

CREDITO VALTELLINESE

**OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO VOLONTARIA
DI n. 2.002.950 AZIONI ORDINARIE CARIFANO**

- depositato il "documento informativo"
- corrispettivo unitario per azione euro 36,36
- esborso massimo previsto 72,8 mln di euro

Sondrio, 2 febbraio 2009 – Si comunica che in data odierna il Credito Valtellinese ha provveduto al deposito presso la Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (la "**CONSOB**"), ai sensi e per gli effetti di cui all'articolo 102 del Decreto Legislativo n. 58 del 24 febbraio 1998 (il "**TUIF**") ed all'articolo 37 del Regolamento adottato dalla CONSOB con Delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato ed integrato (il "**Regolamento Emittenti**"), della comunicazione relativa all'intenzione di procedere ad un'offerta pubblica di acquisto volontaria (l'**Offerta**) avente ad oggetto n. 2.002.950 azioni ordinarie della controllata Carifano – Cassa di Risparmio di Fano S.p.A. (l'**Carifano**" o l'**Emittente**").

L'Offerta si inserisce nell'ambito dell'operazione deliberata dal Consiglio di Amministrazione del Credito Valtellinese in data 25 luglio 2008 e avente ad oggetto l'acquisto del controllo di Carifano.

In particolare, come già comunicato al mercato, il Credito Valtellinese ha perfezionato, in data 3 dicembre 2008, l'acquisizione di complessive n. 12.226.738 azioni ordinarie Carifano, pari all' 81,63 % del Capitale Sociale della Banca (l'**Acquisizione**) e, più precisamente, ha acquisito:

- n. 4.493.586 azioni ordinarie Carifano, corrispondenti al 30% del Capitale Sociale della Banca, da Casse del Centro S.p.A., società appartenente al Gruppo Intesa Sanpaolo ("**Casse del Centro**");
- n. 7.733.152 azioni ordinarie Carifano, corrispondenti al 51,63 % del Capitale Sociale della Banca, da FCM S.p.A., società finanziaria facente capo ad alcuni imprenditori marchigiani ("**FCM**").

Il Credito Valtellinese, in data 18 dicembre 2008, ha messo a disposizione del pubblico presso la propria sede sociale e presso la sede della società di gestione del mercato il documento informativo (il "**Documento ex art. 71**") relativo all'Acquisizione predisposto ai sensi dell'art. 71 del Regolamento Emittenti.

L'Offerta è quindi rivolta a tutti i soci di Carifano, diversi da FCM (che ha espressamente assunto l'impegno di non aderire all'Offerta medesima), che detengono ad oggi il 13,37% del Capitale Sociale della Banca al fine di consentire anche a questi ultimi la facoltà di dismettere il proprio investimento in Carifano.

1. Soggetti partecipanti all'Offerta.

1.1 Offerente.

L'Offerente è il Credito Valtellinese S.c., con sede legale in Sondrio, piazza Quadrivio n. 8, iscritto nel Registro delle Imprese di Sondrio al n. 00043260140, nonché iscritto all'Albo delle Banche al numero 489, società avente strumenti finanziari quotati presso l'MTA. Il Credito Valtellinese è la società capogruppo del Gruppo bancario Credito Valtellinese (il "**Gruppo Creval**").

Il Credito Valtellinese, organizzato in forma di banca popolare, è caratterizzato tra l'altro dal fatto che nessuno può detenere, con effetto verso la società, azioni in misura eccedente lo 0,50% del capitale sociale. Il suddetto divieto non trova tuttavia applicazione per gli organismi di investimento collettivo in valori mobiliari, per i quali valgono i limiti previsti dalla disciplina propria di ciascuno di essi.

Alla data del Documento d'Offerta non risultano soggetti che, secondo le risultanze del libro soci e di altre informazioni disponibili, possiedono direttamente o indirettamente strumenti finanziari rappresentativi del capitale con diritto di voto in misura superiore al 2% del capitale sociale del Credito Valtellinese.

Inoltre, ai sensi dell'art. 30 del Decreto legislativo 1 settembre 1993, n. 385 ("**TUB**") e in base a quanto previsto dallo Statuto, ogni socio può esprimere un solo voto nelle assemblee del Credito Valtellinese qualunque sia in numero delle azioni che possiede. Per effetto del citato articolo di legge e dello Statuto e tenuto conto dei limiti di partecipazione azionaria sopra ricordati, alla data del Documento d'Offerta nessuna persona fisica o giuridica risulta esercitare il controllo sul Credito Valtellinese.

