

**Crédit Agricole Cariparma S.p.A. ha deciso di promuovere
un’offerta pubblica di acquisto sulle azioni ordinarie di
Cassa di Risparmio di Cesena S.p.A.**

Milano, 8 febbraio 2018 - Crédit Agricole Cariparma S.p.A. (“**CA Cariparma**” o l’“**Offerente**”) comunica di avere assunto la decisione di promuovere un’offerta pubblica di acquisto volontaria (l’“**Offerta**”) rivolta all’azionariato *retail* della propria controllata Cassa di Risparmio di Cesena S.p.A. (“**Caricesena**” o l’“**Emittente**”), nella quale già detiene una partecipazione pari a circa il 95,3% (la “**Partecipazione**”; cfr. il successivo paragrafo 1).

L’Offerta è rivolta indistintamente e a parità di condizioni a tutti gli azionisti dell’Emittente, diversi dalle fondazioni bancarie, da banche o intermediari finanziari e da altri soggetti istituzionali, da compagnie di assicurazione e da altri soggetti istituzionali, a un corrispettivo per azione rappresentato da una componente fissa (*up-front*), pari a Euro 0,50 (il “**Corrispettivo Up-Front**”), da corrispondersi all’esito dell’Offerta, e una componente differita, eventuale e variabile, da corrispondersi, al verificarsi di determinate condizioni, entro 30 giorni dall’approvazione del bilancio consolidato CA Cariparma relativo all’esercizio al 31 dicembre 2020, compresa tra un minimo di Euro 0,327 (*floor*) e un massimo di Euro 0,850 (*cap*) per azione apportata all’Offerta, il tutto come meglio descritto di seguito (il “**Corrispettivo Differito**” e, insieme al Corrispettivo Up-Front, il “**Corrispettivo**”; cfr. i successivi paragrafi 1 e 2.3).

Secondo i dati forniti dall’Emittente alla data odierna i destinatari dell’Offerta sono titolari di n. 8.641.964 delle complessive 587.603.363 azioni ordinarie Caricesena, nominative, indivisibili e dematerializzate, senza valore nominale in circolazione alla data del presente comunicato (le “**Azioni**”), nonché di n. 34.567.880 warrant intrasferibili emessi in occasione dell’aumento di capitale del 23 settembre 2016 (cfr. successivo paragrafo 2.2). Le Azioni non sono negoziate su un mercato regolamentato, né su un sistema multilaterale di negoziazione (“**MTF**”), né attraverso altre modalità idonee ad assicurare liquidità.

Il Corrispettivo Up-Front e il Corrispettivo Differito massimo saranno dunque pari a un importo complessivo massimo, rispettivamente, di Euro 4.320.982 e di Euro 7.345.669, per un esborso complessivo massimo di Euro 11.666.651 (l’“**Esborso Massimo**”). L’Offerente farà fronte all’Esborso Massimo mediante integrale ricorso a mezzi propri (cfr. il successivo paragrafo 2.3).

L’Offerta non è soggetta a condizioni.

Di seguito sono indicati gli ulteriori principali elementi essenziali dell’Offerta.

Al fine di offrire un adeguato corredo informativo verrà redatto e messo a disposizione un documento di offerta (il “**Documento di Offerta**”), al quale si rinvia per ulteriori informazioni.

Il presente comunicato viene diffuso per quanto occorrer possa anche ai sensi di quanto previsto dall'articolo 102, primo comma, del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 e dall'articolo 37 del Regolamento di attuazione del Testo Unico, concernente la disciplina degli emittenti, adottato dalla Consob con delibera n. 11971/1999.

Nella volontà di mantenere gli attuali azionisti *retail* come clienti, a coloro che aderiranno all'Offerta e vorranno avvantaggiarsene, sarà riservata una scontistica *ad hoc* sui principali prodotti della Banca.

1. Motivazioni dell'Offerta

L'Offerente ha acquisito la Partecipazione nel capitale sociale dell'Emittente nel 2017 dal Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi – Schema Volontario (lo “**Schema Volontario**”).

Nell'ambito della medesima operazione, l'Offerente ha acquistato sempre dallo Schema Volontario una partecipazione di analoga entità in Cassa di Risparmio di Rimini S.p.A. (“**Carim**”) e Cassa di Risparmio di San Miniato S.p.A. (“**Carismi**” e, congiuntamente a Caricesena e Carim, le “**Banche**”), previa ricapitalizzazione delle stesse da parte dello Schema Volontario per complessivi Euro 470 milioni.

Per l'acquisto delle partecipazioni di controllo nelle Banche, l'Offerente ha riconosciuto allo Schema Volontario un corrispettivo complessivamente pari, per le tre Banche, a Euro 130 milioni (cfr. comunicati del 29 settembre 2017 e del 21 dicembre 2017, a disposizione sul sito internet dell'Offerente www.credit-agricole.it).

