

**DOCUMENTO DI OFFERTA
OFFERTE PUBBLICHE DI ACQUISTO VOLONTARIE TOTALITARIE**

ai sensi dell'articolo 102 del D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58
come successivamente modificato e integrato

aventi ad oggetto azioni ordinarie e *warrant* di

EMITTENTE



OFFERENTE



Strumenti finanziari oggetto delle Offerte

massime n. 21.932.385 azioni ordinarie di Banca di Cividale S.p.A. – Società Benefit
massimi n. 14.247.928 warrant denominati “*Warrant Banca di Cividale S.p.A. – 2021-2024*” di Banca di Cividale S.p.A. – Società Benefit

Corrispettivo unitario offerto per azione ordinaria

Euro 6,50 per ciascuna azione ordinaria di Banca di Cividale S.p.A. – Società Benefit portata in adesione all’Offerta sulle Azioni

Corrispettivo unitario offerto per *warrant*

Euro 0,1575 per ciascun “*Warrant Banca di Cividale S.p.A. – 2021-2024*” di Banca di Cividale S.p.A. – Società Benefit portato in adesione all’Offerta sui Warrant quale componente immediata cui si aggiunge una componente differita pari a Euro 0,40 per ciascun “*Warrant Banca di Cividale S.p.A. – 2021-2024*” di Banca di Cividale S.p.A. – Società Benefit portato in adesione all’Offerta sui Warrant, nei termini e alle condizioni di cui al presente Documento di Offerta

Durata del periodo di adesione alle Offerte concordata con la CONSOB

dalle ore 8:30 (ora italiana) dell'8 aprile 2022 alle ore 17:30 (ora italiana) del 6 maggio 2022, estremi inclusi (salvo proroghe)

Data di pagamento del corrispettivo

11 maggio 2022, salvo proroghe

Consulente Finanziario dell’Offerente

Intesa Sanpaolo S.p.A. – Divisione IMI Corporate & Investment Banking



Consulente Industriale dell’Offerente

Accenture S.p.A.



Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni



Global Information Agent

M O R R O W
S O D A L I

L’approvazione del Documento di Offerta, avvenuta con delibera CONSOB n. 22281 del 30 marzo 2022, non comporta alcun giudizio della CONSOB sull’opportunità dell’adesione e sul merito dei dati e delle notizie contenute in tale documento.

marzo 2022

INDICE

ELENCO DELLE PRINCIPALI DEFINIZIONI	1
PREMESSE	12
A. AVVERTENZE	24
A.1 Condizioni di Efficacia	24
A.1.1. Premessa	24
A.1.2. Condizione Soglia	25
A.1.3. Condizione Atti Rilevanti	25
A.1.4. Condizione Misure Difensive	27
A.1.5. Condizione MAC	27
A.1.6. Condizione Trasferimento Warrant	29
A.1.7. Modifica o rinuncia delle Condizioni di Efficacia	29
A.2 Corrispettivo per Azione e distribuzione del Dividendo 2022	30
A.3 Condizioni alle quali è subordinata la corresponsione del Corrispettivo Differito per Warrant in caso di adesione all'Offerta sui Warrant	30
A.4 Negoziazione delle Azioni sul sistema multilaterale di negoziazione Hi-Mtf	31
A.5 Approvazione del bilancio di esercizio dell'Offerente e del bilancio consolidato del Gruppo Sparkasse, nonché della relazione finanziaria semestrale dell'Offerente	32
A.6 Approvazione del bilancio di esercizio e della relazione finanziaria semestrale dell'Emittente	33
A.7 Parti Correlate	33
A.8 Sintesi dei programmi futuri dell'Offerente relativamente all'Emittente	33
A.9 Comunicazioni e autorizzazioni per lo svolgimento delle Offerte	34
A.9.1. Autorizzazioni Preventive	34
A.9.2. Altre comunicazioni o autorizzazioni	34
A.10 Inapplicabilità della riapertura dei termini delle Offerte	35
A.11 Inapplicabilità degli articoli 108 e 111 del TUF	35
A.12 Eventuale sospensione o revoca delle Azioni dalla negoziazione sull'Hi-Mtf da parte di Hi-Mtf SIM S.p.A.	35
A.13 Potenziali conflitti di interesse	36
A.14 Possibili scenari alternativi per gli azionisti dell'Emittente	37
A.14.1. Scenari in caso di perfezionamento dell'Offerta sulle Azioni	37
A.14.2. Scenari in caso di mancato perfezionamento dell'Offerta sulle Azioni	37
A.14.3. Scenari in caso di perfezionamento dell'Offerta sui Warrant	38
A.14.4. Scenari in caso di mancato perfezionamento dell'Offerta sui Warrant	38
A.15 Comunicato dell'Emittente	38
A.16 Impatti conoscibili della pandemia da Covid-19	39
A.17 Contesto conseguente alle tensioni geopolitiche internazionali scaturite dal conflitto tra Russia e Ucraina	39
B. SOGGETTI PARTECIPANTI ALL'OPERAZIONE	40
B.1 L'Offerente	40
B.1.1. Denominazione, forma giuridica e sede sociale	40

B.1.2. Costituzione e durata	40
B.1.3. Legislazione di riferimento e foro competente	40
B.1.4. Oggetto sociale	40
B.1.5. Capitale sociale	40
B.1.6. Principali azionisti.....	41
B.1.7. Organi di amministrazione e controllo	41
B.1.8. Sintetica descrizione del gruppo che fa capo all'Offerente	43
B.1.9. Attività dell'Offerente	45
B.1.10. Principi contabili adottati nella redazione del bilancio di esercizio e del bilancio consolidato	50
B.1.11. Informazioni finanziarie consolidate	50
B.1.12. Andamento recente	66
B.2 Società emittente gli strumenti finanziari oggetto delle Offerte.....	68
B.2.1. Denominazione, forma giuridica e sede sociale	68
B.2.2. Costituzione e durata	68
B.2.3. Legislazione di riferimento e foro competente	68
B.2.4. Capitale sociale	68
B.2.5. Principali azionisti.....	71
B.2.6. Organi di amministrazione e controllo	71
B.2.7. Sintetica descrizione dell'Emittente.....	74
B.2.8. Attività dell'Emittente	75
B.2.9. Principi contabili adottati nella redazione del bilancio di esercizio dell'Emittente.....	76
B.2.10. Principali informazioni finanziarie	77
B.2.11. Andamento recente e prospettive.....	93
B.3 Intermediari	94
B.4 Global Information Agent	94
C. CATEGORIE E QUANTITATIVI DI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELLE OFFERTE.....	96
C.1 Categoria degli strumenti finanziari oggetto delle Offerte e relative quantità e percentuali	96
C.1.1. Offerta sulle Azioni	96
C.1.2. Offerta sui Warrant.....	96
C.2 Comunicazioni o domande di autorizzazione	96
C.2.1. Autorizzazioni Preventive	96
C.2.2. Altre comunicazioni o autorizzazioni	97
D. STRUMENTI FINANZIARI DELL'EMITTENTE O AVENTI COME SOTTOSTANTE DETTI STRUMENTI POSSEDUTI DALL'OFFERENTE, ANCHE A MEZZO DI SOCIETÀ FIDUCIARIE O PER INTERPOSTA PERSONA	98
D.1 Numero e categorie di strumenti finanziari dell'Emittente posseduti dall'Offerente (anche a mezzo di società fiduciarie o per interposta persona) e dalle persone che agiscono di concerto	98
D.2 Indicazione dell'eventuale esistenza di contratti di riporto, prestito titoli, diritti di usufrutto o di pegno, ovvero ulteriori impegni aventi come sottostante le azioni dell'Emittente.....	98

E.	CORRISPETTIVO UNITARIO PER GLI STRUMENTI FINANZIARI E SUA GIUSTIFICAZIONE.....	99
E.1	Indicazione del Corrispettivo per Azione e Corrispettivo Complessivo per Warrant e sua determinazione.....	99
E.1.1.	Corrispettivo per Azione	99
E.1.2.	Metodologie utilizzate per la determinazione del Corrispettivo.....	100
E.1.3.	Corrispettivo Complessivo per Warrant	103
E.2	Controvalore complessivo delle Offerte	104
E.3	Confronto del Corrispettivo per Azione con alcuni indicatori relativi all'Emittente	105
E.4	Media aritmetica e ponderata mensile dei prezzi di asta registrati dalle Azioni dell'Emittente nei dodici mesi precedenti il lancio delle Offerte.....	106
E.5	Indicazione dei valori attribuiti alle Azioni e/o ai Warrant dell'Emittente in occasione di operazioni finanziarie effettuate nell'ultimo esercizio e nell'esercizio in corso	108
E.6	Indicazione dei valori ai quali sono state effettuate, negli ultimi dodici mesi, da parte dell'Offerente ed i soggetti che con lo stesso agiscono di concerto, operazioni di acquisto e vendita sulle Azioni e/o Warrant oggetto delle Offerte, con indicazione del numero degli strumenti finanziari acquistati e venduti.....	108
F.	MODALITÀ E TERMINI DI ADESIONE ALLE OFFERTE, DATE E MODALITÀ DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO E DI RESTITUZIONE DEI TITOLI OGGETTO DELLE OFFERTE....	110
F.1	Modalità e termini per l'adesione alle Offerte e per il deposito delle Azioni e dei Warrant.....	110
F.1.1.	Periodo di Adesione	110
F.1.2.	Modalità di adesione e deposito delle Azioni e dei Warrant	110
F.2	Titolarità ed esercizio dei diritti amministrativi e patrimoniali inerenti le Azioni e i Warrant portate in adesione in pendenza delle Offerte	111
F.3	Comunicazioni relative all'andamento e al risultato della Offerta	112
F.4	Mercati sui quali sono promosse le Offerte.....	112
F.5	Data di pagamento del Corrispettivo per Azione, del Corrispettivo Immediato per Warrant e del Corrispettivo Differito del Warrant	113
F.6	Modalità di pagamento del Corrispettivo per Azione e del Corrispettivo Complessivo per Warrant	113
F.7	Indicazione della legge regolatrice dei contratti stipulati tra l'Offerente ed i possessori degli strumenti finanziari dell'Emittente nonché della giurisdizione competente.....	114
F.8	Modalità e termini di restituzione delle Azioni e dei Warrant in caso di inefficacia delle Offerte	114
G.	MODALITÀ DI FINANZIAMENTO, GARANZIE DI ESATTO ADEMPIMENTO E PROGRAMMI FUTURI DELL'OFFERENTE.....	115
G.1	Modalità di finanziamento delle Offerte e garanzie di esatto adempimento	115
G.1.1.	Modalità di finanziamento delle Offerte.....	115
G.1.2.	Garanzia di esatto adempimento	115
G.2	Motivazioni delle Offerte e programmi futuri elaborati in relazione all'Emittente	115
G.2.1.	Motivazioni delle Offerte.....	115
G.2.2.	Programmi relativi alla gestione delle attività.....	117
G.3	Inapplicabilità degli articoli 108 e 111 del TUF ed eventuale sospensione o revoca delle Azioni dalla negoziazione sull'Hi-Mtf da parte di Hi-Mtf SIM S.p.A.	122

H.	EVENTUALI ACCORDI E OPERAZIONI TRA L'OFFERENTE, I SOGGETTI CHE AGISCONO DI CONCERTO CON ESSO E L'EMITTENTE O GLI AZIONISTI RILEVANTI O I COMPONENTI DEGLI ORGANI DI AMMINISTRAZIONE E CONTROLLO DEL MEDESIMO EMITTENTE ..	124
H.1	Accordi tra l'Offerente e gli azionisti e i componenti dell'organo di amministrazione dell'Emittente che abbiano rilevanza in relazione alle Offerte	124
H.2	Operazioni finanziarie e/o commerciali che siano stati deliberate o eseguite, nei dodici mesi antecedenti la pubblicazione delle Offerte, fra l'Offerente e l'Emittente che possano avere o abbiano avuto effetti significativi sull'attività dell'Emittente	124
H.3	Accordi concernenti l'esercizio del diritto di voto ovvero il trasferimento delle azioni e/o di altri strumenti finanziari dell'Emittente	124
I.	COMPENSI AGLI INTERMEDIARI	127
L.	IPOTESI DI RIPARTO	128
L.1	Offerta sulle Azioni	128
L.2	Offerta sui Warrant	128
M.	APPENDICI	129
M.1	Comunicazione dell'Offerente	129
N.	DOCUMENTI CHE L'OFFERENTE METTE A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO E LUOGHI O SITI NEI QUALI TALI DOCUMENTI SONO DISPONIBILI	154
N.1	Documenti relativi all'Offerente	154
N.2	Documenti relativi all'Emittente	154
	DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ	155

ELENCO DELLE PRINCIPALI DEFINIZIONI

Si riporta qui di seguito un elenco delle principali definizioni utilizzate nel presente Documento di Offerta. Ove il contesto lo richieda, i termini definiti al singolare hanno il medesimo significato anche al plurale e viceversa.

Aderenti	I titolari delle Azioni e/o dei Warrant che abbiano validamente portato le Azioni e/o i Warrant in adesione alle Offerte ai sensi del Documento di Offerta.
AGCM	Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato, con sede in Roma, Piazza G. Verdi n. 6/a.
Autorizzazioni Preventive	Le autorizzazioni preventive della Banca Centrale Europea e della Banca d'Italia all'acquisizione e al mantenimento di una partecipazione qualificata superiore al 10% del capitale e dei diritti di voto dell'Emittente e al superamento della predetta soglia e all'acquisizione diretta di una partecipazione di controllo nell'Emittente ai sensi degli articoli 4 e 6 del Regolamento (UE) n. 1024/2013 del Consiglio, del 15 ottobre 2013, degli artt. 19, 22, 53 e 67 del TUB e della relativa disciplina di attuazione, inclusi il Provvedimento Banca d'Italia del 26 ottobre 2021 e la Parte Terza, Cap. I, Sez. V, della Circolare della Banca d'Italia n. 285 del 17 dicembre 2013.
Azioni	Ciascuna delle massime n. 21.932.385 azioni ordinarie dell'Emittente oggetto dell'Offerta sulle Azioni (ivi incluse le Azioni Proprie e le complessive n. 3.742.345 Azioni oggetto degli Impegni di Adesione), senza indicazione di valore nominale, sottoposte a regime di dematerializzazione ai sensi dell'articolo 83-bis del TUF, ammesse alla negoziazione sull'Hi-Mtf, segmento "Order Driven", e diffuse tra il pubblico in misura rilevante ai sensi degli articoli 116 del TUF e 2-bis del Regolamento Emittenti, rappresentanti l'82,91% del capitale sociale dell'Emittente alla Data del Documento di Offerta.
Azioni Proprie	Le azioni proprie dell'Emittente, pari, alla Data del Documento di Offerta, a n. 1.155.129 Azioni, rappresentative del 4,37% circa del capitale sociale dell'Emittente alla Data del Documento di Offerta.
Azionisti	I titolari delle Azioni a cui l'Offerta sulle Azioni è rivolta a parità di condizioni.
Banca d'Italia	La Banca d'Italia, con sede in Roma, Via Nazionale n. 91.
Banca Centrale Europea o BCE	La Banca Centrale Europea, con sede in Francoforte (Germania), Sonnemannstrasse n. 20.
Banca Garante dell'Esatto Adempimento	Intesa Sanpaolo S.p.A., con sede legale in piazza San

	Carlo 156 - 10123 – Torino.
BIEF	Botzen Invest Euregio Finance AG – S.p.A., con sede legale in Bolzano, Piazza Duomo 3.
Cliente Attivo	L'Aderente all'Offerta sui Warrant che: (i) era cliente di CiviBank alla Data Rilevante (ovvero il 22 marzo 2022) e (ii) nel periodo intercorrente tra la Data Rilevante e il 30 giugno 2024 ha mantenuto la qualifica di "cliente attivo", così come definita dalla Banca d'Italia nella Circolare n. 272 del 30 luglio 2008, vale a dire che durante tale periodo abbia effettuato almeno una transazione di propria iniziativa (a mero titolo esemplificativo e non esaustivo, abbia eseguito almeno una delle seguenti operazioni: bonifico, prelievo dal conto corrente o pagamento delle utenze usando il conto corrente).
Codice Civile	Il Regio Decreto 16 marzo 1942, n. 262, come successivamente modificato e integrato.
Comunicato dell'Emittente	Il comunicato che il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente sarà tenuto a diffondere, in conformità al disposto dell'articolo 103, comma 3, del TUF e dell'articolo 39 del Regolamento Emittenti, contenente ogni dato utile per l'apprezzamento e la propria valutazione delle Offerte.
Comunicato sui Risultati Definitivi delle Offerte	Il comunicato relativo ai risultati definitivi delle Offerte, che sarà diffuso, ai sensi dell'articolo 41, comma 6, del Regolamento Emittenti, a cura dell'Offerente prima della Data di Pagamento.
Comunicazione dell'Offerente	La comunicazione dell'Offerente prevista dagli articoli 102, comma 1, del TUF e 37, comma 1, del Regolamento Emittenti, diffusa alla Data di Annuncio e allegata al Documento di Offerta quale Appendice M.1.
Condizioni di Efficacia	Le condizioni descritte nella Sezione A, Paragrafo A.1, del Documento di Offerta, al cui avveramento (o alla cui rinuncia da parte dell'Offerente, a tutte o ad alcune delle stesse, qualora prevista) è condizionato il perfezionamento delle Offerte.
CONSOB	La Commissione Nazionale per le Società e la Borsa, con sede in Roma, via G.B. Martini n. 3.
Consulente Finanziario	Intesa Sanpaolo S.p.A. – Divisione IMI Corporate & Investment Banking, con sede legale in piazza San Carlo 156 - 10123 – Torino, in qualità di consulente finanziario dell'Offerente in relazione alle Offerte.
Consulente Industriale	Accenture S.p.A., con sede legale in via Quadrio Maurizio 17 - 20154 - Milano, in qualità di consulente industriale dell'Offerente in relazione alle Offerte.

