

**Assemblea Straordinaria degli Azionisti
del 25 gennaio 2022**

RELAZIONE ILLUSTRATIVA

del Consiglio di Amministrazione sull'unico punto all'Ordine del Giorno: «Proposta di aumento del capitale sociale, in via scindibile, per un importo complessivo massimo di Euro 500.000.002,00 inclusivo di sovrapprezzo, mediante emissione di massime n. 121.951.220 azioni ordinarie della Società, ciascuna del valore nominale di Euro 1, da offrire in opzione agli azionisti ad un prezzo unitario di emissione di Euro 4,10, di cui Euro 1 a titolo di capitale sociale ed Euro 3,10 a titolo di sovrapprezzo, e conseguente modifica dell'art. 5 dello statuto sociale. Deliberazioni inerenti e conseguenti.»

Signori Azionisti,

il Consiglio di Amministrazione di Crédit Agricole Italia S.p.A. (la “**Società**”) Vi ha convocati in Assemblea, in sede straordinaria, per il giorno 25 gennaio 2022 al fine di sottoporre alla Vostra approvazione la proposta di (i) aumentare il capitale sociale, in via scindibile, per un importo complessivo massimo di Euro 500.000.002,00 inclusivo di sovrapprezzo ⁽¹⁾, mediante emissione di massime n. 121.951.220 azioni ordinarie della Società, ciascuna del valore nominale di Euro 1, da offrire in opzione agli Azionisti ad un prezzo unitario di emissione di Euro 4,10, di cui Euro 1 a titolo di capitale sociale ed Euro 3,10 a titolo di sovrapprezzo, e (ii) conseguentemente modificare l’art. 5 dello statuto sociale.

A causa del perdurare dell’emergenza COVID-19 ed allo scopo di azzerare i rischi di contagio, la partecipazione degli Azionisti all’Assemblea avverrà esclusivamente tramite un rappresentante designato dalla Società. Tale soluzione consente ad ogni Azionista di esprimere il proprio voto senza dover partecipare fisicamente alla riunione assembleare, conferendo una delega di voto ad un rappresentante designato dalla Società, cui dovranno anche essere impartite le istruzioni di voto.

Il rappresentante designato dalla Società è Computershare S.p.A.

Pertanto, gli Azionisti che desiderano partecipare ed esercitare il proprio diritto di voto in Assemblea sono chiamati a conferire a Computershare S.p.A., secondo le modalità indicate nell’avviso di convocazione dell’Assemblea, una delega di voto con le istruzioni di voto sulla proposta di deliberazione in merito all’unico punto all’ordine del giorno.

Ciò premesso, Vi illustriamo di seguito la proposta di deliberazione sottoposta alla Vostra approvazione, che – premettiamo – si inserisce nel più ampio contesto dell’operazione di integrazione della Banca Piccolo Credito Valtellinese S.p.A. (il “**CreVal**”) nella Società.

Motivazioni e destinazione dell’aumento di capitale

Come noto, a decorrere dal 4 giugno 2021 la Società è divenuta titolare di una partecipazione diretta pari al 100% del capitale sociale del CreVal per effetto dell’offerta pubblica d’acquisto (l’“**OPA**”) promossa dalla Società sulla totalità delle azioni del CreVal ai sensi degli artt. 102 e 106, c. 4, del Testo Unico della Finanza, nonché di ulteriori procedure e acquisti di azioni del CreVal posti in essere in tale contesto.

Come già annunciato nella documentazione pubblicata per l’OPA, l’aumento di capitale in proposta è volto a garantire il mantenimento da parte della Società di adeguati coefficienti patrimoniali ad esito dell’acquisizione del CreVal e degli effetti prudenziali che tale operazione ha comportato.

Come già annunciato, la Società intende altresì procedere alla fusione per incorporazione del CreVal, nella Società, ritenendo tale soluzione la più efficace per conseguire gli obiettivi di crescita e di creazione di valore per i territori, attraverso la massimizzazione delle economie di scala e di scopo, le sinergie di costo, la razionalizzazione della struttura societaria e organizzativa, l’efficientamento della macchina operativa e del modello commerciale.

