

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)

Parma, 23 November 2020

## **CRÉDIT AGRICOLE ITALIA LAUNCHES A CASH VOLUNTARY PUBLIC TENDER OFFER FOR ALL SHARES OF CREDITO VALTELLINESE**

**BY ACQUIRING CREDITO VALTELLINESE, CRÉDIT AGRICOLE ITALIA  
CONTINUES TO BUILD A LEADING BANKING GROUP IN ITALY,  
SERVING 3 MILLION CLIENTS AND ITS LOCAL COMMUNITIES**

Crédit Agricole Italia S.p.A. (“Crédit Agricole Italia”), a 75.6%-owned subsidiary of Crédit Agricole S.A. (“CASA”), today launched a voluntary public tender offer entirely in cash (the “Offer”) for all ordinary shares of Credito Valtellinese S.p.A. (“Credito Valtellinese”), as announced by the communication issued today pursuant to Article 102 of Legislative Decree 24 February 1998, no. 58 and Article 37 of CONSOB Regulation no. 11971 of 14 May 1999.

This transaction is notably characterized by:

- The consolidation of a robust and profitable banking group benefitting from a strengthened local footprint:
  - Combining Credit Agricole Italia and Credito Valtellinese will consolidate the group’s position as #6 retail bank in Italy, committed to best serve its 3 million clients, leveraging on a shared culture of continued support to local communities;
  - Combining two well-performing and robust banks;
- A significant value creation, benefitting all stakeholders:
  - For Credito Valtellinese’s clients: an even stronger banking group, with an attractive and comprehensive range of financial solutions, benefitting from the entire European-leading bancassurance offering of Crédit Agricole Group already present in Italy;
  - For Credito Valtellinese’s people: a leading financial group and an employer of choice;
  - For Crédit Agricole Italia’s shareholders: an expected Return on Investment above 10% by year 3;
- A proven track-record of successful integrations by Credit Agricole Italia:
  - Two groups already partners in bancassurance, a distribution network well-known by Crédit Agricole and fitting very well with Crédit Agricole Italia business model;
  - A sustainable growth strategy of Credit Agricole Italia having proved its ability to successfully integrate other banks, as demonstrated by its previous acquisitions in Italy;
- An attractive price for Credito Valtellinese shareholders: all-cash voluntary tender offer by Crédit Agricole Italia on Credito Valtellinese at €10.50 per share, representing a 53.9% premium to Credito Valtellinese’s 6M VWAP<sup>1</sup> and a 21.4 % premium to Credito Valtellinese latest official price calculated as of November 20, 2020<sup>1</sup>.

<sup>1</sup> Source: Factset, official prices as of 20 November 2020



**Ariberto Fassati,**  
President of Crédit Agricole Italia

*"Credito Valtellinese shares with us many of the fundamental values that represent the raison d'être of Crédit Agricole Italia: the rootedness to the territory, the attention to local communities and to the social and entrepreneurial networks, the enrichment of people and the sustainability of the business model. With this integration we are confident that we can create added value for all stakeholders."*

**Giampiero Maioli,**

Chief Executive Officer of Crédit Agricole Italia and Head of Crédit Agricole S.A. Group for Italy

*"With this transaction, Credito Valtellinese's customers and employees will gain access to the same first-class financial products and services as Crédit Agricole Italia, benefitting from Crédit Agricole Group's scale, strength, innovative and client-centric culture, and the combined group will continue its strong commitment to supporting Italy and the local communities"*

## Italy is Crédit Agricole's second domestic market

Crédit Agricole Group has a longstanding presence in Italy and as of today serves 4.5 million customers in the country, through more than 1,000 branches (mainly Crédit Agricole Italia, Crédit Agricole FriulAdria and Agos branches), with the support of 14,000 employees locally, providing 15% of Crédit Agricole S.A. total net income group share<sup>2</sup>, which makes Italy the second domestic market for Crédit Agricole Group.