Cordifin	Cordifin S.p.A., con sede legale in Verona, piazza R. Simoni, 1.
Corrispettivo Complessivo per Warrant	Congiuntamente, il Corrispettivo Immediato per Warrant e il Corrispettivo Differito per Warrant.
Corrispettivo Differito per Warrant	Il corrispettivo unitario differito, pari a Euro 0,40, offerto per ciascun Warrant portato in adesione all'Offerta sui Warrant, che sarà corrisposto alla Data di Pagamento del Corrispettivo Differito per Warrant, a ciascun Aderente che abbia rispettato i Requisiti per il Corrispettivo Differito per Warrant.
Corrispettivo Immediato per Warrant	Il corrispettivo unitario, pari ad Euro 0,1575, che sarà corrisposto dall'Offerente agli Aderenti all'Offerta sui Warrant alla Data di Pagamento, a fronte di ciascun Warrant portato in adesione all'Offerta sui Warrant e acquistato dall'Offerente.
Corrispettivo per Azione	Il corrispettivo unitario, pari ad Euro 6,50, che sarà corrisposto dall'Offerente agli Aderenti all'Offerta sulle Azioni, a fronte di ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta sulle Azioni e acquistata dall'Offerente.
Data del Documento di Offerta	La data di pubblicazione del Documento di Offerta, ossia il 31 marzo 2022.
Data di Annuncio	Il giorno 9 dicembre 2021, data in cui è stata diffusa la Comunicazione dell'Offerente.
Data di Pagamento	La data in cui sarà effettuato il pagamento del Corrispettivo per Azione e del Corrispettivo Immediato per Warrant agli Aderenti per ciascuna Azione e/o per ciascun Warrant portati in adesione alle Offerte e in cui avrà luogo il trasferimento del diritto di proprietà sulle medesime Azioni e/o Warrant all'Offerente, corrispondente al terzo Giorno di Mercato Aperto successivo all'ultimo giorno del Periodo di Adesione e, quindi, l'11 maggio 2022 (salvo proroghe in conformità alla normativa applicabile).
Data di Pagamento del Corrispettivo Differito per Warrant	La data compresa nel terzo trimestre del 2024 che sarà resa nota dall'Offerente, ai sensi dell'articolo 36 del Regolamento Emittenti, in cui sarà effettuato il pagamento del Corrispettivo Differito per Warrant per ciascun Warrant portato in adesione all'Offerta sui Warrant da ciascun Aderente che abbia rispettato i Requisiti per il Corrispettivo Differito per Warrant.
Data Rilevante	La data del 22 marzo 2022 a partire dalla quale decorre il periodo rilevante ai fini della eventuale sussistenza dei Requisiti per il Corrispettivo Differito per Warrant da parte dell'Aderente all'Offerta sui Warrant.
Documento di Offerta	Il presente documento di offerta.

Emittente o CiviBank	Banca di Cividale S.p.A. – Società Benefit, società benefit di diritto italiano, con sede legale in via sen. Guglielmo Pelizzo 8-1 - 33043 - Cividale del Friuli, Udine (UD), numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Udine, numero di iscrizione, codice fiscale e Partita IVA 00249360306, iscritta all'Albo delle Banche n. 5758 – ABI 05484.
Esborso Massimo Complessivo	La somma dell'Esborso Massimo per l'Offerta sulle Azioni e dell'Esborso Massimo per l'Offerta sui Warrant, pari a complessivi Euro 150.503.722,36.
Esborso Massimo per l'Offerta sulle Azioni	Il controvalore massimo complessivo dell'Offerta sulle Azioni dovuto per le Azioni, pari a Euro 142.560.502,50, calcolato sulla base del Corrispettivo per Azione, assumendo che tutte le Azioni oggetto dell'Offerta sulle Azioni siano portate in adesione all'Offerta sulle Azioni.
Esborso Massimo per l'Offerta sui Warrant	Il controvalore massimo complessivo dell'Offerta sui Warrant dovuto per i Warrant, pari a Euro 7.943.219,86, calcolato sulla base del Corrispettivo Immediato per Warrant e del Corrispettivo Differito per Warrant, assumendo che (i) tutti i Warrant oggetto dell'Offerta sui Warrant siano portati in adesione all'Offerta sui Warrant e (ii) tutti gli Aderenti all'Offerta sui Warrant abbiano rispettato i Requisiti per il Corrispettivo Differito per Warrant, maturando così il diritto di ricevere il Corrispettivo Differito per Warrant.
Eurogroup	Eurogroup S.p.A., con sede legale in Milano, via Dante, 16.
Fassina	Fassina Partecipazioni S.r.l., con sede legale in Vittorio Veneto (TV), via Dante Alighieri 67.
Garanzia di Esatto Adempimento	La garanzia di esatto adempimento, ai sensi dell'articolo 37-bis del Regolamento Emittenti, rilasciata dalla Banca Garante dell'Esatto Adempimento e ai sensi della quale quest'ultima si è impegnata, irrevocabilmente, a garanzia dell'esatto adempimento delle obbligazioni di pagamento dell'Offerente in relazione alle Offerte, a corrispondere, in una o più volte, per il caso di inadempimento dell'Offerente all'obbligo di pagamento del Corrispettivo per Azione, del Corrispettivo Immediato per Warrant e del Corrispettivo Differito per Warrant, una somma in denaro pari al Corrispettivo per Azione, al Corrispettivo Immediato per Warrant e al Corrispettivo Differito per Warrant dovuto per tutte le Azioni e per tutti i Warrant portati in adesione alle Offerte, sino a concorrenza di un importo massimo complessivo pari all'Esborso Massimo Complessivo.

Giorno di Mercato Aperto	Ciascun giorno di apertura dell'Hi-Mtf secondo il calendario di negoziazione stabilito annualmente da Hi-Mtf SIM S.p.A.
Global Information Agent	Morrow Sodali S.p.A., con sede legale in Roma, via XXIV Maggio n. 43, in qualità di soggetto incaricato di fornire informazioni relative alle Offerte a tutti gli Azionisti.
Gruppo Sparkasse	Il "Gruppo Cassa di Risparmio di Bolzano", iscritto all'Albo dei Gruppi Bancari al n. 5173, facente capo all'Offerente.
Helvetia Assicurazioni	Helvetia Italia Assicurazioni S.p.A., con sede legale in Milano, via G.B. Cassinis n. 21.
Helvetia Vita	Helvetia Vita Compagnia Italo-Svizzera di Assicurazioni sulla Vita S.p.A., con sede legale in Milano, via G.B. Cassinis n. 21.
Hi-Mtf	Il sistema multilaterale di negoziazione, organizzato e gestito da Hi-Mtf SIM S.p.A., società autorizzata con delibera Consob n. 16320 del 29 gennaio 2008 allo svolgimento di servizi e attività di investimento ai sensi del TUF, iscritta all'albo delle SIM al n. 242 e avente sede legale in Milano, Piazza Sant'Agostino 6.
IFA	Iniziative Finanziarie Atesine S.r.l., con sede legale in Trento, via Adriano Olivetti 36.
Impegni di Adesione	Collettivamente, l'Impegno di Adesione ITAS, l'Impegno di Adesione Seac, l'Impegno di Adesione IFA, l'Impegno di Adesione Fassina, l'Impegno di Adesione BIEF, l'Impegno di Adesione Helvetia Vita, l'Impegno di Adesione Helvetia Assicurazioni e l'Impegno di Adesione Trentino Sviluppo, l'Impegno di Adesione Cordifin e l'Impegno di Adesione Eurogroup aventi ad oggetto, congiuntamente considerati: (i) complessive n. 3.742.345 Azioni, pari al 14,1464% del capitale sociale dell'Emittente alla Data del Documento di Offerta, e (ii) complessivi n. 247.267 Warrant, pari all'1,5644% dei Warrant emessi dall'Emittente alla Data del Documento di Offerta.
Impegno di Adesione BIEF	L'accordo sottoscritto in data 10 marzo 2022 dall'Offerente, da un lato, e BIEF, dall'altro lato, contenente l'impegno di BIEF ad aderire all'Offerta sulle Azioni, con riferimento a tutte le n. 94.755 Azioni di titolarità di BIEF, rappresentative dello 0,3582% del capitale sociale dell'Emittente alla Data del Documento di Offerta.
Impegno di Adesione Cordifin	L'accordo sottoscritto in data 24 marzo 2022 dall'Offerente, da un lato, e Cordifin, dall'altro lato, contenente l'impegno di Cordifin ad aderire all'Offerta

	sulle Azioni, con riferimento a tutte le n. 568.092 Azioni di titolarità di Cordifin, rappresentative del 2,1474% del capitale sociale dell'Emittente alla Data del Documento di Offerta.
Impegno di Adesione Eurogroup	L'accordo sottoscritto in data 24 marzo 2022 dall'Offerente, da un lato, ed Eurogroup, dall'altro lato, contenente l'impegno di Eurogroup ad aderire all'Offerta sulle Azioni, con riferimento a tutte le n. 189.513 Azioni di titolarità di Eurogroup, rappresentative dello 0,7164% del capitale sociale dell'Emittente alla Data del Documento di Offerta.
Impegno di Adesione Fassina	L'accordo sottoscritto in data 10 marzo 2022 dall'Offerente, da un lato, e Fassina, dall'altro lato, contenente l'impegno di Fassina ad aderire all'Offerta sulle Azioni, con riferimento a tutte le n. 189.363 Azioni di titolarità di Fassina, rappresentative dello 0,7158% del capitale sociale dell'Emittente alla Data del Documento di Offerta.
Impegno di Adesione Helvetia Assicurazioni	L'accordo sottoscritto in data 22 marzo 2022 dall'Offerente, da un lato, e Helvetia Assicurazioni, dall'altro lato, contenente l'impegno di Helvetia Assicurazioni ad aderire all'Offerta sulle Azioni, con riferimento a tutte le n. 189.513 Azioni di titolarità di Helvetia Assicurazioni, rappresentative dello 0,7164% del capitale sociale dell'Emittente alla Data del Documento di Offerta.
Impegno di Adesione Helvetia Vita	L'accordo sottoscritto in data 22 marzo 2022 dall'Offerente, da un lato, e Helvetia Vita, dall'altro lato, contenente l'impegno di Helvetia Vita ad aderire ad aderire: (i) all'Offerta sulle Azioni, con riferimento a tutte le n. 266.713 Azioni di titolarità di Helvetia Vita, rappresentative dell'1,0082% del capitale sociale dell'Emittente alla Data del Documento di Offerta, nonché (ii) all'Offerta sui Warrant, con riferimento a tutti i n. 29.800 Warrant di titolarità di Helvetia Vita, rappresentativi dello 0,1885% della totalità dei Warrant emessi dall'Emittente alla Data del Documento di Offerta.
Impegno di Adesione IFA	L'accordo sottoscritto in data 10 marzo 2022 dall'Offerente, da un lato, e IFA, dall'altro lato, contenente l'impegno di IFA ad aderire all'Offerta sulle Azioni, con riferimento a tutte le n. 284.268 Azioni di titolarità di IFA, rappresentative dell'1,0746% del capitale sociale dell'Emittente alla Data del Documento di Offerta.
Impegno di Adesione ITAS	L'accordo sottoscritto in data 10 marzo 2022 dall'Offerente, da un lato, e ITAS, dall'altro lato,

	contenente l'impegno di ITAS ad aderire: (i) all'Offerta sulle Azioni, con riferimento a tutte le n. 1.391.589 Azioni di titolarità di ITAS, rappresentative del 5,2603% del capitale sociale dell'Emittente alla Data del Documento di Offerta, nonché (ii) all'Offerta sui Warrant, con riferimento a tutti i n. 217.467 Warrant di titolarità di ITAS, rappresentativi dell'1,3759% della totalità dei Warrant emessi dall'Emittente alla Data del Documento di Offerta.
Impegno di Adesione Seac	L'accordo sottoscritto in data 10 marzo 2022 dall'Offerente, da un lato, e Seac, dall'altro lato, contenente l'impegno di Seac ad aderire all'Offerta sulle Azioni, con riferimento a tutte le n. 379.026 Azioni di titolarità di Seac, rappresentative dell'1,4328% del capitale sociale dell'Emittente alla Data del Documento di Offerta.
Impegno di Adesione Trentino Sviluppo	L'accordo sottoscritto in data 22 marzo 2022 dall'Offerente, da un lato, e Trentino Sviluppo, dall'altro lato, contenente l'impegno di Trentino Sviluppo ad aderire all'Offerta sulle Azioni, con riferimento a tutte le n. 189.513 Azioni di titolarità di Trentino Sviluppo, rappresentative dello 0,7164% del capitale sociale dell'Emittente alla Data del Documento di Offerta.
Intermediari Depositari	Gli intermediari autorizzati aderenti al sistema di gestione accentrata presso Monte Titoli (quali banche, SIM, società di investimento, agenti di cambio) presso i quali sono depositati di volta in volta le Azioni e/o i Warrant.
Intermediari Incaricati	Gli intermediari incaricati della raccolta delle adesioni alle Offerte, di cui alla Sezione B, Paragrafo B.3, del Documento di Offerta.
Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni	Intesa Sanpaolo S.p.A. – Divisione IMI Corporate & Investment Banking, con sede legale in Torino, piazza San Carlo 156 - 10123 - Torino, in qualità di intermediario incaricato del coordinamento della raccolta delle adesioni alle Offerte.
ITAS	ITAS Istituto Trentino-Alto-Adige per Assicurazioni Società Mutua di Assicurazioni, con sede legale in Trento, Piazza delle Donne Lavoratrici 2.
MAR	Il Regolamento (UE) n. 596/2014 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 16 aprile 2014 relativo agli abusi di mercato (regolamento sugli abusi di mercato), come successivamente modificato e integrato, in vigore alla Data del Documento di Offerta.
Offerente o Sparkasse o Cassa di Risparmio di Bolzano	Cassa di Risparmio di Bolzano S.p.A., società per azioni di diritto italiano, con sede legale in via Cassa di

	Risparmio 12 - 39100 - Bolzano, numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Bolzano, codice fiscale e Partita IVA 00152980215, iscritta all'Albo delle Banche di cui all'articolo 13 del TUB, con il numero di matricola albo 5173 e numero di codice meccanografico 6045.9 ed è sottoposta alla vigilanza della Banca d'Italia. La Cassa di Risparmio di Bolzano S.p.A. è inoltre capogruppo del Gruppo Cassa di Risparmio di Bolzano, iscritto all'Albo dei gruppi bancari di cui all'articolo 64 del TUB, con numero di codice identificativo 6045.
Offerta sulle Azioni	L'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria avente a oggetto le Azioni, promossa dall'Offerente, ai sensi dell'articolo 102, comma 1, del TUF, nonché delle applicabili disposizioni di attuazione contenute nel Regolamento Emittenti, come descritta nel Documento di Offerta.
Offerta sui Warrant	L'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria avente a oggetto i Warrant, promossa dall'Offerente, ai sensi dell'articolo 102, comma 1, del TUF, nonché delle applicabili disposizioni di attuazione contenute nel Regolamento Emittenti, come descritta nel Documento di Offerta.
Offerte	Congiuntamente, l'Offerta sulle Azioni e l'Offerta sui Warrant.
Paesi Esclusi	Stati Uniti d'America, Giappone, Canada, Australia e qualsiasi altro paese nel quale la promozione delle Offerte o l'adesione alle stesse non sarebbero conformi alle leggi e ai regolamenti in materia di mercati finanziari o ad altre leggi e regolamenti locali o non sarebbero comunque consentite in assenza di preventiva registrazione, approvazione o deposito presso le rispettive autorità di vigilanza.
Periodo di Adesione	Il periodo di adesione alle Offerte, concordato con la CONSOB, corrispondente a 19 (diciannove) Giorni di Mercato Aperto, che avrà inizio alle ore 8:30 (ora italiana) del giorno 8 aprile 2022 e avrà termine alle ore 17:30 (ora italiana) del giorno 6 maggio 2022, estremi inclusi, salvo proroghe in conformità alla normativa applicabile.
Piano Industriale CiviBank 2021-23	Il piano industriale strategico per il periodo 2021-2023 adottato dall'Emittente e reso noto al mercato – nelle sue linee essenziali – con comunicato stampa del 11 marzo 2021.
Prospetto Informativo CiviBank	Il prospetto informativo predisposto da CiviBank in relazione all'offerta in opzione dell'Aumento di Capitale di CiviBank, approvato dalla CONSOB in data 29 luglio