⁽¹⁾ Per mero errore materiale, l’avviso di convocazione dell’Assemblea Straordinaria degli Azionisti pubblicato nella Gazzetta Ufficiale del 4 gennaio 2021 (Parte II – *Foglio degli annunci commerciali*) recava l’indicazione, come controvalore massimo complessivo dell’aumento di capitale, di un ammontare pari a Euro 500.00.000,00 anziché, come indicato nella presente relazione, pari a Euro 500.000.002,00, ossia il prodotto fra il prezzo d’emissione unitario inclusivo di sovrapprezzo pari a Euro 4,10 e il numero massimo delle azioni ordinarie emittende pari a 121.951.220.

In data 15 dicembre 2021 la Società ha ottenuto l'autorizzazione alla predetta fusione ai sensi dell'art. 57 del Testo Unico Bancario e, pertanto, si prevede che entro il primo semestre 2022 siano completate tutte le attività a tal fine necessarie.

Indicazione del numero, della categoria, della data di godimento e del prezzo di emissione delle azioni oggetto dell'aumento di capitale

La proposta di deliberazione riguarda un aumento del capitale sociale della Società, in via scindibile, per un importo complessivo massimo di Euro 500.000.002,00 inclusivo di sovrapprezzo, da attuarsi mediante l'emissione di massime n. 121.951.220 azioni ordinarie, ciascuna del valore nominale di Euro 1, da offrire in opzione agli Azionisti ad un prezzo unitario di emissione di Euro 4,10, di cui Euro 1 a titolo di capitale sociale ed Euro 3,10 a titolo di sovrapprezzo.

Le nuove azioni ordinarie avranno le stesse caratteristiche e attribuiranno gli stessi diritti delle azioni ordinarie della Società già in circolazione.

Per la determinazione del prezzo di emissione delle nuove azioni, anche considerato che le azioni della Società non sono quotate e che si tratta di un aumento di capitale offerto in opzione a tutti gli Azionisti, per il quale la legge non richiede la fissazione di un sovrapprezzo ancorato a criteri e parametri prefissati, il Consiglio di Amministrazione della Società si è basato sul patrimonio netto "tangibile" (senza tenere quindi conto, all'attivo, del valore dei cc.dd. *intangible assets* come il *goodwill* o il *badwill*) al 31 dicembre 2020, come risultante dal bilancio consolidato presentato all'ultima Assemblea Ordinaria degli Azionisti della Società del 28 aprile 2021 ⁽²⁾.

Il prezzo di emissione proposto è pari, per ciascuna nuova azione, al patrimonio netto "tangibile" al 31 dicembre 2020 diviso per il numero delle azioni della Società in circolazione ed esprime quindi una valorizzazione delle azioni in circolazioni pari alla corrispondente frazione del patrimonio della Società.

Il Consiglio di Amministrazione ha ritenuto di proporre un prezzo di emissione delle nuove azioni in funzione (e quale frazione) del patrimonio netto "tangibile" della Società in considerazione del fatto che il *tangible book value* costituisce uno dei principali parametri di riferimento per la determinazione del valore di mercato di banche (e, quindi, anche nell'ambito di operazioni che prevedono l'emissione di nuove azioni da parte delle stesse), e ciò avuto riguardo alla natura dell'attività caratteristica e degli stringenti vincoli prudenziali di patrimonializzazione cui le banche sono sottoposte.

Per le banche quotate, il mercato esprime e confronta il valore degli istituti anche quale rapporto tra le quotazioni di borsa delle azioni e il valore della corrispondente frazione del patrimonio netto tangibile, valore che viene rappresentato sotto forma di un multiplo (c.d. *price/tangible book value*). Sulla base di dati del 2021, il multiplo medio delle principali banche quotate italiane è di 0,56 ⁽³⁾.

Anche alla luce del fatto che le azioni della Società non sono quotate, il Consiglio di Amministrazione ha ritenuto di utilizzare il patrimonio netto "tangibile" quale fondamentale valore di riferimento e di

⁽²⁾ Si evidenzia che, nella determinazione del valore, si è fatto riferimento alle risultanze del bilancio consolidato dell'esercizio 2020 in quanto la relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2021 fattorizza un versamento in conto futuro aumento di capitale effettuato dal socio di controllo Crédit Agricole S.A. ai fini del mantenimento dei *ratio* patrimoniali e che ha anticipato gli effetti del proposto aumento di capitale per quanto di competenza di tale socio. Inoltre, coerentemente con il criterio del *price/tangible book value* che esclude *intangible* quali il *goodwill/badwill*, nonché al fine di escludere elementi ancora parziali o non definitivi, non si è tenuto conto di effetti prodottisi nel corso dell'esercizio 2021 a seguito dell'acquisizione del CreVal.

