

CREVAL E PITAGORA AVVIANO UNA PARTNERSHIP INDUSTRIALE NEL MERCATO DELLA CESSIONE DEL QUINTO DELLO STIPENDIO

SOTTOSCRITTO UN TERMSHEET PER L'ACQUISTO DA PARTE DI CREVAL DEL 9,9% DEL CAPITALE SOCIALE DI PITAGORA E LA DEFINIZIONE DI UN ACCORDO DISTRIBUTIVO DI LUNGO TERMINE

PITAGORA – GRUPPO CASSA DI RISPARMIO DI ASTI - SI CONSOLIDA QUALE PRIMARIO OPERATORE NEL MERCATO DELLA CQS, CON LE SUE OLTRE 70 FILIALI DIRETTE E OLTRE 50 ACCORDI COMMERCIALI CON BANCHE E INTERMEDIARI

Sondrio, Asti, 9 Agosto 2018 – Credito Valtellinese S.p.A. ("**Creval**"), Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. ("**CR Asti**") e Bonino 1934 s.r.l. ("**Bonino**") in data odierna hanno sottoscritto un Termsheet ("**Termsheet**") avente ad oggetto i termini e le condizioni essenziali che disciplineranno: (i) l'acquisto da parte di Creval di una partecipazione del 9,9% ("**Partecipazione**") del capitale sociale di Pitagora S.p.A. ("**Pitagora**"); con la contestuale stipula di patti parasociali che prevedranno tra l'altro la rappresentanza di Creval nell'ambito del Consiglio di Amministrazione di Pitagora, nonché (ii) la revisione e il rinnovo per cinque anni dell'accordo commerciale in essere tra Pitagora e Creval per la promozione di contratti di finanziamento con cessione del quinto dello stipendio ("**CQS**"), con importanti obiettivi di erogato sulla rete Creval ("**Accordo Commerciale**").

L'acquisto della Partecipazione e la sottoscrizione dell'Accordo Commerciale (insieme, l' "**Operazione**") rappresentano nel suo complesso un'opportunità importante per Creval al fine di aumentare l'esposizione al mercato della CQS, mercato in crescita e che potrebbe beneficiare, in prospettiva, anche di una significativa revisione, in senso favorevole, dei livelli di assorbimento di capitale. L'aumento dell'esposizione di Creval avverrà attraverso: (i) l'assunzione di una partecipazione nel capitale sociale di un primario operatore del settore, con il conseguente ritorno atteso anche alla luce del piano industriale di Pitagora; (ii) l'aumento previsto dell'erogato CQS attraverso le filiali Creval, grazie anche al supporto commerciale fornito da Pitagora e (iii) la concessione di linee di *funding* che potranno essere concesse a Pitagora, contribuendo al recupero di margine di interesse a valle del percorso di *derisking* effettuato da Creval.

Per Creval, l'Operazione si inserisce pertanto nel contesto del progressivo potenziamento e ampliamento dell'offerta dedicata alla clientela *retail* e – in linea con quanto previsto nell'ambito del Piano Strategico 2018-2020 – potrà consentire un aumento della redditività complessiva, da realizzarsi in particolare attraverso lo sviluppo della penetrazione di Creval nel mercato del credito al consumo e il conseguente aumento della capacità di generazione di commissioni.

Per CR Asti, Bonino e Pitagora, l'operazione è finalizzata a consentire a Pitagora un più accelerato sviluppo dimensionale mediante un aumento degli impieghi, grazie allo sviluppo dell'Accordo Commerciale con la rete di Creval.

Pitagora è un intermediario finanziario specializzato nei prestiti contro cessione del quinto dello stipendio, è uno dei principali operatori del mercato, dispone di una rete multifunzionale che copre capillarmente l'intero territorio nazionale ed ha sviluppato ormai da anni un innovativo modello di *business* rivolto alle banche ed al mercato *retail*. Nel corso del 2017 Pitagora ha sviluppato un *turnover* pari a circa 430 milioni di euro, con un utile netto pari a 10,9 milioni di euro e dal 31 dicembre 2017 presenta un patrimonio netto di 57,1 milioni di euro.

Subordinatamente al completamento delle usuali attività di *due diligence* e alla definizione di accordi finali alla luce di quanto già pattuito nel Term Sheet, il *closing* dell'Operazione è previsto entro il mese di novembre 2018.

L'acquisizione della Partecipazione avrà effetti trascurabili (c.a. 1 bps) sul livello del CET1 ratio *fully loaded* al 31 marzo 2018 di Creval.

Creval si è avvalsa dell'assistenza di Equita SIM S.p.A. per gli aspetti finanziari e dello Studio Legale Galbiati, Sacchi e Associati per gli aspetti legali.

CR Asti, Bonino e Pitagora sono state assistite da Pedersoli Studio Legale e da *Fieldfisher* per gli aspetti legali.

Contatti

Creval:

Investor relations

Telefono + 39 02 80637127

Email: investorrelations@creval.it

Media relations

Telefono +39 02 80637403

Email: mediarelations@creval.it

Comin&Partners – Lelio Alfonso

Telefono +39 334 605 4090

Email: lelio.alfonso@cominandpartners.com

CR Asti:

Marco Graziano

Responsabile Servizio Affari generali e Societari

Telefono +39 0141 393254

Email: marco.graziano@bancadiasti.it

Roberta Viarengo

Responsabile Ufficio Segreteria Generale e Soci

Telefono +39 0141 393258

Email: roberta.viarengo@bancadiasti.it

Pitagora:

Elena Rossignoli

Responsabile Servizio Affari Legali e Societari

Telefono +39 011 3341237

Email: rossignoli.elena@pitagoraspa.it

Paolo Rossi

Direttore Partnership e Marketing

Telefono +39 011 3341437

Email: rossi.paolo@pitagoraspa.it