	2021 e pubblicato da CiviBank in pari data, come successivamente modificato e integrato dal supplemento al prospetto informativo predisposto da CiviBank, approvato dalla CONSOB in data 16 settembre 2021 e pubblicato, in pari data, da CiviBank.
Regolamento Hi-Mtf	Il Regolamento concernente la disciplina dell'Hi-Mtf, approvato dal Consiglio di Amministrazione di Hi-Mtf SIM S.p.A. in data 31 marzo 2008 e aggiornato in data 28 giugno 2021.
Regolamento Emittenti	Il regolamento di attuazione del TUF, concernente la disciplina degli emittenti, adottato da CONSOB con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato e integrato, in vigore alla Data del Documento di Offerta.
Regolamento Parti Correlate	Il regolamento concernente la disciplina delle operazioni con parti correlate adottato da CONSOB con delibera n. 17221 del 12 marzo 2010, come successivamente modificato e integrato, in vigore alla Data del Documento di Offerta.
Regolamento Warrant	Il regolamento dei Warrant adottato con delibera del consiglio di amministrazione dell'Emittente in data 16 luglio 2021, disponibile sul sito <i>internet</i> dell'Emittente (www.civibank.it).
Regolamento (UE) 575/2013	Il Regolamento (UE) n. 575/2013 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 26 giugno 2013, relativo ai requisiti prudenziali per gli enti creditizi e le imprese di investimento, come successivamente modificato e integrato, in vigore alla Data del Documento di Offerta.
RWA	Le attività ponderate per il rischio (compresi rischi di credito, rischi operativi e altri rischi), ai sensi delle normative bancarie emanate dalle autorità di vigilanza per il calcolo dei coefficienti di solvibilità.
Requisiti per il Corrispettivo Differito per Warrant	I seguenti requisiti (da intendersi tra loro cumulativi e non alternativi) che l'Aderente all'Offerta sui Warrant deve rispettare tra la Data Rilevante (ossia il 22 marzo 2022) e il 30 giugno 2024, senza soluzione di continuità, al fine di maturare il diritto al pagamento del Corrispettivo Differito per Warrant: (i) l'aver mantenuto tutti i rapporti contrattuali in essere con CiviBank alla Data Rilevante (ossia alla data del 22 marzo 2022) (fatte salve l'eventuale estinzione di contratti di

	finanziamento ⁽¹⁾ a seguito di rimborso e comunque nel rispetto dei relativi termini contrattuali ovvero comprovate esigenze personali quali – a mero titolo esemplificativo e non esaustivo – spese mediche nel nucleo familiare e acquisto della prima casa); (ii) l'aver mantenuto la qualifica di Cliente Attivo; e (iii) non essere stato inadempiente rispetto a obblighi, di rimborso o di altra natura, nei confronti di CiviBank.
Scheda di Adesione	Ciascuna Scheda di Adesione Azioni e ciascuna Scheda di Adesione Warrant.
Scheda di Adesione Azioni	La scheda di adesione all'Offerta sulle Azioni che gli Aderenti all'Offerta sulle Azioni dovranno sottoscrivere e consegnare a un Intermediario Incaricato, debitamente compilata in ogni sua parte, con contestuale deposito delle Azioni presso detto Intermediario Incaricato.
Scheda di Adesione Warrant	La scheda di adesione all'Offerta sui Warrant che gli Aderenti all'Offerta sui Warrant dovranno sottoscrivere e consegnare a un Intermediario Incaricato, debitamente compilata in ogni sua parte, con contestuale deposito dei Warrant presso detto Intermediario Incaricato.
Seac	Seac Fin S.p.A., con sede legale in Trento, via Solteri 74.
<i>Supervisory Review and Evaluation Process</i> ovvero SREP	Il processo di revisione e valutazione prudenziale delle banche condotto periodicamente dalla Banca Centrale Europea e dalla Banca d'Italia – per le banche di rispettiva competenza – allo scopo di accertare che le banche e i gruppi bancari si dotino di presidi di natura patrimoniale, organizzativa e di gestione della liquidità appropriati rispetto ai rischi assunti, anche in scenari di stress, assicurando il complessivo equilibrio gestionale.
Testo Unico Bancario o TUB	Il Decreto Legislativo n. 385 del 1° settembre 1993 – Testo unico delle leggi in materia bancaria e creditizia, come successivamente modificato e integrato, in vigore alla Data del Documento di Offerta.
Testo Unico della Finanza o TUF	Il Decreto Legislativo n. 58 del 24 febbraio 1998, come successivamente modificato e integrato, in vigore alla Data del Documento di Offerta.

⁽¹⁾ Per tali intendendosi qualsiasi contratto in forza del quale il cliente abbia assunto indebitamento nei confronti di CiviBank, con obbligo di rimborso, indipendentemente dal fatto che sia assistito da garanzia, ipotecaria o di altra natura, o meno.

Trentino Sviluppo	Trentino Sviluppo S.p.A., con sede legale in Rovereto (TN), via Fortunato Zeni 8.
<i>U.S. Securities Act</i>	Lo <i>United States Securities Act</i> del 1933, come successivamente modificato.
Warrant	Ciascuno dei massimi n. 14.247.928 warrant denominati " <i>Warrant Banca di Cividale S.p.A. – 2021-2024</i> " emessi dall'Emittente (ivi inclusi i complessivi n. 247.267 Warrant oggetto degli Impegni di Adesione), aventi le caratteristiche di cui al Regolamento Warrant, sottoposti a regime di dematerializzazione ai sensi dell'articolo 83- <i>bis</i> del TUF e ammessi nel sistema di gestione accentrata di Monte Titoli e non sono negoziati su alcun mercato regolamentato e/o sistema multilaterale di negoziazione italiano o estero, rappresentanti il 90,15% della totalità dei <i>warrant</i> alla Data del Documento di Offerta.

PREMESSE

Le seguenti Premesse descrivono sinteticamente l'operazione oggetto del presente documento di offerta (il "**Documento di Offerta**").

Ai fini di una compiuta valutazione dei termini e delle condizioni dell'operazione, si raccomanda un'attenta lettura della Sezione A "Avvertenze" e, comunque, dell'intero Documento di Offerta.

I dati e le informazioni relativi all'Emittente contenuti nel presente Documento di Offerta si basano esclusivamente su dati e informazioni disponibili al pubblico alla Data del Documento di Offerta (ivi inclusi quelli reperibili sul sito *internet* dell'Emittente, www.civibank.it).

1. Oggetto delle Offerte

L'operazione descritta nel Documento di Offerta consiste in due offerte pubbliche di acquisto volontarie totalitarie (le "**Offerte**"), promosse da Cassa di Risparmio di Bolzano S.p.A. (l' "**Offerente**" o "**Sparkasse**") ai sensi e per gli effetti dell'articolo 102 del decreto legislativo 24 febbraio 1998 n. 58, come successivamente modificato e integrato (il "**Testo Unico della Finanza**" o "**TUF**"), nonché delle applicabili disposizioni di attuazione contenute nel regolamento, concernente la disciplina degli emittenti, adottato da CONSOB con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato e integrato (il "**Regolamento Emittenti**"), e, precisamente:

- (i) un'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria (l' "**Offerta sulle Azioni**") promossa dall'Offerente e avente ad oggetto massime n. 21.932.385 azioni ordinarie di Banca di Cividale S.p.A. – Società Benefit (l' "**Emittente**" o "**CiviBank**"), sottoposte a regime di dematerializzazione ai sensi dell'articolo 83-*bis* del TUF, ammesse alla negoziazione sul sistema multilaterale di negoziazione denominato "Hi-Mtf" ("**Hi-Mtf**") organizzato da Hi-Mtf SIM S.p.A., segmento "*Order Driven*", e diffuse tra il pubblico in misura rilevante ai sensi dell'articolo 116 del TUF e dell'articolo 2-*bis* del Regolamento Emittenti, pari, alla Data del Documento di Offerta, all'82,91% del capitale sociale dell'Emittente (le "**Azioni**"), rappresentative della totalità delle azioni ordinarie dell'Emittente (ivi incluse le n. 1.155.129 azioni proprie detenute dall'Emittente alla Data del Documento di Offerta (le "**Azioni Proprie**") e le complessive n. 3.742.345 Azioni oggetto degli Impegni di Adesione (come di seguito definiti)), che non sono di titolarità dell'Offerente alla Data del Documento di Offerta; e
- (ii) un'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria (l' "**Offerta sui Warrant**") promossa dall'Offerente e avente ad oggetto, in caso di, e subordinatamente a, l'avveramento della Condizione Trasferimento Warrant (come definita e descritta nella Sezione A, Paragrafo A.1.6, del Documento di Offerta), massimi n. 14.247.928 warrant denominati "*Warrant Banca di Cividale S.p.A. – 2021-2024*" (i "**Warrant**") emessi dall'Emittente (ivi inclusi i complessivi n. 247.267 Warrant oggetto degli Impegni di Adesione), sottoposti a regime di dematerializzazione ai sensi dell'articolo 83-*bis* del TUF e ammessi nel sistema di gestione accentrata di Monte Titoli e non sono negoziati su alcun mercato regolamentato e/o sistema multilaterale di negoziazione italiano o estero, pari al 90,15% della totalità dei *warrant* emessi dall'Emittente e rappresentativi della totalità dei *warrant* emessi dall'Emittente e in circolazione alla Data del Documento di Offerta, che non sono di titolarità dell'Offerente alla Data del Documento di Offerta.

Alla Data del Documento di Offerta, l'Offerente detiene:

- (i) n. 4.521.925 azioni ordinarie di CiviBank, rappresentative del 17,09% del capitale sociale dell'Emittente alla Data del Documento di Offerta; nonché
- (ii) n. 1.557.450 *warrant* denominati "*Warrant Banca di Cividale S.p.A. – 2021-2024*" di CiviBank rappresentativi del 9,85% della totalità dei *warrant* emessi dall'Emittente e in circolazione alla Data del Documento di Offerta.

L'obiettivo delle Offerte, alla luce delle motivazioni e dei programmi futuri relativi all'Emittente, come ulteriormente specificato alla Sezione G, Paragrafo G.2, del Documento di Offerta, è di acquisire l'intero capitale sociale dell'Emittente, favorendo gli obiettivi di integrazione, creazione di sinergie e crescita di un nuovo gruppo bancario.

Le Offerte sono state annunciate mediante due comunicati diffusi dall'Offerente in data 9 dicembre 2021 (la "**Data di Annuncio**"), rispettivamente, ai sensi degli articoli 102, comma 1, del TUF e 37, comma 1, del Regolamento Emittenti e dell'articolo 17 del Regolamento (UE) n. 596/2014 (la "**MAR**"). In particolare, con tali comunicati, è stata, tra l'altro, resa nota la decisione dell'Offerente di promuovere le Offerte in virtù della delibera del Consiglio di Amministrazione dell'Offerente del 9 dicembre 2021.

2. Presupposti giuridici e caratteristiche delle Offerte

Le Offerte sono promosse in Italia ai sensi dell'articolo 102, comma 1, del TUF.

Alla Data di Annuncio, il Consiglio di Amministrazione dell'Offerente ha assunto la decisione di promuovere le Offerte e le Offerte sono state comunicate a CONSOB e al mercato mediante il comunicato diffuso ai sensi degli articoli 102, comma 1, del TUF e 37, comma 1, del Regolamento Emittenti (la "**Comunicazione dell'Offerente**"). Inoltre, in pari data, l'Offerente: (i) ai sensi e per gli effetti dell'articolo 102, comma 2, del TUF, ha provveduto a informare i rappresentanti dei lavoratori dell'intervenuta pubblicazione della Comunicazione dell'Offerente, nonché (ii) ai sensi dell'articolo 16, comma 5, della Legge 10 ottobre 1990 n. 287, come successivamente modificata e integrata (la "**Legge n. 287/1990**"), ha comunicato all'AGCM l'Offerta sulle Azioni, in quanto idonea a dar luogo a un'operazione di concentrazione soggetta all'obbligo di comunicazione di cui all'articolo 16, commi 1 e 5, della Legge n. 287/1990.

In data 29 dicembre 2021, l'Offerente ha depositato presso CONSOB il Documento di Offerta ai sensi dell'articolo 102, comma 3, del TUF e ne ha dato comunicazione al mercato mediante apposito comunicato stampa.

Inoltre, con comunicato del 22 marzo 2022, l'Offerente ha reso noto al mercato di aver assunto in pari data la decisione: (i) di aumentare il corrispettivo dell'Offerta sui Warrant riconoscendo, in aggiunta al Corrispettivo Immediato per Warrant, il Corrispettivo Differito per Warrant per ciascun Warrant portato in adesione all'Offerta sui Warrant dagli Aderenti che avranno rispettato i Requisiti per il Corrispettivo Differito per Warrant, e (ii) facendo seguito al comunicato stampa dell'Emittente del 21 marzo 2022, con il quale è stato reso noto che in pari data il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente ha deliberato di sottoporre all'Assemblea ordinaria degli Azionisti di CiviBank la proposta di distribuzione di un dividendo pari a Euro 0,20 per ciascuna azione ordinaria CiviBank (il "**Dividendo 2022**") per un importo complessivo pari a Euro 5,3 milioni, di prevedere che il corrispettivo dell'Offerta sulle Azioni (pari a Euro 6,50 per ciascuna Azione) rimanga invariato anche a seguito dell'approvazione da parte dell'Assemblea ordinaria degli azionisti CiviBank della proposta di distribuzione del Dividendo 2022 e dello stacco della relativa cedola dalle Azioni e del conseguente pagamento dello stesso (in misura pari a Euro 0,20 per ciascuna azione ordinaria CiviBank) che dovessero intervenire prima della Data di Pagamento.

L'Offerente ha ottenuto, prima della Data del Documento di Offerta, le autorizzazioni preventive della Banca Centrale Europea e della Banca d'Italia all'acquisizione e al mantenimento di una partecipazione qualificata superiore al 10% del capitale e dei diritti di voto dell'Emittente e al superamento della predetta soglia e all'acquisizione di una partecipazione di controllo nell'Emittente, a seguito e per effetto delle Offerte, ai sensi degli articoli 4 e 6 del Regolamento (UE) n. 1024/2013 del Consiglio, del 15 ottobre 2013, degli articoli 19, 22, 53 e 67 del D. Lgs. 1° settembre 1993, n. 385 (il "**Testo Unico Bancario**" o "**TUB**") e della relativa disciplina di attuazione, inclusi il Provvedimento Banca d'Italia del 26 ottobre 2021 e la Parte Terza, Cap. I, Sez. V, della Circolare della Banca d'Italia n. 285 del 17 dicembre 2013 (le "**Autorizzazioni Preventive**"), dandone comunicazione al mercato con comunicati del 24 marzo 2022 e del 25 marzo 2022.

L'Offerta sulle Azioni ha ad oggetto n. 21.932.385 Azioni (ivi incluse le Azioni Proprie e le complessive n. 3.742.345 Azioni oggetto degli Impegni di Adesione), rappresentative della totalità delle azioni ordinarie dell'Emittente alla Data del Documento di Offerta, dedotte le n. 4.521.925 azioni ordinarie di CiviBank di titolarità dell'Offerente alla Data del Documento di Offerta. Le Azioni sono sottoposte a regime di dematerializzazione ai sensi dell'articolo 83-bis del TUF, ammesse alla negoziazione sul sistema multilaterale di negoziazione denominato "Hi-Mtf" ("**Hi-Mtf**") organizzato da Hi-Mtf SIM S.p.A., segmento "*Order Driven*", e diffuse tra il pubblico in misura rilevante ai sensi dell'articolo 116 del TUF e dell'articolo 2-bis del Regolamento Emittenti. Per ulteriori informazioni in merito alle Azioni oggetto dell'Offerta sulle Azioni, si veda la Sezione C, Paragrafo C.1, del Documento di Offerta.

L'Offerta sui Warrant ha ad oggetto, in caso di, e subordinatamente a, l'avveramento della Condizione Trasferimento Warrant, n. 14.247.928 Warrant (ivi inclusi i complessivi n. 247.267 Warrant oggetto degli Impegni di Adesione), rappresentativi della totalità dei Warrant emessi dall'Emittente e in circolazione alla Data del Documento di Offerta, dedotti i n. 1.557.450 Warrant di titolarità dell'Offerente alla Data del Documento di Offerta. I Warrant sono sottoposti a regime di dematerializzazione ai sensi dell'articolo 83-bis del TUF e ammessi nel sistema di gestione accentrata di Monte Titoli e non sono negoziati su alcun mercato regolamentato e/o sistema multilaterale di negoziazione italiano o estero. I Warrant sono regolati dal regolamento dei *warrant* adottato con delibera del consiglio di amministrazione dell'Emittente in data 16 luglio 2021 (il "**Regolamento Warrant**"). Ai sensi del Regolamento Warrant vigente alla Data del Documento di Offerta, i Warrant sono nominativi e non sono trasferibili a soggetti terzi – per tali intendendosi anche gli altri titolari degli strumenti – fatta eccezione per i trasferimenti *mortis causa*. Inoltre, ai sensi del Regolamento Warrant, i Warrant possono essere esercitati, in tutto o in parte, dai relativi titolari, in qualsiasi momento durante il periodo di 30 (trenta) giorni di calendario, decorrente dal 5° (quinto) giorno lavorativo successivo alla data di approvazione del bilancio per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 da parte dell'assemblea dei soci dell'Emittente (il "**Periodo di Esercizio**"). In caso di esercizio dei Warrant, sono assegnate ai relativi titolari azioni ordinarie dell'Emittente di nuova emissione (le "**Azioni di Compendio**"), in ragione di un rapporto di esercizio pari a n. 1 Azione di Compendio ogni n. 4 Warrant posseduti ed esercitati (il "**Rapporto di Esercizio**"), a fronte del pagamento da parte del relativo titolare dei Warrant di un prezzo di esercizio pari a Euro 5,87 per ciascuna Azione di Compendio (il "**Prezzo di Esercizio**"). Per ulteriori informazioni in merito ai Warrant oggetto dell'Offerta sui Warrant, si veda la Sezione C, Paragrafo C.1, del Documento di Offerta.

Le Offerte sono soggette alle Condizioni di Efficacia descritte nella Sezione A, Paragrafo A.1, del Documento di Offerta e sono rivolte a tutti gli Azionisti e a tutti i titolari di Warrant dell'Emittente, indistintamente e a parità di condizioni, fermo restando quanto precisato nella Sezione F, Paragrafo F.4, del Documento di Offerta.

Non essendo le Azioni quotate su un mercato regolamentato italiano, successivamente all'eventuale perfezionamento dell'Offerta sulle Azioni, non troveranno applicazione: (i) l'obbligo di acquisto delle restanti Azioni, da chi ne faccia richiesta, previsto dall'articolo 108, comma 2, del TUF per il caso in cui l'Offerente venga a detenere – per effetto delle adesioni all'Offerta sulle Azioni – una partecipazione complessiva superiore al 90%, ma inferiore al 95%, del capitale sociale dell'Emittente; e (ii) il diritto di acquisto delle rimanenti Azioni dell'Emittente previsto dall'articolo 111 del TUF, né l'obbligo di acquisto delle restanti Azioni, da chi ne faccia richiesta, di cui all'articolo 108, comma 1, del TUF per il caso in cui l'Offerente venga a detenere – per effetto delle adesioni all'Offerta sulle Azioni – una partecipazione complessiva almeno pari al 95%, del capitale sociale dell'Emittente. Inoltre, si precisa che l'obbligo di acquisto previsto dall'articolo 108, comma 2, del TUF, il diritto di acquisto previsto dall'articolo 111 del TUF e l'obbligo di acquisto di cui all'articolo 108, comma 1, del TUF non sono applicabili all'Offerta sui Warrant. Per ulteriori informazioni, si rinvia alla Sezione A, Paragrafo A.11 e alla Sezione G, Paragrafo G.3, del Documento di Offerta.