⁽³⁾ Del campione di banche fanno parte: Intesa SanPaolo, UniCredit, Banco BPM, BPER, CredEm e Banca Popolare di Sondrio. La media annuale per il 2021 dei *tangible book value* di dette banche è pari a 0,54.

proporre quindi un prezzo di emissione per ciascuna nuova azione che corrisponde a un multiplo di una volta il patrimonio netto “tangibile” al 31 dicembre 2020.

Forme di collocamento

La Società offrirà in opzione agli Azionisti le nuove azioni ordinarie rivenienti dall’aumento di capitale ai sensi dell’art. 2441 c.c., per un periodo di durata non inferiore a quella di legge che verrà determinato dal Consiglio di Amministrazione all’atto del deposito dell’offerta in opzione di cui all’art. 2441, c. 2, c.c..

Non vi saranno dunque effetti diluitivi in termini di quote di partecipazione al capitale sociale complessivo per gli Azionisti della Società che decideranno di aderire integralmente a tale offerta, esercitando per l’intero il diritto d’opzione loro spettante.

Al contrario, gli Azionisti che non eserciteranno integralmente il proprio diritto d’opzione subiranno, a seguito dell’emissione delle azioni rivenienti dall’aumento di capitale, una diluizione della propria partecipazione.

Azionisti che hanno manifestato la disponibilità a sottoscrivere le azioni di nuova emissione

Alla data della presente relazione, la controllante della Società, Crédit Agricole S.A. (“**CASA**”), ha già dichiarato la propria disponibilità a sottoscrivere le azioni rivenienti dall’aumento di capitale ad essa spettanti in opzione (pari a n. 92.192.257 azioni, rappresentative di circa il 75,6% dell’aumento di capitale), nonché ad esercitare il proprio diritto di prelazione in relazione a tutte le eventuali azioni rimaste inoptate. Pertanto, alla luce di quanto sopra, l’integrale sottoscrizione del proposto aumento di capitale sarebbe in ogni caso garantita da CASA.

CASA ha inoltre eseguito (i) in data 25 giugno 2021, un primo versamento in conto futuro aumento di capitale per Euro 300.000.000, e (ii) in data 22 dicembre 2021, un secondo versamento in conto futuro aumento di capitale per Euro 116.897.352, di cui complessivi Euro 377.988.254 circa relativi alla propria quota di aumento di capitale e Euro 38.909.098 circa relativi alla quota di propria competenza su azioni inoptate per le quali taluni Azionisti hanno già espresso l’intenzione di non esercitare il proprio diritto d’opzione. Tali versamenti saranno imputati a titolo di conferimento per la sottoscrizione e liberazione delle azioni rivenienti dall’aumento di capitale di spettanza di CASA in esercizio del proprio diritto d’opzione e di parte delle azioni ad essa attribuibili in prelazione.

Autorizzazioni delle autorità competenti

L’esecuzione dell’aumento di capitale richiederà la pubblicazione di un prospetto di offerta soggetto all’approvazione della CONSOB ai sensi del Regolamento UE 2017/1129.

Inoltre, l’esecuzione dell’aumento di capitale e le modifiche statutarie ad esso conseguenti (come descritte nel successivo Paragrafo) sono subordinate al rilascio, da parte della Banca Centrale Europea (“**BCE**”), del provvedimento di accertamento delle modifiche allo statuto sociale della Società ai sensi degli artt. 56 e 61 del Testo Unico Bancario conseguenti all’aumento di capitale. Tale provvedimento è stato rilasciato dalla BCE in data 21 dicembre 2021.