Crédit Agricole in Italy is characterized by:

- An attractive and fully-fledged customer-focused universal banking model successfully developed over the years:
  - A robust and profitable retail bank through Crédit Agricole Italia (since 2007, formerly Gruppo Bancario Cariparma), serving 2.1m clients, managing €50<sup>3</sup> billion of loans to customers, €72 billion of customer savings<sup>4</sup>, and generating €1.9 billion revenues<sup>5</sup>;
  - Specialized Financial Services (Agos, FCA Bank, Crédit Agricole Leasing);
  - Asset Gathering (Amundi, Crédit Agricole Assurances, Indosuez, etc.);
  - Large Customers (CACIB and CACEIS);
- Strong partnerships with Italian financial institutions, such as UniCredit in asset management, Banco BPM in consumer finance and Credito Valtellinese in life insurance;

<sup>2</sup> 9 months 2020, Net income Group share

<sup>3</sup> As of September 2020, net figures excluding securities, for reference contribution to Crédit Agricole S.A. total loans stands at €46 billion

<sup>4</sup> Asset under management and asset under custody

<sup>5</sup> Full year 2019

- A solid track-record of sustainable growth across all the business lines of Crédit Agricole Group. In particular, the acquisitions of Cassa di Risparmio della Spezia in 2010 and, more recently, of Cassa di Risparmio di Rimini, Cassa di Risparmio di Cesena and Cassa di Risparmio di San Miniato, demonstrate Crédit Agricole Italia's ability to complete complex transactions and the strength of its business model based on the proximity to the territory;
- A consistent support to local employment and economic dynamism with €78 billion of loans as of 30 September 2020, having hired more than 1,250 employees in Italy since the beginning of 2018;
- Focus on communities and territories thanks to shareholders Foundations, such as Fondazione Cariparma, Fondazione Carispezia, Fondazione di Piacenza e Vigevano, Fondazione CR di San Miniato and Fondazione CR e Banca del Monte di Lugo, and to the other Foundations that collaborate with Crédit Agricole Italia in its social activities in the territories, such as Fondazione CR di Rimini, Fondazione CR di Cesena and Fondazione Banca del Monte e CR di Faenza.

Therefore, Crédit Agricole in Italy is consistently one of the most successful and profitable banking groups, being the #7<sup>6</sup> largest commercial bank network, the #1<sup>7</sup> player in consumer finance, the #3<sup>8</sup> largest asset manager, and the #6<sup>9</sup> largest player in life bancassurance.

## **Continue building a leading banking group in Italy, serving 3 million clients and its local communities**

As of September 2020<sup>10</sup>, Credito Valtellinese has total assets on balance sheet of €24 billion (#11 retail bank), of which €16 billion loans to customers<sup>11</sup>, and €10 billion of customer savings<sup>12</sup> (#12 retail bank), and it posted €0.6 billion of revenues in the 2019 full-year result. Credito Valtellinese serves ~0.7 million clients<sup>13</sup> through a network of 355 branches (#12 commercial bank network, 1.5% market share at national level) and 3,539 employees.

Crédit Agricole and Credito Valtellinese already enjoy a strong partnership, Crédit Agricole Vita, the Italian life insurance subsidiary of the Group being Credito Valtellinese's exclusive partner in life insurance and its holding company, Crédit Agricole Assurances, being one of the main shareholders of Credito Valtellinese with a 9.8% stake. Therefore, the acquisition of Credito Valtellinese is an extension of Crédit Agricole strategic partnership with Credito Valtellinese, supported by a strong business and cultural fit between the two groups. This transaction is line with Crédit Agricole Italia's sustainable growth strategy, and will leverage Crédit Agricole Italia's proved ability to successfully integrate other banks, as demonstrated by its previous acquisitions in Italy.

The acquisition of Credito Valtellinese by Crédit Agricole Italia will lead to the creation of a more robust Italian Banking Group benefiting from the financial strength and support, the expertise and product suite

---

<sup>6</sup> By # of branches;

<sup>7</sup> Internal data, AGOS and FCA source ASSOFIN;

<sup>8</sup> Source: Assogestioni;

<sup>9</sup> Source: IAMA consulting;

<sup>10</sup> Retail bank rankings based on publicly available data and internal estimate for a selected sample of Italian retail banks

<sup>11</sup> Loans excluding government bonds and loans and receivables with customers classified under non-current assets held for sale

<sup>12</sup> Asset under management and asset under custody

<sup>13</sup> Longstanding relationships with Retail and SME clients, as per Credito Valtellinese Business Plan 2019-2023 of June 18, 2019

of one of the largest and most reputable European banking groups, with significant positive impacts on the economic situation of the relevant territories and in the interests of all the stakeholders.