3. Impegni di Adesione

Si precisa che prima della Data del Documento di Offerta, come reso noto al mercato con comunicati dell'11 marzo 2022, del 22 marzo 2022 e del 24 marzo 2022, l'Offerente ha sottoscritto con alcuni Azionisti di CiviBank distinti impegni di adesione (collettivamente, gli "**Impegni di Adesione**") come di seguito indicato:

- (i) in data 10 marzo 2022, ITAS Istituto Trentino-Alto-Adige per Assicurazioni Società Mutua di Assicurazioni ("**ITAS**") ha assunto nei confronti dell'Offerente l'impegno, irrevocabile e incondizionato, ad aderire, entro il 5° (quinto) giorno lavorativo dall'inizio del Periodo di Adesione: (a) all'Offerta sulle Azioni, con riferimento a tutte le n. 1.391.589 Azioni di titolarità di ITAS, rappresentative del 5,2603% del capitale sociale dell'Emittente alla Data del Documento di Offerta, nonché (b) all'Offerta sui Warrant, con riferimento a tutti i n. 217.467 Warrant di titolarità di ITAS, rappresentativi dell'1,3759% della totalità dei Warrant emessi dall'Emittente alla Data del Documento di Offerta;
- (ii) in data 10 marzo 2022, Seac Fin S.p.A. ("**Seac**") ha assunto nei confronti dell'Offerente l'impegno, irrevocabile e incondizionato, ad aderire, entro il 5° (quinto) giorno lavorativo dall'inizio del Periodo di Adesione, all'Offerta sulle Azioni, con riferimento a tutte le n. 379.026 Azioni di titolarità di Seac, rappresentative dell'1,4328% del capitale sociale dell'Emittente alla Data del Documento di Offerta;
- (iii) in data 10 marzo 2022, Iniziative Finanziarie Atesine S.r.l. ("**IFA**") ha assunto nei confronti dell'Offerente l'impegno, irrevocabile e incondizionato, ad aderire, entro il 5° (quinto) giorno lavorativo dall'inizio del Periodo di Adesione, all'Offerta sulle Azioni, con riferimento a tutte le n. 284.268 Azioni di IFA, rappresentative dell'1,0746% del capitale sociale dell'Emittente alla Data del Documento di Offerta;
- (iv) in data 10 marzo 2022, Fassina Partecipazioni S.r.l. ("**Fassina**") ha assunto nei confronti dell'Offerente l'impegno, irrevocabile e incondizionato, ad aderire, entro il 5° (quinto) giorno lavorativo dall'inizio del Periodo di Adesione, all'Offerta sulle Azioni, con riferimento a tutte le n. 189.363 Azioni di titolarità di Fassina, rappresentative dello 0,7158% del capitale sociale dell'Emittente alla Data del Documento di Offerta;
- (v) in data 10 marzo 2022, Botzen Invest Euregio Finance AG – S.p.A. ("**BIEF**") ha assunto nei confronti dell'Offerente l'impegno, irrevocabile e incondizionato, ad aderire, entro il 5° (quinto) giorno lavorativo dall'inizio del Periodo di Adesione, all'Offerta sulle Azioni, con riferimento a tutte le n. 94.755 Azioni di titolarità di BIEF, rappresentative dello 0,3582% del capitale sociale dell'Emittente alla Data del Documento di Offerta;
- (vi) in data 22 marzo 2022, Helvetia Vita Compagnia Italo-Svizzera di Assicurazioni sulla Vita S.p.A. ("**Helvetia Vita**") ha assunto nei confronti dell'Offerente l'impegno, irrevocabile e incondizionato, ad aderire, entro il 5° (quinto) giorno lavorativo dall'inizio del Periodo di Adesione: (a) all'Offerta sulle Azioni, con riferimento a tutte le n. 266.713 Azioni di titolarità di Helvetia Vita, rappresentative dell'1,0082% del capitale sociale dell'Emittente alla Data del Documento di Offerta, nonché (b) all'Offerta sui Warrant, con riferimento a tutti i n. 29.800 Warrant di titolarità di Helvetia Vita, rappresentativi dello 0,1885% della totalità dei Warrant emessi dall'Emittente alla Data del Documento di Offerta;
- (vii) in data 22 marzo 2022, Helvetia Italia Assicurazioni S.p.A. ("**Helvetia Assicurazioni**") ha assunto nei confronti dell'Offerente l'impegno, irrevocabile e incondizionato, ad aderire, entro il 5° (quinto) giorno lavorativo dall'inizio del Periodo di Adesione, all'Offerta sulle Azioni, con riferimento a tutte le n. 189.513 Azioni di titolarità di Helvetia Assicurazioni, rappresentative dello 0,7164% del capitale sociale dell'Emittente alla Data del Documento di Offerta;
- (viii) in data 22 marzo 2022, Trentino Sviluppo S.p.A. ("**Trentino Sviluppo**") ha assunto nei confronti dell'Offerente l'impegno, irrevocabile e incondizionato, ad aderire, entro il 5° (quinto) giorno

lavorativo dall'inizio del Periodo di Adesione, all'Offerta sulle Azioni, con riferimento a tutte le n. 189.513 Azioni di titolarità di Trentino Sviluppo, rappresentative dello 0,7164% del capitale sociale dell'Emittente alla Data del Documento di Offerta;

- (ix) in data 24 marzo 2022, Cordifin S.p.A. ("**Cordifin**") ha assunto nei confronti dell'Offerente l'impegno, irrevocabile e incondizionato, ad aderire, entro il 5° (quinto) giorno lavorativo dall'inizio del Periodo di Adesione, all'Offerta sulle Azioni, con riferimento a tutte le n. 568.092 Azioni di titolarità di Cordifin, rappresentative dello 2,1474% del capitale sociale dell'Emittente alla Data del Documento di Offerta;
- (x) in data 24 marzo 2022, Eurogroup S.p.A. ("**Eurogroup**") ha assunto nei confronti dell'Offerente l'impegno, irrevocabile e incondizionato, ad aderire, entro il 5° (quinto) giorno lavorativo dall'inizio del Periodo di Adesione, all'Offerta sulle Azioni, con riferimento a tutte le n. 189.513 Azioni di titolarità di Cordifin, rappresentative dello 0,7164% del capitale sociale dell'Emittente alla Data del Documento di Offerta.

Gli Impegni di Adesione, congiuntamente considerati, hanno ad oggetto complessive n. 3.742.345 Azioni, complessivamente rappresentative del 14,1464% del capitale sociale dell'Emittente alla Data del Documento di Offerta, nonché complessivi n. 247.267 Warrant, complessivamente rappresentativi dell'1,5644% dei Warrant emessi dall'Emittente alla Data del Documento di Offerta.

In relazione a quanto precede, l'Offerente precisa che nessun ulteriore accordo è stato concluso (né è in programma che sia concluso) con i predetti Azionisti di CiviBank che hanno sottoscritto gli Impegni di Adesione né in relazione alla *governance* dell'Emittente (ivi incluso l'esercizio del diritto di voto nell'assemblea ordinaria degli azionisti di CiviBank per la nomina dei nuovi amministratori e sindaci dell'Emittente), né ad altri fini. Inoltre, nessun corrispettivo, neppure in natura, è stato pattuito o corrisposto a fronte dell'assunzione degli Impegni di Adesione da parte dei predetti Azionisti di CiviBank.

Per completezza si precisa che con specifico riferimento agli Impegni di Adesione di Helvetia Vita, Helvetia Assicurazioni e di ITAS, le quali, per quanto noto, intrattengono con CiviBank rapporti commerciali di Bancassurance, Sparkasse ha reso noto alle stesse che, ove le Offerte avessero esito positivo per l'Offerente, non è sua intenzione far sì che i suddetti rapporti commerciali in essere con CiviBank siano interrotti anticipatamente rispetto ai termini previsti contrattualmente e farà quanto in proprio potere, nel rispetto dell'autonomia del Consiglio di Amministrazione di CiviBank, affinché tali rapporti proseguano nei termini e alle condizioni contrattuali attualmente previsti. Ciò impregiudicato ogni altro diritto di CiviBank ai sensi dei contratti in essere. Con specifico riferimento a Helvetia Vita e Helvetia Assicurazioni, Sparkasse ha altresì reso noto che farà quanto in proprio potere affinché CiviBank, sempre nel rispetto dell'autonomia del Consiglio di Amministrazione di quest'ultima, non interferisca rispetto alla corretta e regolare esecuzione contrattuale dei rapporti in essere.

Per maggiori dettagli in merito al contenuto degli Impegni di Adesione, si rinvia alla Sezione H, Paragrafo H.3, del Documento di Offerta.

4. Sintesi delle motivazioni delle Offerte e sintesi dei programmi futuri

Attraverso la promozione delle Offerte, l'Offerente intende perseguire un significativo miglioramento del posizionamento strategico proprio e di CiviBank, mirando a realizzare un'operazione di consolidamento in grado di collocare il potenziale nuovo gruppo bancario, in termini di quote di mercato nel territorio di riferimento, immediatamente dopo i 4 principali gruppi bancari nazionali, con impieghi di circa Euro 10 miliardi e masse amministrate di Euro 26 miliardi.

A giudizio dell'Offerente, l'operazione permetterà la valorizzazione delle caratteristiche distintive dell'Emittente, il mantenimento dell'identità e del legame storico di CiviBank con il proprio territorio di origine e delle potenzialità delle due banche, la realizzazione di importanti economie di scala e sinergie

industriali e la creazione di un gruppo capace di creare valore e conseguire benefici significativi per tutti gli *stakeholders* dell'Emittente.

Coerentemente con i predetti obiettivi, l'Offerta sulle Azioni è finalizzata ad acquisire l'intero capitale sociale dell'Emittente o almeno una partecipazione pari al 50% più 1 (una) azione del capitale sociale dell'Emittente, come indicato nella Condizione Soglia o, comunque, in ogni caso almeno pari alla Soglia Minima, per tale intendendosi il 45% del capitale sociale dell'Emittente.

Si precisa che alla Data del Documento di Offerta non è stata assunta alcuna decisione in merito a, né è contemplata nei piani dell'Offerente, la realizzazione della fusione per incorporazione dell'Emittente.

Inoltre, l'Offerente ha deciso di promuovere l'Offerta sulle Azioni al fine di garantire agli Azionisti dell'Emittente una possibilità di disinvestimento ad un prezzo che incorpora un premio implicito rispetto al prezzo di mercato delle Azioni alla data dell'ultima asta settimanale sull'Hi-MTF prima della Data di Annuncio. Aderendo all'Offerta sulle Azioni, infatti, gli Azionisti dell'Emittente hanno la possibilità di valorizzare immediatamente il loro investimento, in un contesto in cui gli Azionisti dell'Emittente che intendessero liquidare il proprio investimento nell'Emittente potrebbero incontrare difficoltà a causa della scarsa liquidità delle Azioni.

Contestualmente all'Offerta sulle Azioni, l'Offerente ha deciso di promuovere anche l'Offerta sui Warrant, la cui efficacia è subordinata, tra l'altro, all'avveramento della Condizione Trasferimento Warrant, al fine di consentire agli azionisti dell'Emittente che siano titolari dei Warrant di dismettere anche il proprio investimento rappresentato dai Warrant emessi dall'Emittente.

Per maggiori informazioni sulle motivazioni delle Offerte e sui programmi futuri si rinvia alla Sezione A, Paragrafo A.8, e alla Sezione G, Paragrafo G.2, del Documento di Offerta.

5. Corrispettivo delle Offerte ed Esborso Massimo Complessivo

5.1. Corrispettivo per Azione

L'Offerente riconoscerà a ciascun Aderente all'Offerta sulle Azioni un corrispettivo in denaro pari a Euro 6,50 per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta sulle Azioni (il **"Corrispettivo per Azione"**).

Il Corrispettivo per Azione incorpora un premio: (i) del 22,64% rispetto al prezzo per azione ordinaria di CiviBank registrato nel corso dell'ultima asta del 3 dicembre 2021 tenutasi sulla piattaforma Hi-Mtf prima della Data di Annuncio, (ii) del 22,64% rispetto alla media aritmetica, ponderata per i volumi scambiati, dei prezzi negli ultimi 6 mesi a decorrere dal 3 dicembre 2021 sulla piattaforma Hi-Mtf⁽²⁾, (iii) del 23,11% rispetto al valore di liquidazione delle azioni ordinarie di CiviBank, pari a Euro 5,28, determinato dal consiglio di amministrazione di CiviBank mediante un esercizio di autovalutazione, effettuato con il supporto di un primario *financial advisor*, in relazione al diritto di recesso derivante dalla trasformazione di CiviBank in Società per Azioni – Benefit approvata dall'assemblea dei soci di CiviBank in data 12 aprile 2021 (il **"Recesso"**), e (iv) del 23,34% rispetto al prezzo di sottoscrizione, pari ad Euro 5,27, di ciascuna nuova azione ordinaria emessa da CiviBank in relazione all'aumento di capitale deliberato in data 16 luglio 2021 dal consiglio di amministrazione di CiviBank, a valere sulla delega conferita allo stesso, ai sensi dell'articolo 2443 del Codice Civile, dall'assemblea straordinaria dei soci di CiviBank del 13 aprile 2019 (il **"Aumento di Capitale"**).

Nella tabella che segue è riportato il confronto tra il Corrispettivo per Azione e (a) il prezzo di asta delle Azioni per i volumi scambiati alla data del 3 dicembre 2021 (la **"Data di Riferimento"**) (corrispondente alla data dell'ultima asta settimanale sull'Hi-Mtf prima della Data di Annuncio), nonché (b) le medie

² Si segnala che le negoziazioni delle Azioni CiviBank sull'Hi-Mtf sono state sospese dal 19 aprile 2021 al 10 ottobre 2021 in ragione della procedura relativa al Recesso e dell'offerta in opzione nel contesto dell'Aumento di Capitale.

aritmetiche ponderate dei prezzi di asta delle Azioni per i volumi scambiati relative a 1, 3, 6 mesi e 1 anno precedenti la Data di Riferimento:

Riferimento	Prezzo per Azione medio ponderato	Premio implicito del Corrispettivo per Azione
Prezzo di asta al 3 dicembre 2021	5,30 €	+22,64%
Media ponderata prezzi di asta a 1 mese	5,30 €	+22,64%
Media ponderata prezzi di asta a 3 mesi	5,30 €	+22,64%
Media ponderata prezzi di asta a 6 mesi	5,30 €	+22,64%
Media ponderata prezzi di asta a 12 mesi	5,37 €	+21,02%

Fonte: elaborazioni dell'Offerente su dati ufficiali Hi-Mtf.

La seguente tabella riporta il confronto tra il Corrispettivo per Azione e (a) il valore di liquidazione delle azioni ordinarie CiviBank stabilito in relazione al Recesso, nonché (b) il prezzo di sottoscrizione di ciascuna azione ordinaria di nuova emissione di CiviBank che è stato determinato nel contesto dell'Aumento di Capitale:

Riferimento	Prezzo per Azione	Premio implicito del Corrispettivo per Azione
Valore di liquidazione per il Recesso	5,28 €	+23,11%
Prezzo di sottoscrizione in relazione all'Aumento di Capitale	5,27 €	+23,34%

Facendo seguito al comunicato stampa dell'Emittente del 21 marzo 2022, con il quale è stato reso noto che in pari data il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente ha deliberato di sottoporre all'Assemblea ordinaria degli azionisti di CiviBank la proposta di distribuzione del Dividendo 2022 (pari a Euro 0,20 per ciascuna azione ordinaria CiviBank) per un importo complessivo pari a Euro 5,3 milioni, si precisa che il Corrispettivo per Azione si intende "ex Dividendo 2022" e, quindi, esclusa la cedola relativa al Dividendo 2022, di cui l'Emittente dovesse approvarne la distribuzione e darne corso prima della Data di Pagamento del Corrispettivo per Azione. Pertanto, , anche qualora la proposta di distribuzione del Dividendo 2022 fosse approvata dalla predetta Assemblea ordinaria degli Azionisti di CiviBank e la cedola relativa al Dividendo 2022 dovesse essere staccata prima della Data di Pagamento, il Corrispettivo per Azione non subirà alcuna riduzione e/o rettifica e, pertanto, gli Azionisti che porteranno le proprie Azioni in adesione all'Offerta sulle Azioni durante il Periodo di Adesione (come eventualmente prorogato in conformità alla normativa applicabile), avranno in ogni caso diritto a ricevere, a titolo di Corrispettivo per Azione, un importo pari a Euro 6,50 per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta sulle Azioni.

Il Corrispettivo per Azione si intende al netto dell'imposta italiana sulle transazioni finanziarie, dell'imposta di bollo e dell'imposta di registro, ove dovute, e dei compensi, provvigioni e spese, che rimarranno a carico dell'Offerente. Qualsiasi imposta sul reddito, ritenuta ed imposta sostitutiva, ove dovuta in relazione all'eventuale plusvalenza realizzata, sarà a carico degli Aderenti all'Offerta sulle Azioni.

Per ulteriori informazioni sulle modalità di determinazione del Corrispettivo per Azione, si rinvia alla Sezione E del Documento di Offerta.

