscali	211,209	275,107	(63,898)
	a) correnti	125,605	184,715	(59,110)
	b) differite	85,604	90,392	(4,788)
70.	Passività associate ad attività in via di dismissione	-	-	-
80.	Altre passività	1,864,220	1,316,885	547,335
90.	Trattamento di fine rapporto del personale	119,575	123,894	(4,319)
100.	Fondi per rischi ed oneri	299,495	335,516	(36,021)
	a) impegni e garanzie rilasciate	32,858	33,656	(798)
	b) quiescenza e obblighi simili	34,601	37,325	(2,724)
	c) altri fondi per rischi e oneri	232,036	264,535	(32,499)
110.	Riserve tecniche	-	-	-
120.	Riserve da valutazione	(60,404)	(62,199)	1,795
130.	Azioni rimborsabili	-	-	-
140.	Strumenti di capitale	715,000	715,000	-
150.	Riserve	1,653,170	1,379,853	273,317
160.	Sovrapprezzi di emissione	3,117,848	3,117,840	8
170.	Capitale	979,235	979,233	2
180.	Azioni proprie (+/-)	-	-	-
190.	Patrimonio di pertinenza di terzi (+/-)	146,851	143,256	3,595
200.	Utile (Perdita) di periodo	169,328	314,069	(144,741)
	<b>Totale del passivo e del patrimonio netto</b>	<b>75,514,429</b>	<b>65,654,359</b>	<b>9,860,070</b>

## CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO DI CRÉDIT AGRICOLE ITALIA AL 30 SETTEMBRE 2020

Voci (migliaia di euro)	30.09.2020	30.09.2019	Delta
Interessi netti	730,779	761,046	(30,267)
Commissioni nette	628,704	669,540	(40,836)
Dividendi	10,438	11,331	(893)
Risultato dell'attività finanziaria	9,361	4,791	4,570
Altri proventi (oneri) di gestione	10,598	5,509	5,089
<b>Proventi operativi netti</b>	<b>1,389,880</b>	<b>1,452,217</b>	<b>(62,337)</b>
Spese del personale	(529,657)	(546,871)	17,214
Spese amministrative	(239,627)	(240,072)	445
Ammortamento immobilizzazioni materiali e immateriali	(129,579)	(121,355)	(8,224)
<b>Oneri operativi</b>	<b>(898,863)</b>	<b>(908,298)</b>	<b>9,435</b>
<b>Risultato della gestione operativa</b>	<b>491,017</b>	<b>543,919</b>	<b>(52,902)</b>
Rettifiche di valore su avviamenti	-	-	-
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(5,114)	(7,016)	1,902
Rettifiche di valore nette su crediti	(304,873)	(181,204)	(123,669)
Rettifiche di valore nette su attività finanziarie	(5,477)	(237)	(5,240)
Utile (perdita) su altri investimenti	66,262	428	65,834
<b>Risultato corrente al lordo delle imposte</b>	<b>241,815</b>	<b>355,890</b>	<b>(114,075)</b>
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	(66,003)	(106,770)	40,767
Utile (Perdita) delle attività operative cessate al netto delle imposte	-	-	-
<b>Utile di periodo</b>	<b>175,812</b>	<b>249,120</b>	<b>(73,308)</b>
Utile (perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi	(6,484)	(9,382)	2,898
<b>Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza della capogruppo</b>	<b>169,328</b>	<b>239,738</b>	<b>(70,410)</b>