### *Solid industrial project*

With the acquisition of Credito Valtellinese, Crédit Agricole Italia aims to consolidate its competitive positioning as the #6 retail bank in the Italian market by AuM + AuC, and become #7 by total assets and by number of clients, achieving a c.5% combined market share at national level (based on number of branches):

- Presence in the most productive areas of Italy, especially in Lombardy;
- More than 1,200 branches and 2.8 million clients, with a direct access to European-leading offering of Crédit Agricole Group;
- Enhanced operational efficiency through cost synergies;
- Strong asset quality, which will further improve post merger (9M 2020 combined non-performing exposure (“NPE”) ratio pro-forma at 6.6%, with NPE coverage at 54%<sup>14</sup>, with the intention of Crédit Agricole Italia to actively pursue de-risking of the combined entity);
- Financial strength, further increased by the support of the Crédit Agricole Group, and demonstrated by high solvency<sup>15</sup> and strong credit ratings<sup>16</sup>.

The acquisition of Credito Valtellinese represents an ideal growth opportunity for Crédit Agricole Italia, in particular in terms of geographic coverage:

- Adding critical mass in areas which are complementary and close to the geographies it already serves, and improving local client coverage;
- Significant strengthening of its presence in Northern Italy (representing ~70% of pro-forma branches);
- Doubling up of market share in Lombardy (from 3% to more than 6%), where more than 40% of Credito Valtellinese branches are located, becoming the 7<sup>th</sup> retail bank in the region, which represents a significant improvement into the largest and wealthiest Region in Italy and in particular in Milan;
- Increase in scale in Piedmont, Marche, Lazio and enter new Regions including the most dynamic metropolitan areas of Sicily, as well as Valle d’Aosta and Trentino.

### *Positive for all stakeholders of Credito Valtellinese*

Credito Valtellinese’s clients will gain access to an attractive and comprehensive range of financial solutions, benefitting from the entire European-leading bancassurance offering of Crédit Agricole Group already present in Italy.

---

<sup>14</sup> Coverage including provisioning on performing loans at 63%, 55% and 62% in Q3 2020 for Crédit Agricole Italia, Credito Valtellinese, and Crédit Agricole Italia PF, respectively

<sup>15</sup> Crédit Agricole Group standing at 16.7% in September 2020, and Crédit Agricole Italia at 12.8%, Credito Valtellinese being at 17.2%

<sup>16</sup> LT counterparty risk, Crédit Agricole S.A. being rated AA- for S&P, Aa2 by Moody’s and AA- by Fitch, Crédit Agricole Italia being rated Baa1 by Moody’s, Credito Valtellinese being rated Ba2 by Moody’s. All ratings based on counterparty rating

At the same time, Credito Valtellinese's employees join a leading financial group and an employer of choice in Italy.

The combined group will continue its strong commitment to supporting the Italian economy and the local communities, through proximity to the territory.

#### *Significant value creation for Crédit Agricole*

Crédit Agricole Italia expects to generate a Return on Investment estimated above 10% by year 3, solely including cost and funding synergies:

- Immediate value creation through economies of scale and funding synergies: cost synergies and economies of scale are expected, and will allow for further investments in digitalization, while lower funding cost will be achieved through optimized asset & liability management and supported by Crédit Agricole S.A. strong credit ratings;
- Long term value creation from increased product offering: revenue synergies, mainly deriving from an increased productivity within Credito Valtellinese's commercial networks, the implementation of Crédit Agricole Italia's distribution know-how, the enhancement of Credito Valtellinese's commission-related profitability and the progressive deployment of Crédit Agricole European-leading product suite over the medium-term;
- Minimum integration risk thanks to Crédit Agricole Italia's proven track-record of successful integrations and experience in previous comparable transactions.

Crédit Agricole will continue deploying the "Raison d'être" of the Group:

- Excellence in customer relations, by investing in relational and operational excellence, focusing all its businesses on customer satisfaction and enhancing specialization of the Corporate segment on high value products and services;
- Empowered teams for customers, by attracting and retaining the best talents, developing individual empowerment of our people to ensure the best services to Customers and promoting ethically and socially responsible behaviours;
- Commitment to society, by fostering the attractiveness and economic development of local communities, keeping being a responsible player in the environment protection and sustaining the Foundations shareholders of Crédit Agricole Italia in their social activities.