5.2. Corrispettivo Complessivo per Warrant

L'Offerente riconoscerà a ciascun Aderente all'Offerta sui Warrant un corrispettivo unitario in denaro per ciascun Warrant portato in adesione all'Offerta sui Warrant sino a massimi Euro 0,5575 (il "**Corrispettivo Complessivo per Warrant**") e costituito da:

- (i) un corrispettivo unitario in denaro, pari a Euro 0,1575, indicato nella Comunicazione dell'Offerente, da corrispondersi alla Data di Pagamento (il **"Corrispettivo Immediato per Warrant"**); nonché
- (ii) un corrispettivo unitario differito, pari a Euro 0,40, indicato nella Comunicazione di Aumento del Corrispettivo dell'Offerta sui Warrant, da corrispondersi nel corso del terzo trimestre del 2024 (il **"Corrispettivo Differito per Warrant"**), in una data che sarà comunicata dall'Offerente, e a condizione che l'Aderente all'Offerta sui Warrant rispetti nel periodo compreso tra la Data Rilevante (ossia il 22 marzo 2022) e il 30 giugno 2024, senza soluzione di continuità, tutti i seguenti requisiti (da intendersi tra loro cumulativi e non alternativi) (i **"Requisiti per il Corrispettivo Differito per Warrant"**):
 - (a) l'aver mantenuto tutti i rapporti contrattuali in essere alla Data Rilevante (ossia il 22 marzo 2022) con CiviBank (fatte salve l'eventuale estinzione di contratti di finanziamento⁽³⁾ a seguito di rimborso e comunque nel rispetto dei relativi termini contrattuali ovvero comprovate esigenze personali quali – a mero titolo esemplificativo e non esaustivo – spese mediche nel nucleo familiare e acquisto della prima casa);
 - (b) l'aver mantenuto la qualifica di "cliente attivo", così come definita dalla Banca d'Italia nella Circolare n. 272 del 30 luglio 2008, vale a dire che durante tale periodo abbia effettuato almeno una transazione di propria iniziativa (a mero titolo esemplificativo e non esaustivo, abbia eseguito almeno una delle seguenti operazioni: bonifico, prelievo dal conto corrente o pagamento delle utenze usando il conto corrente) (**"Cliente Attivo"**); e
 - (c) non essere stato inadempiente rispetto a obblighi, di rimborso o di altra natura, nei confronti di CiviBank.

Il Warrant è uno strumento finanziario nominativo e, alla Data del Documento di Offerta, non trasferibile e prevede un Rapporto di Esercizio pari a n. 1 Azione di Compendio ogni n. 4 Warrant posseduti ed esercitati, a fronte del pagamento da parte del relativo titolare dei Warrant del Prezzo di Esercizio pari a Euro 5,87 per ciascuna Azione di Compendio.

La differenza tra il Corrispettivo per Azione (Euro 6,50) ed il Prezzo di Esercizio (Euro 5,87) per ciascuna Azione di Compendio è pari a Euro 0,63. Tenuto conto del Rapporto di Esercizio ai sensi del Regolamento Warrant (1 Azione ogni 4 Warrant), il Corrispettivo Immediato per Warrant (Euro 0,1575) è determinato in misura pari alla differenza tra il Corrispettivo per Azione ed il Prezzo di Esercizio, pari ad Euro 0,63, diviso per 4 in ragione del Rapporto di Esercizio. La differenza tra il Corrispettivo per Azione ed il Prezzo di Esercizio corrisponde ad un premio del 10,73% sul Prezzo di Esercizio. Si rammenta che il Prezzo di Esercizio è superiore del 10,75% rispetto al prezzo di asta per Azione registrato nel corso dell'ultima asta alla Data di Riferimento (pari a Euro 5,30). Il Corrispettivo Complessivo per Warrant pari a Euro 0,5575, dato dalla somma tra il Corrispettivo Immediato per Warrant e il Corrispettivo Differito per Warrant, incorpora invece, sempre tenendo conto del Rapporto di Esercizio in ragione di 1 Azione ogni 4 Warrant, un premio complessivo del 37,99% rispetto al Prezzo di Esercizio di ciascun Warrant. Il premio complessivo rispetto al Prezzo di Esercizio del 37,99% è, quindi, relativo al Corrispettivo Immediato per Warrant per il 10,73% e al Corrispettivo Differito per Warrant per il 27,26%.

⁽³⁾ Per tali intendendosi qualsiasi contratto in forza del quale il cliente abbia assunto indebitamento nei confronti di CiviBank, con obbligo di rimborso, indipendentemente dal fatto che sia assistito da garanzia, ipotecaria o di altra natura, o meno.

Il Corrispettivo Immediato per Warrant e il Corrispettivo Differito per Warrant si intendono al netto dell'imposta italiana sulle transazioni finanziarie, dell'imposta di bollo e dell'imposta di registro, ove dovute, e dei compensi, provvigioni e spese, che rimarranno a carico dell'Offerente. Qualsiasi imposta sul reddito, ritenuta ed imposta sostitutiva, ove dovuta in relazione all'eventuale plusvalenza realizzata, sarà a carico degli Aderenti all'Offerta sui Warrant.

Per ulteriori informazioni sulle modalità di determinazione del Corrispettivo Immediato per Warrant e del Corrispettivo Differito per Warrant, si rinvia alla Sezione E del Documento di Offerta.

5.3. *Esborso Massimo delle Offerte*

In caso di totale adesione all'Offerta sulle Azioni, l'esborso massimo complessivo dell'Offerta sulle Azioni, calcolato sulla base del Corrispettivo per Azione pari a Euro 6,50 e del numero massimo complessivo di Azioni oggetto di tale Offerta (ivi incluse tutte le Azioni Proprie detenute dall'Emittente), è pari a Euro 142.560.502,50 (l'**"Esborso Massimo per l'Offerta sulle Azioni"**).

In caso di totale adesione all'Offerta sui Warrant e assumendo che tutti gli Aderenti all'Offerta sui Warrant abbiano rispettato i Requisiti per il Corrispettivo Differito per Warrant, maturando così il diritto di ricevere il Corrispettivo Differito per Warrant per la totalità dei Warrant, l'esborso massimo complessivo dell'Offerta sui Warrant, calcolato sulla base del numero massimo complessivo di Warrant oggetto di tale Offerta, del Corrispettivo Immediato per Warrant pari a Euro 0,1575 e del Corrispettivo Differito per Warrant, pari a Euro 0,40, è pari a Euro 7.943.219,86 (l'**"Esborso Massimo per l'Offerta sui Warrant"**).

Pertanto, il controvalore massimo complessivo delle Offerte, nel caso di adesione totalitaria sia all'Offerta sulle Azioni, sia all'Offerta sui Warrant (assumendo altresì che tutti gli Aderenti all'Offerta sui Warrant abbiano rispettato i Requisiti per il Corrispettivo Differito per Warrant), è pari a Euro 150.503.722,36 (l'**"Esborso Massimo Complessivo"**).

L'Offerente farà fronte agli oneri finanziari necessari per il pagamento del Corrispettivo per Azione, del Corrispettivo Immediato per Warrant e del Corrispettivo Differito per Warrant, fino all'Esborso Massimo Complessivo, mediante l'utilizzo di risorse finanziarie proprie, senza far ricorso alla concessione di finanziamenti da parte di soggetti terzi. Per ulteriori informazioni si rinvia alla Sezione G, Paragrafo G.1, del Documento di Offerta.

6. **Tabella dei principali eventi relativi alle Offerte**

Per una migliore comprensione dell'operazione nell'ambito della quale sono promosse le Offerte, si indicano nella seguente tabella, in forma riassuntiva e in ordine cronologico, i principali avvenimenti relativi alla predetta operazione e alle Offerte.

DATA	AVVENIMENTO	MODALITÀ DI COMUNICAZIONE
9 dicembre 2021	Delibera del Consiglio di Amministrazione dell'Offerente avente a oggetto la decisione di promuovere le Offerte	Comunicato dell'Offerente al mercato ai sensi dell'articolo 17 MAR
	Comunicazione dell'Offerente a CONSOB e al pubblico della decisione di promuovere le Offerte	Comunicazione dell'Offerente ai sensi degli articoli 102, comma 1, del TUF e 37 del Regolamento Emittenti
	Comunicazione dell'Offerente ai propri rappresentanti dei lavoratori ai sensi dell'articolo 102, comma 2, del TUF	-
	Comunicazione da parte dell'Offerente	-

DATA	AVVENIMENTO	MODALITÀ DI COMUNICAZIONE
	all'AGCM ai sensi dell'articolo 16, commi 1 e 5, della Legge n. 287/1990 e deposito del formulario di notifica	
28 dicembre 2021	Presentazione da parte dell'Offerente dell'istanza alla BCE e alla Banca d'Italia per ottenere le Autorizzazioni Preventive	-
29 dicembre 2021	Promozione delle Offerte mediante deposito in CONSOB del Documento di Offerta e delle Schede di Adesione	Comunicato dell'Offerente al mercato, ai sensi degli articoli 102, comma 3, del TUF e 37-ter, comma 3, del Regolamento Emittenti
18 gennaio 2022	Delibera dell'AGCM di non avvio dell'istruttoria ex articolo 16, comma 4, della legge 10 ottobre 1990, n. 287	Comunicato dell'Offerente al mercato ai sensi dell'articolo 36 del Regolamento Emittenti
10 marzo 2022	Sottoscrizione degli Impegni di Adesione da parte, rispettivamente, di ITAS, Seac, IFA, Fassina e BIEF	Comunicato dell'Offerente al mercato ai sensi dell'articolo 36 del Regolamento Emittenti
22 marzo 2022	Sottoscrizione degli Impegni di Adesione da parte, rispettivamente, di Helvetia Vita, Helvetia Assicurazioni e Trentino Sviluppo	Comunicato dell'Offerente al mercato ai sensi dell'articolo 36 del Regolamento Emittenti
22 marzo 2022	Comunicazione di (i) aumento del corrispettivo per Warrant mediante riconoscimento del Corrispettivo Differito per Warrant in aggiunta al Corrispettivo Immediato per Warrant e (ii) previsione del Corrispettivo per Azione come corrispettivo "ex Dividendo 2022"	Comunicato dell'Offerente al mercato ai sensi degli articoli 36 e 43 del Regolamento Emittenti
23 marzo 2022	Autorizzazione BCE	Comunicato dell'Offerente al mercato ai sensi dell'articolo 17 MAR e dell'articolo 36 del Regolamento Emittenti
24 marzo 2022	Sottoscrizione degli Impegni di Adesione da parte, rispettivamente, di Cordifin ed Eurogroup	Comunicato dell'Offerente al mercato ai sensi dell'articolo 36 del Regolamento Emittenti
25 marzo 2022	Autorizzazione Banca d'Italia	Comunicato dell'Offerente al mercato ai sensi dell'articolo 36 del Regolamento Emittenti
30 marzo 2022	Approvazione del Documento di Offerta da parte di CONSOB	Comunicato dell'Offerente al mercato ai sensi dell'articolo 36 del Regolamento Emittenti
31 marzo 2022	Pubblicazione del Documento di Offerta	Diffusione del Documento di Offerta ai sensi degli articoli 36, comma 3, e 38, comma 2, del Regolamento Emittenti
Entro il 7 aprile 2022	Approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente del	Comunicato dell'Emittente ai sensi dell'articolo 103 del TUF e

DATA	AVVENIMENTO	MODALITÀ DI COMUNICAZIONE
	Comunicato dell'Emittente	dell'articolo 39 del Regolamento Emittenti
8 aprile 2022	Inizio del Periodo di Adesione	-
6 maggio 2022 (salvo proroghe del Periodo di Adesione in conformità alla normativa applicabile)	Fine del Periodo di Adesione	-
Entro la sera dell'ultimo giorno del Periodo di Adesione e comunque entro le 7:59 (ora italiana) del primo Giorno di Mercato Aperto successivo al termine del Periodo di Adesione	Comunicazione dell'Offerente dei risultati provvisori delle Offerte, che indicherà altresì l'avveramento/il mancato avveramento o la rinuncia della Condizione Soglia (come di seguito definita) e l'avveramento/il mancato avveramento della Condizione Trasferimento Warrant (come di seguito definita)	Comunicato dell'Offerente al mercato ai sensi dell'articolo 36 del Regolamento Emittenti
Entro le 7:59 (ora italiana) del Giorno di Mercato Aperto antecedente la Data di Pagamento, ossia (salvo proroghe del Periodo di Adesione in conformità alla normativa applicabile) il 10 maggio 2022	Comunicazione (i) dei risultati definitivi delle Offerte, e (ii) dell'avveramento/mancato avveramento o la rinuncia delle Condizioni di Efficacia (salvo il caso in cui l'avveramento/mancato avveramento o rinuncia non sia stato già previamente comunicato dall'Offerente), diverse dalla Condizione Soglia e dalla della Condizione Trasferimento Warrant	Pubblicazione del comunicato ai sensi dell'articolo 41, comma 6, del Regolamento Emittenti
Entro l'11 maggio 2022	Restituzione della disponibilità delle Azioni e/o dei Warrant portati in adesione alle Offerte nel caso in cui le Condizioni di Efficacia non si siano avverate e non sia intervenuta la rinuncia a tutte o ad alcune delle stesse da parte dell'Offerente (ove applicabile)	-
Il terzo Giorno di Mercato Aperto successivo alla chiusura del Periodo di Adesione, ossia (salvo proroghe del Periodo di Adesione in conformità alla normativa applicabile) l'11 maggio 2022 (la "Data di Pagamento")	Pagamento agli Aderenti del Corrispettivo per Azione per le Azioni portate in adesione all'Offerta sulle Azioni e del Corrispettivo Immediato per Warrant per i Warrant portati in adesione all'Offerta sui Warrant	-

Nota: tutti i comunicati di cui alla precedente tabella, ove non diversamente specificato, si intendono diffusi con le modalità di cui all'articolo 36, comma 3, del Regolamento Emittenti. I comunicati e gli avvisi relativi alle Offerte saranno pubblicati senza indugio sui siti internet dell'Offerente (www.sparkasse.it e www.opacivibank.it).

7. Mercati sui quali sono promosse le Offerte

Le Offerte sono promosse esclusivamente in Italia, in quanto le Azioni sono negoziate esclusivamente sull'Hi-Mtf, e sono rivolte, su base non discriminatoria e a parità di condizioni, a tutti i titolari di Azioni e di Warrant.

Le Offerte non sono e non saranno effettuate negli Stati Uniti d'America, in Canada, in Giappone, in Australia e in qualsiasi altro paese nel quale la promozione delle Offerte o l'adesione alle stesse non

sarebbero conformi alle leggi in materia di mercati finanziari o ad altre leggi e regolamenti di tali paesi o richiederebbero una preventiva registrazione, approvazione o deposito presso autorità di vigilanza. Tali paesi, tra cui Stati Uniti d'America, Canada, Giappone e Australia, sono indicati nel Documento di Offerta come i “**Paesi Esclusi**”. Le Offerte non sono state né saranno effettuate utilizzando strumenti di comunicazione o commercio nazionale o internazionale dei Paesi Esclusi (ivi inclusi, a titolo esemplificativo, la rete postale, il fax, il telex, la posta elettronica, il telefono e *internet*), né attraverso qualsivoglia struttura di alcun intermediario finanziario dei Paesi Esclusi, né in alcun altro modo. Non sono state né saranno intraprese azioni volte a permettere l'effettuazione delle Offerte in alcuno dei Paesi Esclusi.

L'adesione alle Offerte da parte di soggetti residenti in paesi diversi dall'Italia potrebbe essere soggetta a specifici obblighi o restrizioni previsti dalle applicabili disposizioni di legge o regolamentari di tali paesi. È esclusiva responsabilità degli Aderenti conformarsi a tali norme e, pertanto, prima dell'adesione, verificarne l'esistenza e l'applicabilità, rivolgendosi ai propri consulenti. L'Offerente non assume né accetta alcuna responsabilità derivante dalla violazione da parte di qualsiasi soggetto delle limitazioni di cui sopra.

Per una descrizione completa dei mercati in cui le Offerte sono promosse e delle restrizioni ivi applicabili, si rinvia alla Sezione F, Paragrafo F.4, del Documento di Offerta.