Alla data del Documento d'Offerta non risultano sussistere patti parasociali tra i soci del Credito Valtellinese.

Il Gruppo Creval risulta composto da banche territoriali, società attive nell'area della finanza specializzata e società di produzione che offrono servizi strumentali a tutte le società del Gruppo. L'attività bancaria, orientata alla promozione sociale ed economica del territorio di riferimento ed ispirata ai valori del credito popolare, è concentrata nell'area delle banche territoriali. In tale area sono ricomprese la Capogruppo Credito Valtellinese, il Credito Artigiano, il Credito Siciliano, la Banca dell'Artigianato e dell'Industria, il Credito Piemontese e Carifano.

Nell'area della finanza specializzata operano Bancaperta (Finanza proprietaria e sistemi di pagamento), Mediocreval (Finanziamenti medio-lungo termine, finanza d'impresa e *service* amministrativo per i prodotti *leasing*), Finanziaria San Giacomo (acquisto, gestione e smobilizzo crediti *non performing*), Creset (settore della fiscalità locale e servizi di tesoreria e cassa per Enti), Aperta SGR (area Gestione del risparmio), Global Assicurazioni (intermediazione assicurativa), Aperta Fiduciaria (attività fiduciaria c.d. "statica").

La struttura del Gruppo prevede come terza area di attività quella delle società di produzione che ricomprende Deltas (*corporate center* di Gruppo), Bankadati SI (sistemi informativi, organizzazione e *back office*) e Stellite SI (gestione del patrimonio immobiliare).

1.2 Emittente.

L'Offerta sarà promossa sulle azioni ordinarie della Carifano, con sede in Fano (PU), via XX Settembre n. 19, capitale sociale pari a Euro 77.289.674,04 interamente sottoscritto e versato, diviso in n. 14.978.619 azioni ordinarie del valore nominale unitario di euro 5,16 ciascuna, iscritta nel Registro delle Imprese di Pesaro e Urbino al n. 00129820411, nonché iscritta all'Albo delle Banche al n. 5144.

Alla data odierna, la Banca risulta controllata dal Credito Valtellinese, società Offerente, che detiene l'81,63% del capitale sociale di Carifano.

Le azioni dell'Emittente non sono quotate su alcun mercato regolamentato italiano o estero. Carifano, inoltre, non ha strumenti finanziari diffusi tra il pubblico e pertanto non è soggetta agli obblighi di cui all'art. 116 del Testo Unico e relative norme attuative.

2. Presupposti giuridici, strumenti finanziari oggetto dell'Offerta e corrispettivi.

2.1 Presupposti giuridici dell'Offerta.

L'Offerta è un'offerta pubblica d'acquisto volontaria ai sensi dell'articolo 102 del Testo Unico e si inserisce nell'ambito dell'operazione di acquisto del controllo di Carifano approvata dal Consiglio di Amministrazione del Credito Valtellinese in data 25 luglio 2008.

In particolare, il Credito Valtellinese ha perfezionato, in data 3 dicembre 2008, l'acquisizione di complessive n. 12.226.738 azioni ordinarie Carifano, pari all'81,63% del capitale sociale dell'Emittente (l'**Acquisizione**) e, più precisamente, ha acquisito:

- n. 4.493.586 azioni ordinarie Carifano, corrispondenti al 30% del capitale sociale dell'Emittente, da Casse del Centro S.p.A., società appartenente al Gruppo Intesa Sanpaolo ("**Casse del Centro**");
- n. 7.733.152 azioni ordinarie Carifano, corrispondenti al 51,63% del capitale sociale dell'Emittente, da FCM S.p.A., società finanziaria facente capo ad alcuni imprenditori marchigiani ("**FCM**").

Il Credito Valtellinese, in data 18 dicembre 2008, ha messo a disposizione del pubblico presso la propria sede sociale e presso la sede della società di gestione del mercato il documento informativo (il "**Documento ex art. 71**") relativo all'Acquisizione predisposto ai sensi dell'art. 71 del Regolamento Emittenti.