Drawing on its successful experience of past integrations (in particular with Cassa di Risparmio di Rimini, Cassa di Risparmio di Cesena and Cassa di Risparmio di San Miniato), Crédit Agricole Italia is confident in its ability to smoothly integrate Credito Valtellinese with minimum integration risk. In the specific case of Credito Valtellinese, Crédit Agricole Italia intends to achieve efficiency gains on a voluntary basis only, following a collaborative and inclusive integration process leveraging on recent experience, and a well-defined governance and monitoring structure, with a focus on the inclusion of Credito Valtellinese's employees.

## **Transaction structure and consideration**

The Offer consists in a voluntary public cash tender offer by Crédit Agricole Italia on all the ordinary shares of Credito Valtellinese.

The Offer price equals to €10.50 for each Credito Valtellinese's share. This corresponds to a total investment of €737mm by Credit Agricole Italia to acquire 100% of Credito Valtellinese's shares. The following premiums are implied with reference to the arithmetic means, weighted for the daily volumes, of the official prices of Credito Valtellinese's Shares in the relevant periods:

- A 21.4% premium to Credito Valtellinese's spot price as of November 20, 2020
- A 42.0% premium to the 3M VWAP of Credito Valtellinese as of November 20, 2020
- A 53.9% premium to the 6M VWAP of Credito Valtellinese as of November 20, 2020
- A 50.2% premium to the 6M VWAP of Credito Valtellinese as of February 21, 2020, pre Covid-19 outbreak

Crédit Agricole Italia has already received a commitment letter from Algebris, for the sale to Crédit Agricole Italia of a stake in Credito Valtellinese equal to ca. 5.4% of the share capital, subject to regulatory approval.

In the context of the Offer, Crédit Agricole Assurances (a subsidiary of Crédit Agricole S.A.) will sell to Crédit Agricole Italia its stake in Credito Valtellinese, equal to ca. 9.8% of the share capital.

After the Offer, Crédit Agricole Italia intends to proceed with the merger by incorporation of Credito Valtellinese in Crédit Agricole Italia to allow an effective integration of its activities with those of Credito Valtellinese.

The Offer will be subject to Crédit Agricole Italia achieving at least a 66.7% of Credito Valtellinese's voting share capital, with Crédit Agricole Italia maintaining the discretion to waive the aforementioned condition provided that at least 50% of the voting capital of Credito Valtellinese +1 share is acquired. Other conditions would include – inter alia – antitrust authorities' unconditional authorizations and Credito Valtellinese not adopting any defensive measures (even if authorized at Credito Valtellinese's shareholders meeting).

Consistently with the objectives and industrial rationale of the Offer:

- In the event that, as a result of the Offer, Crédit Agricole Italia acquires more than 90% of the shares of Credito Valtellinese, Crédit Agricole Italia will not carry out actions aimed at restoring the minimum required conditions of free-float to ensure the ordinary trading of Credito Valtellinese shares and this will entail the delisting of the Credito Valtellinese's shares;
- In any event, following the Offer, Crédit Agricole Italia intends to take all necessary steps and actions to proceed with the merger by incorporation of Credito Valtellinese as a mean to foster the integration between the two banks and maximize value creation consistently with Crédit Agricole Italia's strategy implemented in recent years (which encompassed the merger into Crédit Agricole Italia of Cassa di Risparmio di Rimini, Cassa di Risparmio di Cesena and Cassa di Risparmio di San Miniato in 2018 and of Cassa di Risparmio della Spezia in 2019).

Crédit Agricole Italia will submit the tender offer document to Consob by the first two weeks of December 2020, pursuant to Article 102, paragraph 3, of the Italian Consolidated Financial Act. Within the same term, Crédit Agricole Italia will submit to the competent regulatory Authorities the communications and applications for the regulatory authorizations needed. Following the obtainment of the regulatory authorization, expected for Q1 2021, the Offer Document will be published following the approval of the Offer Document by Consob, expected in the month of March / April 2021. The end of the tender offer period and the settlement of the offer is expected to occur in May 2021.

## **A strategic acquisition in line with Crédit Agricole S.A.'s medium-term ambition**

The acquisition of Credito Valtellinese will strengthen Crédit Agricole competitive positioning in Italy, its second domestic market, demonstrating our continued and longstanding commitment in supporting our clients and local communities in Italy, and to being an employer of choice in the country.