L'operazione di salvataggio, fondata su un solido rationale industriale e finanziario grazie al modello di vicinanza ai territori di CA Cariparma e alla sua comprovata capacità d'integrazione, ha l'obiettivo di tutelare i depositanti, salvaguardare l'occupazione e rilanciare le Banche, che potranno beneficiare dell'integrazione all'interno di un gruppo bancario solido e internazionale, con significative ricadute sull'economia dei territori di riferimento e sugli interessi dei diversi *stakeholder* coinvolti.

Al fine di addivenire alla piena integrazione delle nuove Banche nel Gruppo, in data odierna 8 Febbraio 2018 si è - tra l'altro - deciso di dare corso alla fusione per incorporazione di Caricesena, Carim e Carism in CA Cariparma (la “**Fusione**”). Quanto all'Emittente, nell'ambito della Fusione a fronte di n. 1 Azioni Caricesena verranno assegnate n. 0,07 nuove azioni ordinarie dell'Offerente (per maggiori informazioni sulla Fusione si veda il comunicato congiunto diffuso in data odierna 8 Febbraio 2018, da CA Cariparma e dalle tre Banche, a disposizione, tra l'altro, sul sito internet dell'Offerente www.credit-agricole.it).

L'Offerente ha deciso di promuovere un'offerta pubblica di acquisto su ciascuna delle tre Banche in tale contesto e in una più ampia ottica di recupero del rapporto di fiducia verso le stesse del rispettivo territorio di riferimento e di fidelizzazione della clientela, che in larga parte coincide con l'azionariato *retail*.

In particolare l'Offerta ha l'obiettivo di offrire a tale azionariato un'opportunità di disinvestimento da titoli ormai illiquidi e destinati, per effetto della Fusione, ad essere concambiati in titoli dell'Offerente CA Cariparma anch'essi illiquidi e a rappresentare una percentuale esigua del capitale sociale dell'Offerente. In coerenza con la vocazione di banca vicina al territorio di riferimento e quale segnale di attenzione verso quei clienti che sono anche soci di Caricesena, l'Offerta viene peraltro promossa per un Corrispettivo che, anche considerando la sola componente fissa *up-front* (che l'Offerente ha scelto di quantificare in un importo pari al prezzo al quale lo Schema Volontario ha eseguito la ricapitalizzazione di Caricesena nel 2016 prima della

cessione della partecipazione a CA Cariparma) è di per sé superiore al corrispettivo pagato da CA Cariparma per l'acquisizione della Partecipazione medesima.

Per tale ragione l'Offerta è rivolta esclusivamente a tale azionariato *retail* e non anche alle fondazioni bancarie, da banche o intermediari finanziari e da altri soggetti istituzionali, da compagnie di assicurazione e da altri soggetti istituzionali presenti nel capitale di Caricesena.

2. Elementi essenziali dell'Offerta

2.1 I soggetti partecipanti all'Offerta

2.1.1 L'Offerente e i soggetti controllanti

L'Offerente è Crédit Agricole Cariparma S.p.A., una società di diritto italiano, con sede in Parma, Via Università n. 1, partita IVA 02113530345, codice fiscale numero d'iscrizione al Registro delle Imprese di Parma 02113530345, iscritta all'albo delle banche e dei gruppi bancari n. 5726.

Il capitale sociale dell'Offerente è detenuto:

- (i) per il 76,72% da Crédit Agricole S.A., una società di diritto francese, con sede in Montrouge Hauts De Seine, 12 Place Des Etats Unis ("**Crédit Agricole**");
- (ii) per il 13,5% da Fondazione Cassa di Risparmio di Parma e Monte di Credito su Pegno di Busseto, persona giuridica di diritto privato, senza fini di lucro, con piena autonomia statutaria e gestionale, con sede in Parma (PR), strada al Ponte Caprazucca n. 4 ("**Fondazione Cariparma**");
- (iii) per il 9,78% da Sacam International S.A.S., una società di diritto francese, con sede in Parigi, Rue De La Boetie, n. 48 ("**Sacam**").

Le azioni dell'Offerente non sono negoziate su un mercato regolamentato, né su un MTF, né da Internalizzatori Sistemati, né si prevede che lo saranno dopo la Fusione.

2.1.2 Persone che agiscono di concerto con l'Offerente in relazione all'Offerta

Non vi sono soggetti che agiscono di concerto con l'Offerente in relazione all'Offerta.