L'Offerta è rivolta a tutti i soci di Carifano, diversi da FCM (che ha espressamente assunto l'impegno di non aderire all'Offerta medesima), che detengono ad oggi il 13,37% del capitale sociale della Banca, al fine di consentire anche a questi ultimi la facoltà di dismettere il proprio investimento in Carifano.

2.2 Azioni oggetto dell'Offerta.

L'Offerta ha ad oggetto massime n. 2.002.950 azioni ordinarie dell'Emittente (le Azioni CRF), valore nominale di euro 5,16 ciascuna, "*cum dividendo*", vale a dire comprensive della cedola inerente l'eventuale dividendo relativo all'esercizio 2008, rappresentanti il 13,37% del capitale sociale ordinario della Carifano. Le azioni oggetto dell'Offerta sono attualmente detenute da tutti soci di Carifano diversi dall'Offerente e da FCM. Quest'ultima, in particolare, ha assunto, l'impegno a non apportare all'Offerta nessuna delle n. 748.931 azioni ordinarie Carifano di propria titolarità, pari al 5% del capitale sociale.

2.3 Corrispettivo dell'Offerta.

L'Offerente riconoscerà a ciascun aderente all'Offerta, secondo i tempi e le modalità indicate nel Documento di Offerta, un corrispettivo esclusivamente in contanti, per ciascuna Azione CRF portata in adesione all'Offerta, pari ad Euro 36,36 (il "**Corrispettivo**").

L'ammontare del Corrispettivo è uguale a quello corrisposto dal Credito Valtellinese a FCM nell'ambito dell'Acquisizione.

Il controvalore massimo dell'Offerta, calcolato sulla totalità delle Azioni CRF oggetto dell'Offerta, è pertanto pari a Euro 72.827.262 (l'**Esborso Massimo**).

2.4. Data di pagamento del Corrispettivo

La data per il pagamento del Corrispettivo dell'Offerta (la "**Data di Pagamento**") verrà individuata non appena concordato il Periodo di Adesione (come di seguito definito) con la CONSOB.

Per tutto il periodo in cui le Azioni CRF resteranno vincolate a servizio dell'Offerta, e, quindi, sino alla Data di Pagamento, tutti i diritti pertinenti alle Azioni CRF continueranno a fare capo ai loro titolari, ma gli aderenti all'Offerta non potranno cedere, in tutto o in parte, le Azioni CRF, né potranno comunque effettuare atti di disposizione aventi ad oggetto le medesime Azioni CRF.

3. Condizioni di efficacia dell'Offerta e ipotesi di riparto

L'Offerta non è soggetta a condizioni di efficacia.

Poiché l'Offerta ha ad oggetto la totalità delle azioni ordinarie dell'Emittente non detenute dall'Offerente e dall'azionista FCM, non è prevista alcuna forma di riparto.

4. Mercati sui quali è promossa l'Offerta.

L'Offerta è promossa esclusivamente in Italia, ed è rivolta, a parità di condizioni, a tutti gli azionisti dell'Emittente titolari di Azioni CRF.

L'adesione all'Offerta da parte di soggetti residenti in paesi diversi dall'Italia può essere soggetta a specifici obblighi o restrizioni di natura legale o regolamentare. È esclusiva responsabilità dei destinatari dell'Offerta conformarsi a tali norme e, pertanto, prima dell'adesione, verificarne l'esistenza e l'applicabilità, rivolgendosi ai propri consulenti.

L'Offerta non è promossa e non sarà promossa né direttamente né indirettamente negli Stati Uniti d'America, in Australia, in Giappone, in Canada nonché in qualsiasi altro paese al di fuori dell'Italia nel quale tale promozione richiede l'approvazione delle competenti autorità locali o sia in violazione di norme o regolamenti locali (congiuntamente, gli "**Altri Paesi**"). Parimenti, non saranno ritenute valide o efficaci eventuali adesioni provenienti, direttamente o indirettamente, dagli Stati Uniti d'America, Canada, Giappone e Australia, nonché dagli Altri Paesi, in cui tali adesioni siano in violazione di norme locali.