Crédit Agricole S.A. expects the transaction to be accretive to its earnings per share by 2022, and to achieve a Return on Investment above 10% by year 3, based only on costs and funding synergies. It will also allow for long term value creation through progressive cross-selling with Crédit Agricole's business lines, which is an important pillar of our strategy.

Upon completion of the transaction, the preliminary estimated negative impact on Crédit Agricole S.A.'s Common Equity Tier 1 ratio is expected to remain below 20bps.

Drawing on Crédit Agricole Italia's successful experience of past integrations in similar transactions in Italy, Crédit Agricole S.A. is confident in Crédit Agricole Italia's ability to smoothly integrate Credito Valtellinese, with minimum integration risk.

\*\*\*

In relation to the Offer, Crédit Agricole Italia is advised by J.P. Morgan Securities plc and Crédit Agricole Corporate & Investment Bank as financial advisors, and BonelliErede, as legal advisor.

\*\*\*

**Giampiero Maioli**, Head of Crédit Agricole S.A. Group for Italy, Executive Director of Crédit Agricole Italia, **Jérôme Grivet**, Deputy General Manager, Chief Financial Officer, and **Philippe Brassac**, Chief Executive Officer of Crédit Agricole S.A. will host a **conference call in English to present the transaction on Monday 23<sup>rd</sup> November at 9:00 (London time)**.

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

## CRÉDIT AGRICOLE ITALIA CONSOLIDATED BALANCE SHEET AS AT 30 SEPTEMBER 2020 – TOTAL ASSETS

Items (€thousands)		30.09.2020	31.12.2019	Delta
10.	Cash and cash equivalents	291,458	370,059	(78,601)
20.	Financial assets measured at fair value through profit or loss (IFRS 7 par. 8 lett. a))	151,415	125,010	26,405
	a) financial assets held for trading;	90,553	97,400	(6,847)
	b) financial assets designated at fair value;	-	-	-
	c) other financial assets mandatorily measured at fair value	60,862	27,610	33,252
30.	Financial assets measured at fair value through other comprehensive income (IFRS 7 par. 8 lett. h))	3,054,914	3,068,244	(13,330)
40.	Financial assets measured at amortized cost (IFRS 7 par. 8 lett. f))	66,023,110	56,343,788	9,679,322
	a) loans to banks	7,583,797	4,743,595	2,840,202
	b) loans to customers	58,439,313	51,600,193	6,839,120
50.	Hedging derivatives	1,059,286	759,816	299,470
60.	Fair value change of financial assets in macro-hedge portfolios (+/-)	140,506	119,729	20,777
70.	Equity investments	20,483	20,483	-
80.	Technical insurance reserves reassured with third parties	-	-	-
90.	Property, Plant and Equipment	960,347	1,017,849	(57,502)
100.	Intangible assets	1,866,743	1,912,606	(45,863)
	- of which goodwill	1,575,536	1,575,536	-
110.	Tax assets	1,411,206	1,504,346	(93,140)
	a) current	278,571	304,325	(25,754)
	b) deferred	1,132,635	1,200,021	(67,386)
120.	Non-current assets held for sale and discontinued operations	5,207	-	5,207
130.	Other assets	529,754	412,429	117,325
	<b>Total assets</b>	<b>75,514,429</b>	<b>65,654,359</b>	<b>9,860,070</b>

## CRÉDIT AGRICOLE ITALIA CONSOLIDATED BALANCE SHEET AS AT 30 SEPTEMBER 2020 – TOTAL LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY

Items (€thousands)		30.09.2020	31.12.2019	Delta
10.	Financial liabilities measured at amortized cost (IFRS 7 par. 8 lett. g))	65,094,410	56,003,022	9,091,388
	a) due to banks	11,554,925	6,105,259	5,449,666
	b) due to customers	43,125,022	40,795,173	2,329,849
	c) debt securities issued	10,414,463	9,102,590	1,311,873
20.	Financial liabilities held for trading	102,738	81,980	20,758
30.	Financial liabilities designated at fair value (IFRS 7 par. 8 lett. e))	-	-	-
40.	Hedging derivatives	616,752	509,730	107,022
50.	Fair value change of financial liabilities in macro-hedge portfolios (+/-)	485,002	421,173	63,829
60.	Tax liabilities	211,209	275,107	(63,898)
	a) current	125,605	184,715	(59,110)
	b) deferred	85,604	90,392	(4,788)
70.	Liabilities associated with non-current assets held for sale and discontinued operations	-	-	-
80.	Other liabilities	1,864,220	1,316,885	547,335
90.	Employee severance benefits	119,575	123,894	(4,319)
100.	Provisions for risks and charges	299,495	335,516	(36,021)
	a) financial guarantees and other commitments	32,858	33,656	(798)
	b) post-employment and similar obligations	34,601	37,325	(2,724)
	c) other provisions for risks and charges	232,036	264,535	(32,499)
110.	Technical reserves	-	-	-
120.	Valuation reserves	(60,404)	(62,199)	1,795
130.	Redeemable shares	-	-	-
140.	Equity instruments	715,000	715,000	-
150.	Reserves	1,653,170	1,379,853	273,317
160.	Share premium reserve	3,117,848	3,117,840	8
170.	Capital	979,235	979,233	2
180.	Treasury shares (+/-)	-	-	-
190.	Minority interests (+/-)	146,851	143,256	3,595
200.	Profit (Loss) for the year	169,328	314,069	(144,741)
	<b>Total liabilities and equity</b>	<b>75,514,429</b>	<b>65,654,359</b>	<b>9,860,070</b>



## CRÉDIT AGRICOLE ITALIA RECLASSIFIED CONSOLIDATED INCOME STATEMENT AS AT 30 SEPTEMBER 2020

Items (€thousands)	30.09.2020	30.09.2019	Delta
Net interest income	730,779	761,046	(30,267)
Net fee and commission income	628,704	669,540	(40,836)
Dividends	10,438	11,331	(893)
Profit (loss) on trading activities	9,361	4,791	4,570
Other operating income (expenses)	10,598	5,509	5,089
<b>Net operating income</b>	<b>1,389,880</b>	<b>1,452,217</b>	<b>(62,337)</b>
Personnel expenses	(529,657)	(546,871)	17,214
Administrative expenses	(239,627)	(240,072)	445
Amortization of intangible assets and depreciation of property, plant and equipment	(129,579)	(121,355)	(8,224)
<b>Operating expenses</b>	<b>(898,863)</b>	<b>(908,298)</b>	<b>9,435</b>
<b>Operating margin</b>	<b>491,017</b>	<b>543,919</b>	<b>(52,902)</b>
Impairments of Goodwill	-	-	-
Net provisioning for risks and charges	(5,114)	(7,016)	1,902
Net impairments of loans	(304,873)	(181,204)	(123,669)
Net Impairment of financial instruments	(5,477)	(237)	(5,240)
Profit (loss) on other investments	66,262	428	65,834
<b>Profit (loss) on continuing operations before taxes</b>	<b>241,815</b>	<b>355,890</b>	<b>(114,075)</b>
Taxes on income from continuing operations	(66,003)	(106,770)	40,767
Profit (Loss) after tax from discontinued operations	-	-	-
<b>Net profit (loss) for the year</b>	<b>175,812</b>	<b>249,120</b>	<b>(73,308)</b>
Net profit (loss) for the year attributable to minority interests	(6,484)	(9,382)	2,898
<b>Net profit (loss) attributable to the Parent Company</b>	<b>169,328</b>	<b>239,738</b>	<b>(70,410)</b>

## CRÉDIT AGRICOLE ITALIA CREDIT QUALITY AS AT 30 SEPTEMBER 2020

Items (€thousands)	30.09.2020			
	Gross exposure	Total adjustments	Net exposure	Coverage %
- Bad loans	1,907,554	1,353,013	554,541	70.9%
- Unlikely to Pay	1,515,094	568,911	946,183	37.5%
- Past due	61,091	5,345	55,746	8.7%
<b>Non-performing loans</b>	<b>3,483,739</b>	<b>1,927,269</b>	<b>1,556,470</b>	<b>55.3%</b>
Performing loans - stage 2	2,749,974	193,199	2,556,775	7.03%
Performing loans - stage 1	46,183,684	86,537	46,097,147	0.19%
<b>Performing loans</b>	<b>48,933,658</b>	<b>279,736</b>	<b>48,653,922</b>	<b>0.57%</b>
<b>Loans to Customers</b>	<b>52,417,397</b>	<b>2,207,005</b>	<b>50,210,392</b>	<b>4.21%</b>
Securities at amortized Cost	8,238,396	9,475	8,228,921	0.1%
<b>Total Loans to Customers</b>	<b>60,655,793</b>	<b>2,216,480</b>	<b>58,439,313</b>	<b>3.7%</b>