A. AVVERTENZE

A.1 Condizioni di Efficacia

A.1.1. Premessa

L'efficacia delle Offerte è subordinata al verificarsi di ciascuna delle seguenti condizioni (le "**Condizioni di Efficacia**" e, ciascuna, una "**Condizione di Efficacia**"), dandosi atto che le stesse sono nel seguito indicate secondo una sequenza che non è tassativa:

- (i) in relazione all'Offerta sulle Azioni:
 - (a) l'Offerente venga a detenere, all'esito dell'Offerta sulle Azioni – per effetto delle adesioni alla stessa – una partecipazione complessiva che rappresenti almeno il 50% più 1 (una) azione del capitale sociale dell'Emittente (la "**Condizione Soglia**"); tuttavia, l'Offerente si riserva di rinunciare alla Condizione Soglia, purché la partecipazione complessiva che l'Offerente venga a detenere all'esito dell'Offerta sulle Azioni – per effetto delle adesioni all'Offerta sulle Azioni – sia comunque almeno pari al 45% del capitale sociale dell'Emittente (soglia, quest'ultima, non rinunciabile) (la "**Soglia Minima**");
 - (b) tra la Data di Annuncio e la Data di Pagamento, gli organi sociali dell'Emittente (e/o di una sua società direttamente o indirettamente controllata o collegata) non compiano, né si impegnino a compiere (anche con accordi condizionati e/o *partnership* con terzi) atti od operazioni: (x) da cui possa derivare una significativa variazione, anche prospettica, del capitale, del patrimonio, della situazione economica e finanziaria e/o dell'attività dell'Emittente (e/o di una sua società direttamente o indirettamente controllata o collegata) come rappresentati nella relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2021, (y) che limitino la libera operatività delle filiali e delle reti nel collocamento di prodotti alla clientela (anche attraverso il rinnovo, la proroga – anche per effetto di mancata disdetta – o la rinegoziazione di accordi distributivi in essere e/o in scadenza), o (z) che siano comunque incoerenti con l'Offerta sulle Azioni e con le motivazioni industriali e commerciali sottostanti, salvo che ciò sia dovuto in ottemperanza a obblighi di legge e/o a seguito di richiesta di autorità di vigilanza, ferma restando in ogni caso la Condizione MAC di cui alla successiva lettera (d) (la "**Condizione Atti Rilevanti**");
 - (c) in ogni caso, tra la Data di Annuncio e la Data di Pagamento, l'Emittente e/o le sue società direttamente o indirettamente controllate e/o società collegate non deliberino e comunque non compiano, né si impegnino a compiere, atti od operazioni che possano contrastare il conseguimento degli obiettivi dell'Offerta sulle Azioni, ancorché i medesimi siano stati, se del caso, autorizzati dall'assemblea ordinaria o straordinaria dei soci dell'Emittente o siano decisi e posti in essere autonomamente dall'assemblea ordinaria o straordinaria e/o dagli organi di gestione dell'Emittente e/o delle società controllate e/o collegate dell'Emittente (la "**Condizione Misure Difensive**");
 - (d) entro la Data di Pagamento, (x) a livello nazionale e/o internazionale, non si siano verificati circostanze o eventi straordinari che comportino o possano comportare significativi mutamenti negativi nella situazione politica, finanziaria, economica, valutaria, normativa, sanitaria o di mercato e che abbiano effetti sostanzialmente pregiudizievoli sull'Offerta sulle Azioni e/o sulla situazione finanziaria, patrimoniale, economica o reddituale dell'Emittente (e/o delle sue società controllate e/o collegate), come rappresentata nella relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2021, e/o sulla situazione finanziaria, patrimoniale, economica o reddituale dell'Offerente (e/o delle sue società controllate e/o collegate), come rappresentata nel bilancio consolidato al 31 dicembre 2021; e (y) non siano emersi fatti o situazioni relativi all'Emittente, non comunicati al pubblico dall'Emittente, o comunque non noti all'Offerente e/o al mercato,

alla Data di Annuncio, che abbiano l'effetto di modificare in modo pregiudizievole l'attività dell'Emittente (e/o delle sue società controllate e/o collegate) e/o la situazione finanziaria, patrimoniale, economica o reddituale dell'Emittente (e/o delle sue società controllate e/o collegate) come rappresentata nella relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2021, all'andamento economico e alle prospettive dell'Emittente (e/o delle sue società controllate e/o collegate) a tale data (la "**Condizione MAC**");

(ii) in relazione all'Offerta sui Warrant:

- (a) il soddisfacimento delle, o l'eventuale rinuncia alle, Condizioni di Efficacia a cui è soggetta l'Offerta sulle Azioni (fatta salva, per quanto riguarda la Condizione Soglia, l'irrinunciabilità della Soglia Minima); nonché
- (b) entro il 2 maggio 2022, l'assemblea dei titolari dei Warrant deliberi, in conformità alle applicabili disposizioni di legge e del Regolamento Warrant, di modificare il Regolamento Warrant prevedendo la libera trasferibilità dei Warrant a favore dell'Offerente, per consentire ai titolari dei Warrant di aderire all'Offerta sui Warrant entro il termine del Periodo di Adesione, rimuovendo, pertanto, i vincoli di intrasferibilità dei Warrant di cui all'articolo 2.4 del Regolamento Warrant e adottando le relative deliberazioni conseguenti (la "**Condizione Trasferimento Warrant**").

A.1.2. Condizione Soglia

Con riferimento alla Condizione Soglia, si segnala che l'Offerente – nel rispetto dei limiti imposti dalla normativa applicabile (e in particolare nei limiti e secondo le modalità previste dall'articolo 43 del Regolamento Emittenti) – anche al fine di raggiungere la Soglia Minima si riserva la facoltà di chiedere la proroga del Periodo di Adesione, la cui durata massima non potrà comunque essere superiore, ai sensi dell'articolo 40, comma 2, del Regolamento Emittenti, a 40 (quaranta) Giorni di Mercato Aperto.

Inoltre, considerati gli obiettivi dell'Offerta sulle Azioni e i programmi futuri dell'Offerente relativi all'Emittente, nonché l'attuale assetto azionario dell'Emittente, nel caso in cui la Condizione Soglia non si avverasse, l'Offerente si riserva la facoltà di rinunciare a detta Condizione di Efficacia e di procedere con l'acquisto di tutte le Azioni portate in adesione all'Offerta sulle Azioni nonostante si tratti di un quantitativo di Azioni che non consenta di raggiungere la soglia del 50% più 1 (una) azione del capitale sociale dell'Emittente, a condizione che, all'esito dell'Offerta sulle Azioni, l'Offerente venga a detenere – per effetto delle adesioni all'Offerta sulle Azioni – una partecipazione complessiva nel capitale dell'Emittente almeno pari al 45% del capitale sociale dell'Emittente (soglia quest'ultima non rinunciabile) (la "**Soglia Minima**"), precisandosi che tale condizione è posta nell'esclusivo interesse dell'Offerente.

A.1.3. Condizione Atti Rilevanti

Con riferimento ad atti od operazioni rilevanti (o all'omissione di atti e/o di operazioni rilevanti) che si considerano compresi nella Condizione Atti Rilevanti, si indicano in via generale e a mero titolo esemplificativo e non esaustivo, aumenti o riduzioni di capitale, distribuzioni di riserve, pagamenti di dividendi straordinari (*i.e.*, dividendi eccedenti l'utile risultante dall'ultimo bilancio di esercizio approvato al momento della distribuzione), utilizzi di fondi propri, acquisti o atti dispositivi di azioni proprie a qualunque fine, fusioni, scissioni, trasformazioni, modifiche statutarie in genere, cessioni, acquisizioni, conferimenti o trasferimenti, anche a titolo temporaneo, di asset strategici, di partecipazioni (o di relativi diritti patrimoniali o partecipativi), di aziende o rami d'azienda. A tal riguardo, si precisa che non si considerano compresi nella Condizione Atti Rilevanti gli acquisti o atti dispositivi di azioni proprie che siano effettuati dall'Emittente in esecuzione dell'autorizzazione deliberata dall'assemblea dei soci dell'Emittente in data 20 aprile 2021.

Inoltre, con riferimento specifico ad atti od operazioni da cui possa derivare – o la cui omissione possa

evitare il verificarsi di – “una significativa variazione, anche prospettica, del capitale, del patrimonio, della situazione economica e finanziaria e/o dell’attività dell’Emittente (e/o di una sua società direttamente o indirettamente controllata o collegata)”, l’Offerente precisa – sempre solo a titolo esemplificativo e non esaustivo – che si devono considerare compresi nella Condizione Atti Rilevanti gli atti e/o le operazioni che generano, o da cui possa derivare, una diminuzione o un aumento, non fisiologici e non previsti dall’attuale piano industriale dell’Emittente sino al 2023 (ossia, il Piano Industriale CiviBank 2021-23), in ottica *stand-alone*, del perimetro e/o dell’attività della rete distributiva, del perimetro dell’Emittente e degli assetti organizzativi e di controllo dell’Emittente, anche ove tali atti e/o operazioni non siano ricompresi nella Condizione Misure Difensive di cui al Paragrafo A.1.1, lettera (c).

Con riferimento agli atti e/o alle operazioni “che limitino la libera operatività delle filiali e delle reti nel collocamento di prodotti alla clientela o [...] che siano comunque incoerenti con l’Offerta sulle Azioni e le motivazioni industriali e commerciali sottostanti”, l’Offerente precisa – sempre e solo a titolo esemplificativo e non esaustivo – che si devono considerare rientranti nella Condizione Atti Rilevanti l’assunzione di impegni, la stipulazione di accordi (anche per effetto di rinegoziazioni, proroghe o mancata disdetta) ovvero la cessazione di accordi in essere e/o in scadenza, di qualunque contenuto, che:

- (a) siano diretti a (o comunque possano) pregiudicare o comunque impattare negativamente e in modo significativo il pieno conseguimento delle sinergie di ricavo previste dall’Offerente in relazione all’integrazione dell’Emittente nel Gruppo Sparkasse quali descritte nella Sezione G, Paragrafo G.2.2, del Documento di Offerta; e/o
- (b) impongano all’Emittente e/o a sue controllate vincoli pluriennali (anche per accordi di *servicing*, *insourcing* o di *outsourcing*) e/o siano suscettibili di alterare in modo significativo la tipologia, composizione e/o ammontare dei costi connessi all’operatività dell’Emittente; e/o
- (c) comportino, anche nell’ambito di trasferimenti di rami di azienda, il trasferimento o la chiusura di un significativo numero di filiali, per quanto non già previsto nel Piano Industriale CiviBank 2021-23, la disdetta o la rinegoziazione dei relativi accordi di locazione (anche finanziaria), nonché il trasferimento e la costituzione di diritti reali su uno o più immobili nei quali l’attività di filiale è attualmente esercitata.

Si precisa che le suddette esemplificazioni sono fornite a titolo meramente illustrativo e non esaustivo e si basano sulle informazioni pubblicamente disponibili in relazione all’Emittente alla Data del Documento di Offerta. Si precisa, inoltre, che, in caso di compimento di uno o più degli atti (anche omissivi) od operazioni sopra esemplificati (così come di qualsiasi altro atto che rientri nella Condizione Atti Rilevanti), l’Offerente avrà la facoltà di modificare, invocare o rinunciare a, a sua discrezione, in tutto o in parte, tale Condizione di Efficacia come meglio precisato al successivo Paragrafo A.1.7 (che è posta nell’esclusivo interesse dell’Offerente).

Con riferimento al comunicato stampa diffuso in data 16 dicembre 2021 da CiviBank in relazione al perfezionamento, tra CiviBank e Anima SGR, di un accordo di *partnership* pluriennale e rinnovabile nel settore del risparmio gestito, l’Offerente precisa che, sulla base delle informazioni rese disponibili da CiviBank alla Data del Documento di Offerta e tenuto altresì conto che Anima SGR è anche *partner* dell’Offerente nel settore del risparmio gestito, la predetta operazione non costituisce per l’Offerente un atto rilevante compreso nella Condizione Atti Rilevanti o nella Condizione Misure Difensive. L’Offerente si riserva ogni valutazione, dandone opportuna e tempestiva comunicazione ai sensi di legge, qualora fossero disponibili in seguito maggiori informazioni in merito all’operazione, incluse quelle fornite da CiviBank.

Alla Data del Documento di Offerta l’Emittente non ha emesso altri comunicati stampa riguardanti atti od operazioni che possano assumere rilevanza ai fini della Condizione Atti Rilevanti (e/o della

Condizione Misure Difensive).

A.1.4. Condizione Misure Difensive

In relazione alla Condizione Misure Difensive, si precisa che, in via generale, si considerano compresi tra le deliberazioni, gli atti e/o le operazioni che possano contrastare il conseguimento degli obiettivi dell'Offerta sulle Azioni, nonché le deliberazioni, gli atti e/o le operazioni che per tipologia rientrino tra quelle di cui all'articolo 104 del TUF (precisando che detto articolo non trova applicazione all'Emittente non essendo società quotata), ivi inclusi, a titolo esemplificativo e non esaustivo:

- (i) le deliberazioni, atti e/od operazioni da cui derivi o possa derivare un incremento del costo necessario per l'Offerente per raggiungere il quantitativo di adesioni di cui alla Condizione Soglia (ad esempio, operazioni di aumento di capitale o di conversione in azioni con diritto di voto di altri strumenti finanziari, l'acquisto di azioni proprie da parte dell'Emittente);
- (ii) le deliberazioni, atti e/od operazioni che comportino o possano comportare una variazione, anche con effetto differito, delle caratteristiche patrimoniali e aziendali dell'Emittente (come, ad esempio, cessioni di beni e/o di altre componenti dell'attivo, operazioni di fusione o scissione o l'avvio di una politica di acquisizione, così come la modifica di politiche industriali o commerciali);
- (iii) le deliberazioni, atti e/od operazioni volti a rendere difficile la possibilità per l'Offerente di conseguire gli obiettivi sottesi al perfezionamento dell'Offerta sulle Azioni, nonché alla realizzazione dei programmi futuri dell'Offerente in relazione all'Emittente descritti nella Sezione G, Paragrafo G.2.2, del Documento di Offerta (come, ad esempio, il riconoscimento agli amministratori in carica di diritti particolari in caso di loro sostituzione).

A.1.5. Condizione MAC

Con riferimento alla Condizione MAC, si precisa che tale Condizione di Efficacia include, in via generale, *“circostanze o eventi straordinari [...] che comportino o possano comportare significativi mutamenti negativi [...] e che abbiano effetti sostanzialmente pregiudizievoli sull'Offerta sulle Azioni e/o sulla situazione, finanziaria, patrimoniale, economica o reddituale dell'Emittente (e/o delle sue società controllate e/o collegate) [...] e/o dell'Offerente”*. Pertanto, l'eventuale mancato avveramento della Condizione MAC concerne il verificarsi di una circostanza o evento straordinario e dei suoi eventuali effetti sostanzialmente pregiudizievoli.

Ciò posto, si precisa, in via meramente esemplificativa e non esaustiva, che tra le circostanze o gli eventi straordinari, il cui verificarsi potrebbe essere invocato dall'Offerente come mancato avveramento della Condizione MAC, ove comportino, o potrebbero ragionevolmente comportare, effetti sostanzialmente pregiudizievoli sull'Offerta sulle Azioni e/o sull'Emittente e/o sull'Offerente (ovvero sulle rispettive società controllate e/o collegate), può includersi quanto segue: una crisi rilevante del credito o dei mercati finanziari; l'uscita di uno o più paesi europei dalla cosiddetta “Euro Zona”; atti di guerra, di terrorismo o singola calamità, nonché possibili impatti e sviluppi pregiudizievoli sull'economia, sui mercati finanziari e sul settore bancario che si verifichino in conseguenza della prosecuzione e/o aggravamento del conflitto tra Russia e Ucraina e/o dell'inasprirsi delle sanzioni economiche nei confronti dell'economia russa e degli impatti e/o conseguenze, anche indirette, che tali sanzioni commerciali possano avere sull'economia, sui mercati finanziari e sul sistema bancario in generale (che, sebbene siano fenomeni di pubblico dominio alla data odierna, possono comportare conseguenze che non sono attualmente prevedibili in alcun modo in alcuna area di *business*); significative distorsioni nel sistema bancario, sospensioni o gravi limitazioni in generale o forti oscillazioni nelle negoziazioni di strumenti finanziari sui principali mercati finanziari; mutamenti significativi (anche sotto il profilo interpretativo) nella normativa, anche contabile e di vigilanza; moratorie nel sistema dei pagamenti bancari dichiarate dalle competenti autorità; eventuali impatti pregiudizievoli, anche considerati in via prospettica che venissero prodotti sulla salute pubblica e sull'economia da una eventuale situazione epidemica o pandemica; nonché possibili impatti e sviluppi pregiudizievoli sulla salute pubblica e

sull'economia che si verifichino in conseguenza della prosecuzione e/o aggravio della pandemia dal c.d. Coronavirus (Covid-19) e/o sue varianti, ivi inclusa, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualsiasi crisi, il blocco temporaneo o definitivo o la chiusura dei mercati finanziari e produttivi e/o delle filiali e/o delle reti distributive attraverso cui opera l'Emittente.

Si precisa, inoltre, che tra gli *"effetti sostanzialmente pregiudizievoli"* i quali, ove si verificassero a seguito di una circostanza o evento straordinario, potrebbero impedire l'avveramento della Condizione MAC, potrebbero rientrare, a titolo meramente illustrativo e non esaustivo, la circostanza che:

- (i) con riferimento alla situazione finanziaria, patrimoniale, economica o reddituale dell'Emittente (e/o delle sue società controllate e/o collegate), si verifichi la riduzione da parte di CiviBank dei coefficienti patrimoniali (in ottica *fully loaded*) al di sotto dei requisiti fissati dalla SREP *decision* vigente inclusiva della *capital guidance* e/o la riduzione del requisito di liquidità LCR al di sotto di un livello del 130%;
- (ii) con riferimento alla situazione finanziaria, economica, valutaria o di mercato dell'Italia, si registri, per più di cinque Giorni di Mercato Aperto consecutivi durante il Periodo di Adesione, uno *spread* tra il rendimento dei titoli di Stato decennali italiani e quelli tedeschi superiore a 275 punti base.

Si precisa che la suddetta esemplificazione è fornita a titolo meramente illustrativo e non esaustivo e che anche più circostanze o eventi, ove del caso anche congiuntamente considerati nei loro effetti complessivi, possono concorrere a determinare gli eventuali effetti o mutamenti sostanzialmente pregiudizievoli indicati nella Condizione MAC.

Per quanto riguarda le attuali tensioni geopolitiche internazionali scaturite dal conflitto tra Russia e Ucraina e i suoi effetti ai fini della predetta Condizione MAC, l'Offerente, pur non disponendo di informazioni in merito a possibili effetti pregiudizievoli su CiviBank derivanti dalle attuali tensioni nel contesto geopolitico internazionale scaturite dal conflitto tra Russia e Ucraina e dalle sanzioni commerciali applicate nei confronti dell'economia russa (incluso il blocco dei pagamenti da e verso alcuni istituti bancari russi) – per quanto noto e salvo evoluzioni e cambiamenti della situazione geopolitica internazionale, del conflitto tra Russia e Ucraina e/o delle sanzioni commerciali nei confronti dell'economia russa – ritiene che ragionevolmente dalle tensioni nella situazione geopolitica internazionale, dal conflitto tra Russia e Ucraina e/o dalle sanzioni commerciali nei confronti dell'economia russa non derivino effetti tali da modificare negativamente e in maniera sostanziale l'attività di CiviBank e/o la situazione finanziaria, patrimoniale, economica o reddituale di CiviBank come rappresentata nella relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2021 (oltre ad analoghi effetti per le Offerte e per Sparkasse); di conseguenza, Sparkasse – allo stato – non ritiene che le attuali tensioni geopolitiche internazionali, il conflitto tra Russia e Ucraina e/o l'applicazione delle sanzioni commerciali nei confronti dell'economia russa e/o i loro effetti impediscano l'avveramento della Condizione MAC.