L'Offerta non è rivolta, direttamente o indirettamente, e non potrà essere accettata, direttamente o indirettamente, negli o dagli Stati Uniti d'America, Canada, Giappone e Australia, nonché negli o dagli Altri Paesi, tramite i servizi di ogni mercato regolamentato degli Stati Uniti d'America, Canada, Giappone e Australia, nonché degli Altri Paesi, né tramite i servizi postali o attraverso qualsiasi altro mezzo di comunicazione o commercio nazionale o internazionale riguardante gli Stati Uniti d'America, Canada, Giappone e Australia, nonché gli Altri Paesi (ivi inclusi, a titolo esemplificativo e senza limitazione alcuna, la rete postale, il fax, il telex, la posta elettronica, il telefono, Internet o qualsiasi altro mezzo o supporto informatico).

Non saranno ritenute valide o efficaci adesioni all'Offerta effettuate in violazione delle limitazioni di cui sopra.

5. Periodo di adesione all'Offerta.

Il periodo di adesione all'Offerta (il "**Periodo di Adesione**") verrà concordato dall'Offerente con la CONSOB, ai sensi dell'art. 40, comma 2, del Regolamento Emittenti.

6. Adesioni all'Offerta.

Le adesioni all'Offerta avverranno mediante consegna agli Intermediari Incaricati dell'apposita scheda di adesione allegata *sub* "D" (la "**Scheda di Adesione**") - compilata e sottoscritta da parte dei titolari delle Azioni CRF - e contestuale deposito delle Azioni CRF presso lo stesso Intermediario. I titolari delle Azioni non dematerializzate che intendano aderire all'Offerta dovranno preventivamente consegnare i relativi certificati a un Intermediario autorizzato aderente al sistema di gestione accentrata presso la Monte Titoli S.p.A. per la contestuale dematerializzazione.

Le Azioni conferite all'Offerta dovranno essere libere da vincoli e gravami di qualsiasi genere e natura, reali, obbligatori e personali (inclusi pegni e sequestri).

L'adesione all'Offerta è irrevocabile, salva la possibilità di aderire a una o più offerte concorrenti o rilanci dopo la pubblicazione degli stessi ai sensi dell'art. 44 Regolamento Emittenti. Pertanto, salva la pubblicazione di un'offerta concorrente o di un rilancio, successivamente all'adesione non è possibile cedere, in tutto o in parte, le Azioni CRF apportate all'Offerta o comunque effettuare atti di disposizione delle medesime fino alla Data di Pagamento. In pari data le Azioni CRF portate in adesione all'Offerta saranno trasferite in proprietà all'Offerente, con contestuale pagamento del relativo corrispettivo.

7. Finalità dell'operazione.

L'Offerta rientra nell'Accordo FCM nel quale il Credito Valtellinese si è impegnato a promuovere l'Offerta - successivamente all'acquisizione del 30% da Casse dal Centro e del 51,63% da FCM (e dunque successivamente all'acquisizione della totalità della partecipazione iniziale) - su base volontaria, avente ad oggetto tutte le azioni CRF detenute dagli Altri Soci Locali, al fine di offrire anche a questi ultimi la facoltà di dismettere il proprio investimento in Carifano allo stesso prezzo per azione corrisposto ad FCM.

In coerenza con il modello di *business* del Gruppo Creval e con il pieno inserimento nei modelli operativi, organizzativi e commerciali del Gruppo, Carifano continuerà ad operare nell'ambito territoriale di radicamento storico, laddove si confermerà quale banca di riferimento per le famiglie, le PMI, gli industriali, gli artigiani, i professionisti e le istituzioni no profit, valorizzando il patrimonio di relazioni con gli operatori locali, le competenze distintive sul territorio e sostenendo lo sviluppo economico e sociale. Il Piano Industriale prevede in particolare che la Cassa di Risparmio di Fano si sviluppi ulteriormente quale banca regionale a servizio dell'intero territorio marchigiano, con un piano di espansione finalizzato al presidio territoriale di tutti i principali centri della Regione Marche.

Al riguardo, nel Piano Industriale di Carifano prevede di orientare l'attività della Banca verso il *retail banking* tradizionale, in linea con l'operatività delle altre banche territoriali del Gruppo Creval. In linea generale, inoltre, costituisce priorità della Banca l'incremento ulteriore della raccolta diretta e degli impieghi, in linea con le strategie complessive del Gruppo Creval.