## CRÉDIT AGRICOLE ITALIA CAPITAL AS AT 30 SEPTEMBER 2020

Items (€millions)	30.09.20	30.06.20	31.03.20	31.12.19	Delta 09/20 vs 06/20
<b>OWN FUNDS</b>					
Common Equity Tier 1 Capital	3,644	3,620	3,525	3,562	24
Tier 1 Capital	4,372	4,349	4,254	4,288	23
Total Capital	5,230	5,209	5,120	5,162	21
<b>PRUDENTIAL SUPERVISORY REQUIREMENTS</b>					
Total Risk-weighted assets	28,533	28,734	29,452	28,550	-201
- of which credit risk	25,351	25,559	26,207	25,286	-208
<b>CAPITAL ADEQUACY RATIOS</b>					
Common Equity Tier 1 ratio	12.77%	12.60%	11.97%	12.48%	0.17%
Tier 1 ratio	15.32%	15.14%	14.44%	15.02%	0.19%
Total Capital ratio	18.33%	18.13%	17.38%	18.08%	0.20%

## CRÉDIT AGRICOLE ITALIA DIRECT AND INDIRECT FUNDING AS AT 30 SEPTEMBER 2020

Items (€thousands)	30.09.2020	31.12.2019	Delta
- Deposits	1,353,455	1,687,289	(333,834)
- Current and other accounts	41,279,350	38,635,246	2,644,104
- Other items	257,887	285,139	(27,252)
- Repurchase agreements	-	-	-
Due to customers	42,890,692	40,607,674	2,283,018
Debt securities issued	10,414,463	9,102,590	1,311,873
<b>Total direct funding</b>	<b>53,305,155</b>	<b>49,710,264</b>	<b>3,594,891</b>
<b>Indirect funding</b>	<b>71,926,138</b>	<b>71,294,531</b>	<b>631,607</b>
<b>Total funding</b>	<b>125,231,293</b>	<b>121,004,795</b>	<b>4,226,498</b>
- Asset management products	16,994,843	17,316,598	(321,755)
- Insurance products	21,068,325	20,682,863	385,462
<b>Total assets under management</b>	<b>38,063,168</b>	<b>37,999,461</b>	<b>63,707</b>
<b>Assets under administration</b>	<b>33,862,970</b>	<b>33,295,070</b>	<b>567,900</b>
<b>Indirect funding</b>	<b>71,926,138</b>	<b>71,294,531</b>	<b>631,607</b>

## CRÉDIT AGRICOLE ITALIA RETAIL NETWORK AS AT 30 SEPTEMBER 2020

Region	Branches
<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

Region	Branches
<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>

**NOT FOR RELEASE, PUBLICATION OR DISTRIBUTION, IN WHOLE OR IN PART, DIRECTLY OR INDIRECTLY IN ANY COUNTRY WHERE THE RELEASE, PUBLICATION OR DISTRIBUTION OF THIS NOTICE MAY CONSTITUTE A VIOLATION TO THE LAWS OR REGULATIONS APPLICABLE IN SUCH JURISDICTION (INCLUDING CANADA, AUSTRALIA AND JAPAN)**

Crédit Agricole Italia (the “**Offeror**”) has launched a public global voluntary tender offer over the totality of the ordinary shares of Credito Valtellinese (the “**Offer**”).

This presentation does not constitute an offer to buy or sell Credito Valtellinese’s shares.

Before the beginning of the Offer period, as required by applicable regulations, the Offeror will publish an “Offer Document” which Credito Valtellinese’s shareholders shall carefully examine.

The Offer will be promoted exclusively in Italy and the United States of America and will be addressed on equal terms to all shareholders of Credito Valtellinese. The Offer will be promoted in Italy as Credito Valtellinese’s shares are listed on the Mercato Telematico Azionario organised and managed by Borsa Italiana S.p.A. and, except for what is indicated below, is subject to the obligations and procedural requirements provided for by Italian law.