Fermo quanto precede, con riferimento ad un eventuale aggravamento del conflitto tra Russia e Ucraina e/o espansione delle tensioni internazionali e agli eventuali effetti pregiudizievoli che venissero prodotti da tali circostanze (diverse dalla situazione attuale), si precisa che – analogamente a qualunque evento o circostanza rilevante ai fini della Condizione MAC – l'eventuale mancato avveramento di tale Condizione di Efficacia richiede sia il verificarsi delle suddette circostanze, sia il verificarsi di effetti *"sostanzialmente pregiudizievoli sull'Offerta e/o sulla situazione, finanziaria, patrimoniale, economica o reddituale dell'Emittente (e/o delle sue società controllate e/o collegate) e dell'Offerente"*.

Come precisato nel successivo Paragrafo A.1.7, la Condizione MAC è stabilita come Condizione di Efficacia modificabile, invocabile o rinunciabile solo dall'Offerente (posta, quindi, nell'interesse esclusivo dell'Offerente) ove le *"circostanze o eventi straordinari"* determinino gli eventuali effetti considerati ai fini della Condizione MAC e, quindi, abbiano comportato il mancato avveramento della stessa *"entro le ore 7:59 del Giorno di Mercato Aperto antecedente la Data di Pagamento (...), salvo proroghe del Periodo"*.

di Adesione (...)".

A.1.6. Condizione Trasferimento Warrant

L'Offerente dichiara che la Condizione Trasferimento Warrant a cui è soggetta l'Offerta sui Warrant è da intendersi irrinunciabile e, pertanto, in caso di mancato avveramento della Condizione Trasferimento Warrant, l'Offerta sui Warrant non si perfezionerà, fermo restando l'eventuale perfezionamento dell'Offerta sulle Azioni in caso di avveramento o rinuncia (ove applicabile) delle Condizioni di Efficacia a cui è soggetta l'Offerta sulle Azioni.

A.1.7. Modifica o rinuncia delle Condizioni di Efficacia

L'Offerente, in conformità alle previsioni dell'articolo 43, comma 1, del Regolamento Emittenti, si riserva la facoltà di modificare e/o rinunciare a, in tutto o in parte, ovvero invocare il mancato avveramento di, una o più delle Condizioni di Efficacia, anche con esclusivo riferimento ad una sola delle Offerte, dandone comunicazione nelle forme previste dall'articolo 36 del Regolamento Emittenti.

Si precisa che:

- (i) la Condizione Soglia, a cui è soggetta l'Offerta sulle Azioni, può essere rinunciata a condizione che sia stata raggiunta la Soglia Minima (soglia quest'ultima, non rinunciabile) e,
- (ii) con riferimento all'Offerta sui Warrant, la Condizione Trasferimento Warrant non può essere oggetto di rinuncia da parte dell'Offerente.

L'Offerente darà notizia dell'avveramento o del mancato avveramento, secondo il caso, della singola Condizione di Efficacia – ovvero dell'eventuale rinuncia alla stessa – dandone comunicazione nelle forme previste dall'articolo 36 del Regolamento Emittenti, entro i seguenti termini, a seconda dei casi:

- (i) con riferimento alla Condizione Trasferimento Warrant e alla Condizione Soglia (e alla Soglia Minima) con il comunicato sui risultati provvisori delle Offerte che sarà diffuso entro la sera dell'ultimo Giorno di Mercato Aperto del Periodo di Adesione e, comunque, entro le 7:59 del primo Giorno di Mercato Aperto successivo alla fine del Periodo di Adesione (ossia, il 9 maggio 2022, salvo proroghe del Periodo di Adesione in conformità alla normativa applicabile), e confermati con il Comunicato sui Risultati Definitivi delle Offerte, che sarà diffuso entro le ore 7:59 del Giorno di Mercato Aperto precedente la Data di Pagamento del Corrispettivo per Azione e del Corrispettivo Immediato per Warrant (ossia, il 10 maggio 2022, salvo proroghe del Periodo di Adesione in conformità alla normativa applicabile); e
- (ii) con riferimento a tutte le altre Condizioni di Efficacia, con il Comunicato sui Risultati Definitivi delle Offerte, che sarà diffuso entro le ore 7:59 del Giorno di Mercato Aperto antecedente la Data di Pagamento del Corrispettivo per Azione e del Corrispettivo Immediato per Warrant (ossia, il 10 maggio 2022, salvo proroghe del Periodo di Adesione in conformità alla normativa applicabile).

Avuto riguardo a quanto sopra, si precisa, in particolare, che nel caso in cui una o più Condizioni di Efficacia a cui è soggetta l'Offerta sulle Azioni non siano soddisfatte, e tali Condizioni di Efficacia non siano oggetto di rinuncia da parte dell'Offerente (fatta salva, per quanto riguarda la Condizione Soglia, l'irrinunciabilità della Soglia Minima), entrambe le Offerte non si perfezioneranno e si intenderanno venute meno.

Nel caso in cui le Condizioni di Efficacia a cui è soggetta l'Offerta sulle Azioni si siano avverate, ovvero siano, se del caso, oggetto di rinuncia da parte dell'Offerente, ma la Condizione Trasferimento Warrant a cui è soggetta l'Offerta sui Warrant non sia avverata, l'Offerta sulle Azioni si perfezionerà, mentre l'Offerta sui Warrant non si perfezionerà e si intenderà venuta meno.

Per ulteriori informazioni si rinvia alla Sezione F del Documento di Offerta.

A.2 Corrispettivo per Azione e distribuzione del Dividendo 2022

Per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta sulle Azioni l'Offerente riconoscerà un Corrispettivo per Azione pari a Euro 6,50.

Il Corrispettivo per Azione si intende "ex Dividendo 2022" e, quindi, esclusa la cedola relativa al Dividendo 2022 (pari a Euro 0,20 per ciascuna azione ordinaria CiviBank e, quindi, per un importo complessivo pari a Euro 5,3 milioni), di cui l'Emittente dovesse approvarne la distribuzione e darne corso prima della Data di Pagamento del Corrispettivo per Azione.

Pertanto, anche qualora la proposta di distribuzione del Dividendo 2022 fosse approvata dalla predetta Assemblea ordinaria degli Azionisti di CiviBank e la cedola relativa al Dividendo 2022 dovesse essere staccata prima della Data di Pagamento, il Corrispettivo per Azione non subirà alcuna riduzione e/o rettifica e, pertanto, gli Azionisti che porteranno le proprie Azioni in adesione all'Offerta sulle Azioni durante il Periodo di Adesione (come eventualmente prorogato in conformità alla normativa applicabile), avranno in ogni caso diritto a ricevere, a titolo di Corrispettivo per Azione, un importo pari a Euro 6,50 per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta sulle Azioni. Per ulteriori informazioni sulle modalità di determinazione del Corrispettivo per Azione, si rinvia alla Sezione E del Documento di Offerta.

A tal riguardo, si ricorda, inoltre, che, fino alla Data di Pagamento, i titolari di Azioni conserveranno e potranno esercitare i diritti patrimoniali e amministrativi derivanti dalla titolarità delle Azioni portati in adesione all'Offerta sulle Azioni. Pertanto, qualora l'approvazione della distribuzione del Dividendo 2022 da parte dell'Assemblea ordinaria degli Azionisti di CiviBank e lo stacco della cedola relativa al Dividendo 2022 dovessero intervenire prima della Data di Pagamento, gli Azionisti che porteranno le proprie Azioni in adesione all'Offerta sulle Azioni durante il Periodo di Adesione (come eventualmente prorogato in conformità alla normativa applicabile) avranno diritto di ricevere, oltre al Corrispettivo per Azione per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta sulle Azioni, anche il Dividendo 2022 relativo alle Azioni di cui sono titolari. Qualora, invece, l'approvazione della distribuzione del Dividendo 2022 da parte dell'Assemblea ordinaria degli Azionisti di CiviBank e lo stacco della cedola relativa al Dividendo 2022 dovessero intervenire dopo la Data di Pagamento, gli Azionisti che porteranno le proprie Azioni in adesione all'Offerta sulle Azioni durante il Periodo di Adesione (come eventualmente prorogato in conformità alla normativa applicabile) avranno diritto di ricevere unicamente il Corrispettivo per Azione pari a Euro 6,50 per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta sulle Azioni. Per ulteriori informazioni circa modalità e termine di adesione all'Offerta sulle Azioni, date e modalità di pagamento del Corrispettivo per Azione, si rinvia alla successiva Sezione F del Documento di Offerta.

A.3 Condizioni alle quali è subordinata la corresponsione del Corrispettivo Differito per Warrant in caso di adesione all'Offerta sui Warrant

L'Offerente riconoscerà a ciascun Aderente all'Offerta sui Warrant il Corrispettivo Complessivo per Warrant in denaro sino a massimi Euro 0,5575 e costituito da:

- (i) il Corrispettivo Immediato per Warrant, pari a Euro 0,1575, per un importo massimo complessivo pari a Euro 2.244.048,66 (assumendo che tutti i Warrant oggetto dell'Offerta sui Warrant siano portati in adesione all'Offerta sui Warrant), da corrispondersi alla Data di Pagamento; e
- (ii) il Corrispettivo Differito per Warrant, pari a Euro 0,40, per un importo massimo complessivo pari a Euro 5.699.171,20 (assumendo che tutti i Warrant oggetto dell'Offerta sui Warrant siano portati in adesione all'Offerta sui Warrant e che tutti gli Aderenti all'Offerta sui Warrant abbiano rispettato i Requisiti per il Corrispettivo Differito per Warrant), da corrispondersi alla Data di Pagamento del Corrispettivo Differito per Warrant, ossia la data compresa nel terzo trimestre del 2024 che sarà comunicata dall'Offerente ai sensi dell'articolo 36 del Regolamento Emittenti, a condizione che siano rispettati i Requisiti per il Corrispettivo Differito per Warrant.

In particolare, il pagamento del Corrispettivo Differito per Warrant è subordinato alla circostanza che l'Aderente all'Offerta sui Warrant abbia rispettato tutti i seguenti requisiti (da intendersi tra loro cumulativi e non alternativi) nel periodo compreso tra la Data Rilevante (ossia il 22 marzo 2022) e il 30 giugno 2024, senza soluzione di continuità:

- (a) l'aver mantenuto tutti i rapporti contrattuali in essere alla Data Rilevante (ossia il 22 marzo 2022) con CiviBank (fatte salve l'eventuale estinzione di contratti di finanziamento⁽⁴⁾ a seguito di rimborso e comunque nel rispetto dei relativi termini contrattuali ovvero comprovate esigenze personali quali – a mero titolo esemplificativo e non esaustivo – spese mediche nel nucleo familiare e acquisto della prima casa);
- (b) l'aver mantenuto la qualifica di Cliente Attivo, così come definita dalla Banca d'Italia nella Circolare n. 272 del 30 luglio 2008, vale a dire che durante tale periodo abbia effettuato almeno una transazione di propria iniziativa (a mero titolo esemplificativo e non esaustivo, abbia eseguito almeno una delle seguenti operazioni: bonifico, prelievo dal conto corrente o pagamento delle utenze usando il conto corrente); e
- (c) non essere stato inadempiente rispetto a obblighi, di rimborso o di altra natura, nei confronti di CiviBank.

Mediante il riconoscimento del Corrispettivo Differito per Warrant, l'Offerente intende, infatti, prevedere per gli azionisti di CiviBank che sono titolari dei Warrant un premio volto a riconoscere la loro importanza per CiviBank e per Sparkasse. Infatti, poiché l'attribuzione dei Warrant ha rappresentato, all'epoca, uno strumento premiale per i soci *retail* di lunga data che hanno contribuito a scrivere la storia di CiviBank e che costituiscono il valore fondante di CiviBank, Sparkasse – quale futuro azionista di controllo in caso di esito positivo dell'Offerta sulle Azioni – intende mantenere e rafforzare tale riconoscimento a favore dei titolari di Warrant che siano e continuino a essere clienti di CiviBank e coltivare con loro un rapporto vivo e attivo anche per il futuro.

Per ulteriori informazioni sulle modalità di determinazione del Corrispettivo Complessivo per Warrant, comprensivo del Corrispettivo Immediato per Warrant e del Corrispettivo Differito per Warrant, si rinvia alla Sezione E del Documento di Offerta.

A.4 Negoziazione delle Azioni sul sistema multilaterale di negoziazione Hi-Mtf

Le Azioni sono ammesse alle negoziazioni sul sistema multilaterale di negoziazione Hi-Mtf, segmento "Order Driven". In tale segmento, gli ordini di acquisto e vendita relativi ai titoli negoziati sono trasmessi agli aderenti diretti all'Hi-Mtf, che successivamente trasmettono gli ordini al mercato. Gli aderenti diretti sono sottoposti a vigilanza prudenziale e, per propria natura, sono riconosciuti come controparte qualificata.

La determinazione del prezzo a cui abbinare gli ordini di acquisto e di vendita trasmessi al mercato avviene secondo le regole dell'"asta a chiamata", che prevedono la conclusione delle negoziazioni al prezzo al quale risulta negoziabile il maggior quantitativo di titoli. Nel caso in cui tale condizione non risulti soddisfatta in modo univoco, trovano applicazione, in sequenza, le seguenti regole:

- (i) il prezzo d'asta sarà pari al prezzo che produce il minor sbilancio (ossia il minor quantitativo non incrociabile di titoli corrispondenti alle proposte di negoziazione aventi prezzi uguali o migliori rispetto al prezzo di conclusione dei contratti);

⁽⁴⁾ Per tali intendendosi qualsiasi contratto in forza del quale il cliente abbia assunto indebitamento nei confronti di CiviBank, con obbligo di rimborso, indipendentemente dal fatto che sia assistito da garanzia, ipotecaria o di altra natura, o meno.

- (ii) a parità di quantità negoziabili a prezzi diversi con identico sbilancio, il prezzo d'asta sarà pari al prezzo più prossimo all'ultimo prezzo ufficiale; o
- (iii) a parità di quantità negoziabili a prezzi diversi con identico sbilancio e con prezzi equidistanti dall'ultimo prezzo ufficiale, il prezzo d'asta sarà pari al prezzo maggiore tra i due equidistanti.

Il segmento “*Order Driven*” prevede la possibilità di inserire gli ordini dal lunedì al giovedì dalle ore 9:00 alle ore 17:30 e il venerdì dalle ore 9:00 alle ore 11:45 (c.d. “fase di inserimento ordini”). Il venerdì, dalle ore 11:46 alle ore 12:00, avviene la “fase di asta” settimanale. Nel caso in cui la giornata di asta settimanale coincida con una festività prevista dal calendario di negoziazione del segmento “*Order Driven*”, la “fase di asta” viene anticipata al precedente giorno lavorativo.

Gli ordini possono essere immessi sul mercato solo “a prezzo limitato”; essi possono inoltre prevedere le seguenti specifiche modalità di esecuzione:

- (i) “valido solo asta”: l'ordine può essere inserito solo il giorno d'asta e viene eseguito, anche parzialmente, per le quantità disponibili e al prezzo indicato. L'eventuale saldo residuo viene cancellato al termine dell'asta; e
- (ii) “valido sino a data”: l'ordine viene eseguito, anche parzialmente, per le quantità disponibili ed al prezzo indicato. L'eventuale saldo residuo rimane sul *book* fino alla completa esecuzione dell'ordine, ovvero per un periodo non superiore alla data indicata e/o fino a revoca da parte dell'aderente diretto.

A.5 Approvazione del bilancio di esercizio dell'Offerente e del bilancio consolidato del Gruppo Sparkasse, nonché della relazione finanziaria semestrale dell'Offerente

In data 8 aprile 2021, l'assemblea dei soci dell'Offerente ha approvato il bilancio di esercizio dell'Offerente al 31 dicembre 2020. Il bilancio di esercizio dell'Offerente relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 (comprensivo del bilancio consolidato del Gruppo Sparkasse relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020, nonché delle relazioni del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale dell'Offerente e dalla relazione della società di revisione Deloitte & Touche S.p.A) è stato messo a disposizione del pubblico nei termini e con le modalità previsti dalle applicabili disposizioni di legge ed è disponibile al pubblico sul sito *internet* dell'Offerente all'indirizzo www.sparkasse.it, Sezione “*Investor Relations*”.

In data 5 agosto 2021, il Consiglio di Amministrazione dell'Offerente ha approvato il bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo Sparkasse al 30 giugno 2021. Tale documento (unitamente alla relazione della società di revisione Deloitte & Touche S.p.A) è disponibile al pubblico sul sito *internet* dell'Offerente all'indirizzo www.sparkasse.it, Sezione “*Investor Relations*”.

Infine, in data 18 marzo 2022 il Consiglio di Amministrazione di Sparkasse ha approvato: (i) il bilancio consolidato del Gruppo Sparkasse relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021, nonché (ii) il progetto di bilancio di esercizio dell'Offerente relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021, provvedendo, altresì, a convocare l'assemblea degli azionisti di Sparkasse, che si terrà il giorno 22 aprile 2022 in unica convocazione per approvare, tra l'altro, il bilancio di esercizio dell'Offerente relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021. Tali documenti, corredati degli allegati previsti per legge (ivi incluse le relazioni del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale dell'Offerente e dalla relazione della società di revisione Deloitte & Touche S.p.A), saranno messi a disposizione del pubblico da parte dell'Offerente nei termini e con le modalità previsti dalle applicabili disposizioni di legge e sul proprio sito *internet* (www.sparkasse.it, Sezione “*Investor Relations*”).