E' previsto che, entro il primo semestre 2009, la Banca adotti il sistema informativo del Gruppo, prerequisito per il pieno utilizzo dei processi, prodotti e metodi produttivi e organizzativi in essere presso il Gruppo Creval, ivi inclusi i sistemi di *internet banking*, contraddistinti da elevati standard qualitativi e di sicurezza.

8. Modalità di finanziamento dell'operazione

Il finanziamento dell'operazione sarà effettuato attraverso il ricorso a mezzi propri dell'Offerente. Al riguardo, si ricorda che, nell'ambito dell'Acquisizione e contestualmente alla sua esecuzione, il Credito Valtellinese ha emesso un prestito obbligazionario subordinato quinquennale di importo complessivo pari a 143 milioni di euro ad un tasso pari all'Euribor 6 mesi + 150 b.p., interamente sottoscritto dal venditore FCM.

9. Garanzie di esatto adempimento

A garanzia dell'esatto adempimento delle obbligazioni di pagamento dell'Esborso Massimo, l'Offerente ha depositato l'importo di Euro 72.827.262 su un deposito vincolato intrattenuto presso Bancaperta S.p.A. e ha emesso, nei confronti di quest'ultima, istruzioni irrevocabili a che le relative somme siano impiegate esclusivamente per effettuare, in nome e per conto dell'Offerente, il pagamento del Corrispettivo al momento del completamento dell'Offerta.

Detta garanzia è incondizionata, irrevocabile ed è destinata esclusivamente al pagamento del Corrispettivo che sarà dovuto agli aderenti al momento del completamento dell'Offerta.

10. Autorizzazioni

La presente offerta non è condizionata all'ottenimento di alcuna autorizzazione essendo Carifano già appartenete al Gruppo Creval e controllata, direttamente e indirettamente, dall'Offerente. Il Credito Valtellinese provvederà, al termine dell'Offerta e in relazione all'esito della stessa, all'effettuazione delle comunicazioni previste dalla normativa vigente.

Con riferimento all'Acquisizione, si segnala che Banca d'Italia, con delibera n. 614 dell'1 ottobre 2008, ha già autorizzato il Credito Valtellinese, per i profili di vigilanza creditizia, ad acquisire una partecipazione fino al 95% del Capitale Sociale di Carifano. Inoltre, in data 20 ottobre 2008, l'Autorità garante della concorrenza e del mercato ha comunicato di aver deliberato, nella seduta del 16 ottobre 2008, di non procedere all'avvio dell'istruttoria sull'Acquisizione, in quanto la stessa non dà luogo a costituzione o rafforzamento di posizione dominante tale da eliminare o ridurre in modo sostanziale e durevole la concorrenza.

11. Comunicato dell'Emittente

Il comunicato dell'Emittente ai sensi dell'art. 103 del Testo Unico e 39 Regolamento Emittenti, contenente i dati significativi ed utili per l'apprezzamento dell'Offerta, nonché la valutazione del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente sul corrispettivo dell'Offerta e sull'interesse che essa riveste per la Banca medesima ed i suoi azionisti, sarà approvato in pendenza dell'istruttoria Consob.

12. Modalità di diffusione del Documento d'Offerta

Il Documento d'Offerta sarà messo a disposizione del pubblico con le seguenti modalità:

- (i) avviso da pubblicare su un quotidiano a diffusione nazionale, contenente la notizia del rilascio del nulla osta alla pubblicazione del Documento d'Offerta da parte della Consob e della sua consegna agli Intermediari Incaricati, nonché alcuni elementi essenziali dell'Offerta (corrispettivi, quantità dei titoli, periodo d'adesione ed intermediari presso cui può essere reperito il Documento d'Offerta);
- (ii) deposito presso la sede legale dell'Emittente e dell'Offerente;
- (iii) deposito presso gli sportelli degli Intermediari Incaricati;
- (iv) inserimento nel sito internet del Gruppo Creval all'indirizzo www.creval.it.

Contatti societari

Tiziana Camozzi
Servizio Comunicazione Istituzionale e Stampa
Telefono 02 80637471
Email: camozzi.tiziana@creval.it

Raffaella Premoli
Servizio Comunicazione Istituzionale e Stampa
Telefono 02 80637403
Email: premoli.raffaella@creval.it