## QUALITÀ DEL CREDITO DI CRÉDIT AGRICOLE ITALIA AL 30 SETTEMBRE 2020

Voci (migliaia di euro)	30.09.2020			
	Esposizione lorda	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Copertura (%)
- Sofferenze	1,907,554	1,353,013	554,541	70.9%
- Inadempienze probabili	1,515,094	568,911	946,183	37.5%
- Crediti scaduti / sconfinanti	61,091	5,345	55,746	8.7%
<b>Crediti deteriorati</b>	<b>3,483,739</b>	<b>1,927,269</b>	<b>1,556,470</b>	<b>55.3%</b>
<i>Bonis – stadio 2</i>	2,749,974	193,199	2,556,775	7.03%
<i>Bonis – stadio 1</i>	46,183,684	86,537	46,097,147	0.19%
<b>Crediti in bonis</b>	<b>48,933,658</b>	<b>279,736</b>	<b>48,653,922</b>	<b>0.57%</b>
<b>Totale crediti vs clientela</b>	<b>52,417,397</b>	<b>2,207,005</b>	<b>50,210,392</b>	<b>4.21%</b>
Titoli al costo ammortizzato	8,238,396	9,475	8,228,921	0.1%
<b>Crediti vs clientela al costo ammortizzato</b>	<b>60,655,793</b>	<b>2,216,480</b>	<b>58,439,313</b>	<b>3.7%</b>

## SOLIDITÀ PATRIMONIALE DI CRÉDIT AGRICOLE ITALIA AL 30 SETTEMBRE 2020

Voci (milioni di euro)	30.09.20	30.06.20	31.03.20	31.12.19	Delta 09/20 vs 06/20
<b>FONDI PROPRI</b>					
Capitale primario di Classe 1	3,644	3,620	3,525	3,562	24
Capitale di Classe 1	4,372	4,349	4,254	4,288	23
Totale Fondi Propri	5,230	5,209	5,120	5,162	21
<b>REQUISITI PATRIMONIALI DI VIGILANZA</b>					
Totale Attività di Rischio Ponderate	28,533	28,734	29,452	28,550	-201
- di cui rischio di credito	25,351	25,559	26,207	25,286	-208
<b>COEFFICIENTI DI CAPITALE</b>					
Ratio del Capitale primario di Classe 1	12.77%	12.60%	11.97%	12.48%	0.17%
Ratio del Capitale di Classe 1	15.32%	15.14%	14.44%	15.02%	0.19%
Ratio del Totale Fondi Propri	18.33%	18.13%	17.38%	18.08%	0.20%

## RACCOLTA DIRETTA E INDIRETTA DI CRÉDIT AGRICOLE ITALIA AL 30 SETTEMBRE 2020

Voci (migliaia di euro)	30.09.2020	31.12.2019	Delta
- Depositi	1,353,455	1,687,289	(333,834)
- Conti correnti ed altri conti	41,279,350	38,635,246	2,644,104
- Altre partite	257,887	285,139	(27,252)
- Operazioni pronti c/termine	-	-	-
Debiti verso clientela	42,890,692	40,607,674	2,283,018
Titoli in circolazione	10,414,463	9,102,590	1,311,873
<b>Totale raccolta diretta</b>	<b>53,305,155</b>	<b>49,710,264</b>	<b>3,594,891</b>
<b>Raccolta indiretta</b>	<b>71,926,138</b>	<b>71,294,531</b>	<b>631,607</b>
<b>Massa amministrata</b>	<b>125,231,293</b>	<b>121,004,795</b>	<b>4,226,498</b>
- Patrimoni gestiti	16,994,843	17,316,598	(321,755)
- Prodotti assicurativi	21,068,325	20,682,863	385,462
<b>Totale risparmio gestito</b>	<b>38,063,168</b>	<b>37,999,461</b>	<b>63,707</b>
<b>Raccolta amministrata</b>	<b>33,862,970</b>	<b>33,295,070</b>	<b>567,900</b>
<b>Raccolta indiretta</b>	<b>71,926,138</b>	<b>71,294,531</b>	<b>631,607</b>

**PUNTI VENDITA *RETAIL* PER REGIONE DI CRÉDIT AGRICOLE ITALIA AL 30 SETTEMBRE 2020**

Regioni	Punti vendita
<b>Campania</b>	<b>49</b>
CE	10
NA	38
SA	1
<b>Emilia Romagna</b>	<b>243</b>
BO	13
FC	30
FE	4
MO	13
PC	45
PR	71
RA	22
RE	12
RN	33
<b>FVG</b>	<b>81</b>
GO	3
PN	28
TS	5
UD	45
<b>Lazio</b>	<b>40</b>
FR	2
LT	1
RI	1
RM	35
VT	1
<b>Liguria</b>	<b>59</b>
GE	12
IM	5
SP	39
SV	3
<b>Lombardia</b>	<b>154</b>
BG	7
BS	4
CO	11
CR	23
LC	2
LO	6
MB	6
MI	44
MN	17
PV	24
VA	10