The Offer is not and will not be made in Canada, Japan, Australia and any other jurisdictions where making the Offer would not be allowed without the approval by competent authorities without other requirements to be complied with by the Offeror (such jurisdictions, including Canada, Japan and Australia, jointly, the “**Other Countries**”), neither by using national or international instruments of communication or commerce of the Other Countries (including, for example, postal network, fax, telex, e-mail, telephone and internet), nor through any structure of any of the Other Countries’ financial intermediaries or in any other way.

Copies of any document that the Offeror will issue in relation to the Offer, or portions thereof, are not and shall not be sent, nor in any way transmitted, or otherwise distributed, directly or indirectly, in the Other Countries. Anyone receiving such documents shall not distribute, forward or send them (neither by postal service nor by using national or international instruments of communication or commerce) in the Other Countries.

Any tender in the Offer resulting from solicitation carried out in violation of the above restrictions will not be accepted.

This presentation, as well as any other document issued by the Offeror in relation to the Offer, does not constitute and is not part of an offer to buy, nor of a solicitation to offer to sell financial instruments in the United States of America or in the Other Countries. The Offeror will extend the Offer in the United States of America in reliance on the Tier I exemption set forth in Rule 14d-1(c) under the U.S. Securities Exchange Act of 1934, as amended, and is not required to comply with Regulation 14E promulgated thereunder. The Offeror and its affiliates reserve the right to purchase Shares outside of the Offer, to the extent permitted by applicable law. No financial instrument can be offered or transferred in the Other Countries without specific approval in compliance with the relevant provisions applicable in such countries or without exemption from such provisions. This presentation may be accessed in or from the United Kingdom exclusively (i) by persons having professional experience in matters relating to investments falling within the scope of Article 19(5) of the Financial Services and Markets Act 2000 (Financial Promotion) Order 2005, as subsequently amended (the “**Order**”), or (ii) by companies having significant net equity and by persons to whom the Notice can be legitimately transmitted as they fall within the scope of Article 49(2) paragraphs from (a) to (d) of the Order (all these persons are jointly defined “**Relevant Persons**”). Financial instruments that may be mentioned in this presentation are made available only to Relevant Persons (and any solicitation, offer, agreement to subscribe, purchase or otherwise acquire such financial instruments will be addressed exclusively to such persons). Any person who is not a Relevant Person should not act or rely on this document nor on any of its contents.

Tendering in the Offer by persons residing in countries other than Italy may be subject to specific obligations or restrictions imposed by applicable legal or regulatory provisions of such jurisdictions. Recipients of the Offer are solely responsible for complying with such laws and regulations and, therefore, before tendering in the Offer, they are responsible for determining whether such laws exist and are applicable by relying on their own advisors. The Offeror does not accept any liability for any violation by any person of any of the above restrictions.

## Profile of Crédit Agricole Italia

The Crédit Agricole Group, the world's 10th largest bank with 10.5 million members, is present in 47 countries, including Italy, which is its second domestic market. Here it operates with all the business lines: from the commercial bank to consumer credit, from corporate & investment banking to private banking and asset management, up to the insurance sector and services dedicated to wealth management. Collaboration between the retail network and other business lines guarantees extensive and integrated operations to 4.5 million active customers, through 1,300 branches and 14,000 employees, with a growing support for the economy amounting to over 78 billion euros in financing.

The Group is composed of, not only of the Crédit Agricole Italia Banking Group, but also of the Corporate and Investment Banking (CACIB), the Specialised Financial Services (Agos, FCA Bank), Leasing and Factoring (Crédit Agricole Leasing and Crédit Agricole Eurofactor), Asset Management and Asset Services (Amundi, CACEIS), Insurances (Crédit Agricole Vita, Crédit Agricole Assicurazioni, Crédit Agricole Creditor Insurance) and Wealth Management (CA Indosuez Wealth Italy and CA Indosuez Fiduciaria).

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

## CRÉDIT AGRICOLE S.A. PRESS CONTACT

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>

Find our press release on: [www.credit-agricole.com](http://www.credit-agricole.com) - [www.creditagricole.info](http://www.creditagricole.info)



Crédit\_Agricole



Groupe Crédit Agricole



creditagricole\_sa

External Relations Area  
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)