2.1.3 L'Emittente

L'Emittente è Cassa di Risparmio di Cesena S.p.A., una società di diritto italiano, avente sede legale in Cesena (FC), Piazza Leonardo Sciascia n. 141, codice fiscale e numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Forlì-Cesena n. 02155830405, iscritta all'albo delle banche e dei gruppi bancari n. 5726.

Il capitale sociale dell'Emittente, interamente versato e sottoscritto, è di Euro 434.578.832,80, ed è rappresentato da n. 587.603.363 Azioni. Le Azioni non sono negoziate su un mercato regolamentato, né su un MTF o da Internalizzatori Sistemati.

2.2 Categoria e quantitativo degli strumenti finanziari oggetto dell'Offerta

Secondo i dati forniti dall'Emittente, i destinatari dell'Offerta sono titolari di, e quindi l'Offerta ha a oggetto esclusivamente, n. 8.641.964 Azioni, corrispondenti a circa il 1,5% del capitale sociale ordinario dell'Emittente. Le Azioni portate in adesione all'Offerta dovranno essere libere da vincoli e gravami di qualsiasi genere e natura – reali, obbligatori e personali – oltre che liberamente trasferibili.

I destinatari dell'Offerta sono altresì titolari di n. 34.567.856 warrant intrasferibili (i "Warrant"), emessi in occasione dell'aumento di capitale del 23 settembre 2016 (cfr. comunicato del 23 settembre 2016, disponibile sul sito di Caricesena www.carispcesena.it), nel rapporto di 4 Warrant per ciascuna Azione Caricesena detenuta, ciascuno dei quali dà diritto al titolare di sottoscrivere una nuova Azione dell'Emittente (e, a seguito della Fusione, darà diritto di sottoscrivere 0,07 nuove azioni dell'Offerente, secondo la modifica del rapporto di esercizio deliberata in data odierna dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in conseguenza del valore di concambio della Fusione) a un prezzo pari a Euro 0,50. Per poter aderire all'Offerta, i destinatari della stessa dovranno apportare tutti i Warrant abbinati alle Azioni apportate e, per l'effetto, rinunciarvi (cfr. il successivo paragrafo 2.5).

2.3 Corrispettivo ed Esborso Massimo

A fronte dell'apporto delle Azioni e dei Warrant a esse abbinati, l'Offerente riconoscerà un Corrispettivo suddiviso come segue:

- (a) un Corrispettivo Up-Front, rappresentato da una componente fissa, da corrispondersi all'esito dell'Offerta, pari a Euro 0,50 per ciascuna Azione portata in adesione per un importo complessivo massimo di Euro 4.320.982. Il Corrispettivo Up-Front è stato determinato dall'Offerente basandosi sul prezzo per azione versato dallo Schema Volontario per sottoscrivere l'aumento di capitale del 23 settembre 2016, che ha preceduto l'acquisizione della Partecipazione da parte dell'Offerente medesimo.

Tale corrispettivo è più vantaggioso di quello pagato dall'Offerente per tale acquisizione. Ciò in linea con l'ottica di favore verso i destinatari dell'Offerta che ne hanno giustificato il lancio (cfr. il precedente paragrafo 1);

- (b) un Corrispettivo Differito, rappresentato da una componente, variabile ed eventuale, da corrispondersi entro 30 giorni dall'approvazione del bilancio consolidato di CA Cariparma relativo all'esercizio al 31 dicembre 2020, compresa - tra un minimo di Euro 0,327 (*floor*) (di cui Euro 0,058 a fronte della rinuncia ai Warrant abbinati a ciascuna di esse) e un massimo di Euro 0,850 (*cap*) (di cui Euro 0,150 a fronte della rinuncia ai Warrant abbinati a ciascuna di esse), per un importo minimo complessivo pari a Euro 2.825.922 (*floor*) e fino a un importo massimo complessivo pari a Euro 7.345.669 (*cap*).

La determinazione effettiva del Corrispettivo Differito all'interno del *range* sopra indicato sarà stabilita, secondo quanto verrà previsto in maggiore dettaglio nel Documento di Offerta, e potrà quindi variare (nella forchetta rappresentata dal *floor* e dal *cap* sopra indicati) in funzione dell'utile netto generato dal Gruppo facente capo all'Offerente nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020.

Il Corrispettivo Differito, oltre a essere variabile, è eventuale poiché il suo riconoscimento è subordinato alla condizione che l'aderente all'Offerta mantenga, nel periodo che va dalla data di adesione all'Offerta al 31 dicembre 2020 (il "**Periodo di Riferimento**"), la qualifica di "cliente attivo", così come definita dalla Banca d'Italia nella Circolare n. 272 del 30 luglio 2008 e cioè che abbia effettuato almeno una transazione di propria iniziativa. Si tratta peraltro di una condizione nell'assoluta disponibilità dei destinatari dell'Offerta.