Regioni	Punti vendita
<b>Marche</b>	<b>8</b>
AN	4
FM	1
MC	1
PU	2
<b>Piemonte</b>	<b>50</b>
AL	10
AT	1
BI	1
CN	1
NO	5
TO	30
VB	1
VC	1
<b>Toscana</b>	<b>100</b>
AR	5
FI	36
GR	1
LI	7
LU	7
MS	14
PI	22
PO	2
PT	4
SI	2
<b>Umbria</b>	<b>8</b>
PG	8
<b>Veneto</b>	<b>80</b>
BL	1
PD	18
RO	3
TV	20
VE	27
VI	7
VR	4
<b>Totale</b>	<b>872</b>

**QUESTO COMUNICATO 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.**

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**”).

Questo comunicato 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.

Questo comunicato, 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.

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 che potranno essere menzionati in questo 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.

\* \* \*



## Profilo di Crédit Agricole Italia

Il Gruppo Crédit Agricole, 10° banca al mondo con 10.5 milioni di soci, è presente in 47 paesi tra cui l'Italia, suo secondo mercato domestico. Qui opera con tutte le linee di business: dalla banca commerciale, al credito al consumo, dal corporate & investment banking al private banking e asset management, fino al comparto assicurativo e ai servizi dedicati ai grandi patrimoni. La collaborazione tra rete commerciale e linee di business garantisce un'operatività ampia ed integrata a 4.5 milioni di clienti attivi, attraverso 1.300 punti vendita e 14.000 collaboratori, con un crescente sostegno all'economia pari a oltre 78 Mld di euro di finanziamenti.

Il Gruppo è formato, oltre che dal Gruppo Bancario Crédit Agricole Italia, anche dalle società di Corporate e Investment Banking (CACIB), Servizi Finanziari Specializzati (Agos, FCA Bank), Leasing e Factoring (Crédit Agricole Leasing e Crédit Agricole Eurofactor), Asset Management e Asset Services (Amundi, CACEIS), Assicurazioni (Crédit Agricole Vita, Crédit Agricole Assicurazioni, Crédit Agricole Creditor Insurance) e Wealth Management (CA Indosuez Wealth Italy e CA Indosuez Fiduciaria).

[www.credit-agricole.it](http://www.credit-agricole.it)

### CRÉDIT AGRICOLE S.A. CONTATTI STAMPA

Charlotte de Chavagnac	+ 33 1 57 72 11 17	<a href="mailto:charlotte.dechavagnac@credit-agricole-sa.fr">charlotte.dechavagnac@credit-agricole-sa.fr</a>
Olivier Tassain	+ 33 1 43 23 25 41	<a href="mailto:olivier.tassain@credit-agricole-sa.fr">olivier.tassain@credit-agricole-sa.fr</a>

I nostri comunicati stampa su: [www.credit-agricole.com](http://www.credit-agricole.com) - [www.creditagricole.info](http://www.creditagricole.info)

 Crédit\_Agricole    Groupe Crédit Agricole    créditagricole\_sa

Area Relazioni Esterne

Crédit Agricole Italia

Tel. 0521.21.2826 / 2846 / 2801

**Elisabetta Usuelli** – [elisabetta.usuelli@credit-agricole.it](mailto:elisabetta.usuelli@credit-agricole.it)

**Vincenzo Calabria** – [vincenzo.calabria@credit-agricole.it](mailto:vincenzo.calabria@credit-agricole.it)

Investor Relations:

Crédit Agricole Italia

**Giuseppe Ammannato** - [Giuseppe.Ammannato@credit-agricole.it](mailto:Giuseppe.Ammannato@credit-agricole.it)