Modifiche statutarie conseguenti all’aumento di capitale

L’aumento di capitale comporterà la modifica dell’art. 5 dello statuto sociale. La tabella sottostante fornisce una comparazione tra l’attuale versione dell’art. 5 dello statuto sociale (cfr. colonna «TESTO ATTUALE») e la versione che include le modifiche statutarie, in evidenza in carattere sottolineato, che saranno sottoposte all’approvazione dell’Assemblea degli Azionisti (cfr. colonna «TESTO PROPOSTO»).

TESTO ATTUALE	TESTO PROPOSTO
<u>Art. 5</u>	<u>Art. 5</u>
1. Il capitale sociale sottoscritto e versato è di Euro 979.283.340 (novecentosettantanovemilioniduecentottantatremilatrecentoquaranta virgola zero zero) diviso in n. 979.283.340 (novecentosettantanovemilioniduecentottantatremilatrecentoquaranta) azioni ordinarie del valore nominale di Euro 1 (uno) ciascuna.	1. <i>[Invariato]</i>
2. Il capitale può essere aumentato anche con conferimenti diversi dal denaro, nei limiti consentiti dalla legge.	2. <i>[Invariato]</i>
3. Le azioni sono nominative, indivisibili ed emesse in forma dematerializzata. Ogni azione attribuisce il diritto ad un voto.	3. <i>[Invariato]</i>
4. Oltre alle azioni ordinarie potranno essere emesse anche azioni aventi diritti diversi.	4. <i>[Invariato]</i>
	5. <u>In data 25 gennaio 2022, l'Assemblea Straordinaria degli Azionisti ha deliberato di aumentare il capitale sociale, in via scindibile, per un importo complessivo massimo di Euro 500.000.002,00 inclusivo di sovrapprezzo, mediante emissione di massime n. 121.951.220 azioni ordinarie della Società, ciascuna del valore nominale di Euro 1, da offrire in opzione agli Azionisti, per un periodo di durata non inferiore a quella di legge, ad un prezzo unitario di emissione di Euro 4,10, di cui Euro 1 a titolo di capitale sociale ed Euro 3,10 a titolo di sovrapprezzo, con termine finale di sottoscrizione fissato al 31 luglio 2022.</u>

Proposta di deliberazione

Signori Azionisti,

si sottopone all'approvazione dell'Assemblea Straordinaria la seguente proposta di deliberazione:

«L'Assemblea Straordinaria degli Azionisti di Crédit Agricole Italia S.p.A., esaminata la proposta del Consiglio di Amministrazione,

d e l i b e r a

- *di aumentare il capitale sociale, in via scindibile, per un importo complessivo massimo di Euro 500.000.002,00 inclusivo di sovrapprezzo, mediante emissione di massime n. 121.951.220 azioni ordinarie della Società, ciascuna del valore nominale di Euro 1, da offrire in opzione agli Azionisti, per un periodo di durata non inferiore a quella di legge, ad un prezzo unitario di emissione di Euro 4,10, di cui Euro 1 a titolo di capitale sociale ed Euro 3,10 a titolo di sovrapprezzo;*

- *di modificare conseguentemente l'art. 5 dello statuto sociale inserendo un nuovo comma 5 dal seguente letterale tenore: "In data 25 gennaio 2022, l'Assemblea Straordinaria degli Azionisti della Società ha deliberato di aumentare il capitale sociale, in via scindibile, per un importo complessivo massimo di Euro 500.000.002,00 inclusivo di sovrapprezzo, mediante emissione di massime n. 121.951.220 azioni ordinarie della Società, ciascuna del valore nominale di Euro 1, da offrire in opzione agli Azionisti, per un periodo di durata non inferiore a quella di legge, ad un prezzo unitario di emissione di Euro 4,10, di cui Euro 1 a titolo di capitale sociale ed Euro 3,10 a titolo di sovrapprezzo, con termine finale di sottoscrizione fissato al 31 luglio 2022.";* e
- *di conferire al Consiglio di Amministrazione e, per esso al Presidente ed all'Amministratore Delegato, anche in via disgiunta tra di loro e con facoltà di subdelega, ogni più ampio potere e facoltà, senza esclusione alcuna, per provvedere a quanto necessario per l'attuazione, compiutamente ed in ogni singola parte, delle deliberazioni assunte e in genere tutto quanto occorra per la loro completa esecuzione, nell'osservanza delle vigenti disposizioni normative.».*

Parma, 7 gennaio 2022