Si evidenzia, infine, che il Corrispettivo Differito (i) comprende anche una componente di valore che CA Cariparma ha ritenuto di riconoscere agli azionisti di Caricesena anche a fronte della loro rinuncia ai Warrant, nonostante il prezzo di esercizio (c.d. *strike price*) dei Warrant medesimi sia pari a Euro 0,50; (ii) potrebbe essere anche significativamente superiore al Corrispettivo Up-Front (pari a Euro 0,50), ove si attestasse nella parte alta della forchetta sopra indicata.

L'Esborso Massimo, comprensivo del Corrispettivo Up-Front complessivo e del Corrispettivo Differito massimo complessivo, è pari a Euro 11.666.651.

L'Offerente farà fronte all'Esborso Massimo mediante integrale ricorso a mezzi propri.

Il pagamento del Corrispettivo sarà effettuato integralmente in contanti e s'intende al netto di bolli, commissioni e spese, che restano a carico dell'Offerente. L'imposta sostitutiva sulle plusvalenze, ove dovuta, è a carico degli aderenti all'Offerta.

2.4 Mercati nei quali è promossa l'Offerta

L'Offerta sarà promossa esclusivamente in Italia.

L'Offerta non sarà promossa, né direttamente né indirettamente, negli Stati Uniti d'America, in Australia, in Canada, Giappone o in altro stato in cui tale offerta non è consentita in assenza dell'autorizzazione delle competenti autorità o di altri adempimenti da parte dell'Offerente (tali Paesi, 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, la posta elettronica, il telefono e *internet*), né attraverso qualsivoglia struttura di alcuno degli intermediari finanziari degli Altri Paesi, né in alcun altro modo.

2.5 Periodo e modalità di adesione

Il periodo di adesione all'Offerta (il "Periodo di Adesione") avrà una durata compresa tra un minimo di quindici giorni e un massimo di quaranta giorni di Borsa aperta. In ogni caso non avrà inizio prima di aprile 2018.

Le modalità di adesione all'Offerta saranno descritte in dettaglio nel Documento di Offerta.

Per poter aderire all'Offerta, i destinatari della stessa dovranno altresì apportare tutti i Warrant abbinati alle Azioni apportate e, per l'effetto, rinunciarvi.

2.6 Partecipazioni, inclusi gli strumenti finanziari derivati che conferiscono una posizione lunga sull'Emittente, detenuti dall'Offerente e dalle persone che agiscono di concerto

L'Offerente detiene una partecipazione nell'Emittente pari a circa il 95,3% del suo capitale sociale ordinario, a seguito dell'acquisto (perfezionatosi in data 21 dicembre 2017, in esecuzione di un contratto sottoscritto in data 29 settembre 2017 e previo ottenimento delle necessarie autorizzazioni) di n. 560.000.000 azioni ordinarie dell'Emittente medesima (cfr. il precedente paragrafo 1).

2.7 Non vi sono soggetti che agiscono di concerto con l'Offerente in relazione all'Offerta. Le persone che si trovano in concerto con l'Offerente non detengono azioni o altri strumenti finanziari dell'Emittente. Comunicazioni o domande di autorizzazioni richieste dalla normativa applicabile all'operazione

L'Offerente ha ottenuto prima d'ora le autorizzazioni necessarie per l'acquisizione del controllo dell'Emittente (cfr. anche il precedente paragrafo 2.6). L'Offerta non necessita, e non è quindi soggetta a, ulteriori comunicazioni o autorizzazioni.

3. Sito *internet* sul quale sarà possibile reperire i documenti relativi all'Offerta

I comunicati, il Documento di Offerta e tutti i documenti relativi all'Offerta saranno disponibili, tra l'altro, sul sito *internet* dell'Offerente all'indirizzo www.credit-agricole.it

4. Consulenti

Ai fini dell'Offerta, l'Offerente è assistito da:

- Bain & Company Italy, Inc. in qualità di *advisor* industriale;
- Lazard & Co S.r.l. per CA Cariparma e Equita SIM S.p.A. per Caricesena in qualità di *advisor* finanziari;
- BonelliErede in qualità di consulente legale.

CONTATTI STAMPA

Servizio Relazioni Esterne e Sponsorizzazioni Gruppo Bancario Crédit Agricole Italia

Tel. 0521.21.2826 / 2846 / 2801

Elisabetta Usuelli – elisabetta.usuelli@credit-agricole.it

Vincenzo Calabria – vincenzo.calabria@credit-agricole.it

Andrea Vighi – andrea.vighi@credit-agricole.it

Simona Carini – simona.carini@credit-agricole.it

I nostri comunicati stampa sono su <http://gruppo.credit-agricole.it/menu/sala-stampa>