Per maggiori informazioni, si rinvia alla Sezione B, Paragrafo B.1.11, del Documento di Offerta.

A.6 Approvazione del bilancio di esercizio e della relazione finanziaria semestrale dell'Emittente

In data 14 aprile 2021, l'assemblea dei soci dell'Emittente ha approvato il bilancio di esercizio dell'Emittente al 31 dicembre 2020. Il bilancio di esercizio dell'Emittente relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 (comprensivo della relativa relazione del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente sull'andamento della gestione e corredato dalla relazione del Collegio Sindacale dell'Emittente redatta ai sensi dell'articolo 2429 del Codice Civile e dalla relazione della società di revisione KPMG S.p.A.) è stato messo a disposizione del pubblico nei termini e con le modalità previsti dalle applicabili disposizioni di legge ed è disponibile sul sito *internet* dell'Emittente all'indirizzo www.civibank.it, Sezione "*CiviBank*" - "*Investor Relations*".

In data 11 agosto 2021, il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente ha approvato la relazione finanziaria semestrale dell'Emittente al 30 giugno 2021. La relazione finanziaria semestrale è disponibile al pubblico sul sito *internet* dell'Emittente all'indirizzo www.civibank.it, Sezione "*CiviBank*" - "*Investor Relations*".

In data 11 febbraio 2022, il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente ha approvato gli schemi di bilancio al 31 dicembre 2021, i quali sono stati resi noti al mercato dall'Emittente mediante comunicato stampa pubblicato dall'Emittente in pari data e disponibile sul sito *internet* dell'Emittente all'indirizzo www.civibank.it, Sezione "*CiviBank*" - "*Investor Relations*".

Infine, in data 21 marzo 2022, il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente ha approvato, tra l'altro, il progetto di bilancio di esercizio dell'Emittente relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021. Si prevede che il progetto di bilancio di esercizio dell'Emittente relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 (comprensivo della relativa relazione del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente sull'andamento della gestione e corredato dalla relazione del Collegio Sindacale dell'Emittente redatta ai sensi dell'articolo 2429 del Codice Civile e dalla relazione della società di revisione KPMG S.p.A.) sia messo a disposizione del pubblico nei termini e con le modalità previsti dalle applicabili disposizioni di legge e sarà disponibile sul sito *internet* dell'Emittente all'indirizzo www.civibank.it, Sezione "*CiviBank*" - "*Investor Relations*".

Per maggiori informazioni, si rinvia alla Sezione B, Paragrafo B.2.10, del Documento di Offerta.

A.7 Parti Correlate

Si precisa che, per quanto noto all'Offerente, né l'Offerente, né i suoi soci rilevanti, né i componenti dei suoi organi di amministrazione e controllo, sono parti correlate dell'Emittente ai sensi del Regolamento adottato da CONSOB con delibera n. 17221 del 12 marzo 2010, come successivamente modificato (il "**Regolamento Parti Correlate**").

Per ulteriori informazioni si rinvia alla Sezione B, Paragrafo B.1, del Documento di Offerta.

A.8 Sintesi dei programmi futuri dell'Offerente relativamente all'Emittente

Attraverso la promozione delle Offerte, l'Offerente intende perseguire un significativo miglioramento del posizionamento strategico proprio e di CiviBank, mirando a realizzare un'operazione di consolidamento in grado di collocare il potenziale nuovo gruppo bancario, in termini di quote di mercato nel territorio di riferimento, immediatamente dopo i 4 principali gruppi bancari nazionali, con impieghi di circa Euro 10 miliardi e masse amministrate di Euro 26 miliardi.

A giudizio dell'Offerente, l'operazione permetterà la valorizzazione delle caratteristiche distintive dell'Emittente, il mantenimento dell'identità e del legame storico di CiviBank con il proprio territorio di origine e delle potenzialità delle due banche, la realizzazione di importanti economie di scala e sinergie industriali e la creazione di un gruppo capace di creare valore e conseguire benefici significativi per tutti gli *stakeholders* dell'Emittente.

In tale ottica del mantenimento e rafforzamento del presidio sul territorio regionale del Friuli-Venezia Giulia e di favorire la migliore interpretazione delle specificità territoriali, l'Offerente intende valorizzare il marchio e mantenere adeguate autonomie creditizie e facoltà commerciali dell'Emittente pur in una logica di presidio accentrato di gruppo del governo dei rischi. L'Offerente intende al contempo salvaguardare l'autonomia societaria di CiviBank in un orizzonte temporale di ampio respiro, anche oltre quello del Piano Industriale CiviBank 2021-23, fatte salve le imprescindibili valutazioni in ordine agli obiettivi di efficienza per il Gruppo Sparkasse e, ovviamente, le eventuali indicazioni delle autorità di vigilanza.

Coerentemente con i predetti obiettivi, l'Offerta sulle Azioni è finalizzata ad acquisire l'intero capitale sociale dell'Emittente o almeno una partecipazione pari al 50% più 1 (una) azione del capitale sociale dell'Emittente, come indicato nella Condizione Soglia o, comunque, in ogni caso almeno pari alla Soglia Minima, per tale intendendosi il 45% del capitale sociale dell'Emittente.

Si precisa che alla Data del Documento di Offerta non è stata assunta alcuna decisione in merito a, né è contemplata nei piani dell'Offerente, la realizzazione della fusione per incorporazione dell'Emittente.

Inoltre, l'Offerente ha deciso di promuovere l'Offerta sulle Azioni al fine di garantire agli Azionisti dell'Emittente una possibilità di disinvestimento ad un prezzo che incorpora un premio implicito rispetto al prezzo di mercato delle Azioni alla data dell'ultima asta settimanale sull'Hi-MTF prima della Data di Annuncio. Aderendo all'Offerta sulle Azioni, infatti, gli azionisti dell'Emittente hanno la possibilità di valorizzare immediatamente il loro investimento, in un contesto di mercato in cui gli azionisti dell'Emittente che intendessero liquidare il proprio investimento nell'Emittente potrebbero incontrare difficoltà a causa della scarsa liquidità delle Azioni.

Contestualmente all'Offerta sulle Azioni, l'Offerente ha deciso di promuovere anche l'Offerta sui Warrant, la cui efficacia è subordinata, tra l'altro, all'avveramento della Condizione Trasferimento Warrant, al fine di consentire agli azionisti dell'Emittente che siano titolari dei Warrant di dismettere anche il proprio investimento rappresentato dai Warrant emessi dall'Emittente.

Per maggiori informazioni sulle motivazioni delle Offerte e sui programmi futuri si rinvia alla Sezione G, Paragrafo G.2 del Documento di Offerta.

A.9 Comunicazioni e autorizzazioni per lo svolgimento delle Offerte

A.9.1. Autorizzazioni Preventive

L'Offerente ha ottenuto, prima della Data del Documento di Offerta, tutte le Autorizzazioni Preventive. In particolare: (i) con provvedimento n. ECB-SSM-2022-IT-7 (QLF-2021-0155) del 23 marzo 2022, la BCE, su proposta della Banca d'Italia, ha rilasciato a Sparkasse l'autorizzazione (a) all'acquisizione e al mantenimento di una partecipazione qualificata superiore al 10% del capitale e dei diritti di voto dell'Emittente e (b) al superamento della predetta soglia e all'acquisizione diretta di una partecipazione di controllo nell'Emittente, a seguito e per effetto delle Offerte, ai sensi degli articoli 4 e 6 del Regolamento (UE) n. 1024/2013 del Consiglio, del 15 ottobre 2013, degli articoli 19, 22, 53 e 67 del TUB e della relativa disciplina di attuazione, inclusi il Decreto del CICR del 27 luglio 2011, la Comunicazione Banca di Italia del 12 maggio 2009, il Provvedimento Banca d'Italia del 26 ottobre 2021 e gli Orientamenti comuni per la valutazione prudenziale di acquisizioni e incrementi di partecipazioni qualificate nel settore finanziario dell'ESAs del 20 dicembre 2016, e (ii) con provvedimento n. 0493694/22 del 25 marzo 2022, la Banca d'Italia ha rilasciato l'autorizzazione all'acquisizione di una partecipazione in una banca comportante il superamento del 10% dei fondi propri consolidati del gruppo bancario dell'acquirente, ai sensi della Parte Terza, Cap. I, Sez. V, della Circolare della Banca d'Italia n. 285 del 17 dicembre 2013.

A.9.2. Altre comunicazioni o autorizzazioni

La promozione dell'Offerta sulle Azioni non è soggetta di per sé all'ottenimento di altre autorizzazioni

diverse dalle Autorizzazioni Preventive di cui al Paragrafo A.9.1 del Documento di Offerta.

Per completezza si segnala che, come reso noto dall'Offerente con comunicato stampa del 20 gennaio 2022, in data 19 gennaio 2022, l'AGCM ha comunicato all'Offerente di aver deliberato in data 18 gennaio 2022 di non avviare l'istruttoria ex articolo 16, comma 4, della legge 10 ottobre 1990, n. 287 in relazione all'acquisizione del controllo esclusivo di CiviBank da parte di Sparkasse. Di conseguenza, la condizione *antitrust* di efficacia dell'Offerta sulle Azioni prevista al Paragrafo 1.5, lettera (i)(a), della Comunicazione dell'Offerente si è avverata. Essa non è stata, pertanto, inclusa tra le Condizioni di Efficacia di cui alla Sezione A, Paragrafo A.1, del Documento di Offerta.

Si segnala inoltre che l'Offerente non ha effettuato alcuna notifica ai sensi della c.d. normativa *golden power* di cui al Decreto Legge 15 marzo 2012, n. 21, come successivamente modificato ed integrato, ritenendo tale normativa non applicabile alle Offerte in considerazione del fatto che l'Offerente non è soggetto estero ai fini della normativa medesima.

Per ulteriori informazioni sulle comunicazioni e autorizzazioni per lo svolgimento delle Offerte, si rinvia alla Sezione C, Paragrafo C.2, del Documento di Offerta.

A.10 Inapplicabilità della riapertura dei termini delle Offerte

Ai sensi del combinato disposto degli articoli 39-*bis* e 40-*bis* del Regolamento Emittenti, non trovano applicazione alle Offerte le disposizioni in merito alla riapertura dei termini di cui all'articolo 40-*bis* del Regolamento Emittenti, in quanto non sussiste in relazione alle Offerte alcuna delle circostanze previste dall'articolo 39-*bis*, comma 1, lettera a), del Regolamento Emittenti.

A.11 Inapplicabilità degli articoli 108 e 111 del TUF

Non essendo le Azioni quotate su un mercato regolamentato italiano, successivamente all'eventuale perfezionamento dell'Offerta sulle Azioni, non troveranno applicazione: (i) l'obbligo di acquisto delle restanti Azioni da chi ne faccia richiesta, previsto dall'articolo 108, comma 2, del TUF per il caso in cui l'Offerente venga a detenere – per effetto delle adesioni all'Offerta – una partecipazione complessiva superiore al 90%, ma inferiore al 95%, del capitale sociale dell'Emittente; né (ii) il diritto di acquisto delle rimanenti Azioni dell'Emittente previsto dall'articolo 111 del TUF, né l'obbligo di acquisto delle restanti Azioni da chi ne faccia richiesta previsto dall'articolo 108, comma 1, del TUF.

Pertanto, in caso di mancata adesione all'Offerta sulle Azioni nel corso del Periodo di Adesione, i titolari di Azioni dell'Emittente non avranno la possibilità di trasferire le loro Azioni all'Offerente in virtù delle disposizioni sopra richiamate.

Inoltre, si precisa che l'obbligo di acquisto previsto dall'articolo 108, comma 2, del TUF, il diritto di acquisto previsto dall'articolo 111 del TUF e l'obbligo di acquisto di cui all'articolo 108, comma 1, del TUF non sono applicabili all'Offerta sui Warrant.

Per ulteriori informazioni, si rinvia alla Sezione G, Paragrafo G.3, del Documento di Offerta.

A.12 Eventuale sospensione o revoca delle Azioni dalla negoziazione sull'Hi-Mtf da parte di Hi-Mtf SIM S.p.A.

L'Offerente non intende chiedere, o far sì che sia richiesta, la revoca delle Azioni dalla negoziazione sul Hi-Mtf a seguito dell'eventuale perfezionamento dell'Offerta sulle Azioni. Tuttavia, si segnala che Hi-Mtf SIM S.p.A., in qualità di gestore dell'Hi-Mtf, a seguito dell'eventuale perfezionamento dell'Offerta sulle Azioni, potrebbe sospendere o revocare le Azioni dalla negoziazione sull'Hi-Mtf ai sensi del regolamento Hi-Mtf – Segmento “*Order Driven*”, approvato dal consiglio di amministrazione di Hi-Mtf SIM S.p.A. in data 31 marzo 2008, come successivamente modificato, qualora ritenesse non più soddisfatti i requisiti di ammissione delle Azioni o in caso di prolungata carenza di negoziazioni.

Si precisa che il Regolamento Hi-Mtf non prevede un “flottante” minimo al di sotto del quale le Azioni

dell'Emittente debbano essere revocate dalle negoziazioni sull'Hi-Mtf. Se non fosse disposta la revoca delle Azioni dalle negoziazioni sull'Hi-Mtf, queste ultime continuerebbero ad essere negoziate sull'Hi-Mtf.

In caso di revoca delle Azioni ordinarie dell'Emittente dalle negoziazioni sull'Hi-Mtf, i titolari di Azioni che non abbiano aderito all'Offerta sulle Azioni saranno titolari di strumenti finanziari non negoziati in alcun mercato o sistema multilaterale di negoziazione, con conseguente difficoltà di liquidare il proprio investimento.

Per ulteriori informazioni, si rinvia alla Sezione G, Paragrafo G.3, del Documento di Offerta.

A.13 Potenziali conflitti di interesse

Con riferimento ai rapporti esistenti tra i soggetti coinvolti nelle Offerte, si segnala che:

- (i) L'Offerente e le sue controllate, nel normale esercizio delle proprie attività, hanno prestato, prestano o potrebbero prestare in futuro o in via continuativa servizi di *lending*, *advisory*, *investment banking*, finanza aziendale e/o prestazione di servizi di investimento a favore delle parti direttamente o indirettamente coinvolte nelle Offerte e/o dei rispettivi azionisti e/o delle rispettive partecipate e/o di altre società operanti nel medesimo settore di attività, ovvero potrebbero in ogni momento negoziare o altrimenti porre in essere operazioni, per conto di clientela, in strumenti di capitale o di debito, dell'Emittente o di altri soggetti coinvolti nelle Offerte, o di società controllanti, controllate o collegate agli stessi;
- (ii) Intesa Sanpaolo S.p.A. – Divisione IMI Corporate & Investment Banking – agisce in qualità di Consulente Finanziario dell'Offerente in relazione alle Offerte e all'operazione; il predetto Consulente Finanziario, nonché società controllanti, controllate o collegate allo stesso, nel corso della loro attività ordinaria, hanno prestato o potrebbero prestare in futuro o in via continuativa servizi di *lending*, *advisory*, *investment banking* e di finanza aziendale e/o servizi di investimento a favore delle parti direttamente o indirettamente coinvolte nelle Offerte, incluso l'Emittente, e/o dei rispettivi azionisti e/o delle rispettive partecipate e/o di loro controparti e/o di altre società operanti nel medesimo settore di attività a fronte dei quali hanno percepito, percepiscono o percepiranno commissioni, ovvero potrebbero in ogni momento detenere posizioni corte o lunghe e, se consentito dalla normativa applicabile, negoziare o altrimenti porre in essere operazioni, per conto proprio o per conto di clientela, in strumenti di capitale o di debito, finanziamenti o altri strumenti finanziari (inclusi titoli derivati) dell'Offerente, dell'Emittente, delle parti direttamente o indirettamente coinvolte nelle Offerte e/o dei rispettivi azionisti e/o delle rispettive partecipate e/o di altre società operanti nel medesimo settore di attività; inoltre Intesa Sanpaolo S.p.A. – Divisione IMI Corporate & Investment Banking – agisce altresì in qualità di l'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni in relazione all'Offerta e si trova in una situazione di potenziale conflitto di interessi in quanto percepirà dei compensi quale corrispettivo per i servizi prestati in relazione ai suddetti ruoli;
- (iii) Accenture S.p.A. agisce in qualità di Consulente Industriale dell'Offerente in relazione alle Offerte e all'operazione; il predetto Consulente Industriale, nonché le società controllanti, controllate o collegate allo stesso, possono aver fornito, forniscono o potrebbero fornire in futuro, nel corso del normale esercizio delle proprie attività, servizi di *advisory* ad un'ampia gamma di aziende ed individui che possono includere soggetti direttamente o indirettamente coinvolti nelle Offerte e/o i rispettivi azionisti e/o le rispettive partecipate e/o altre società operanti nel medesimo settore di attività;
- (iv) AC Group Advisory S.r.l., in persona del prof. avv. Filippo Annunziata, agisce in qualità di consulente per i profili regolamentari e legali in relazione alle Offerte e all'operazione; il predetto consulente ha prestato in passato assistenza non continuativa a favore dell'Emittente per alcuni profili relativi alla trattazione delle azioni su Hi-Mtf; più di recente ha formulato un parere

indipendente in merito a taluni specifici profili di diritto bancario relativi al recesso conseguente alla trasformazione dell'Emittente;

- (v) la società KPMG S.p.A. ha emesso il parere circa la congruità, da un punto di vista finanziario, del Corrispettivo per Azione rilasciato a supporto e beneficio esclusivo dell'Offerente in relazione all'Offerta sulle Azioni; KPMG S.p.A. è la società incaricata della revisione legale dei conti dell'Emittente.

A.14 Possibili scenari alternativi per gli azionisti dell'Emittente

Si illustrano di seguito i possibili scenari alternativi per gli Azionisti e titolari di Warrant dell'Emittente relativamente all'ipotesi in cui le Offerte:

- (i) si perfezionino (a) per effetto dell'avveramento delle Condizioni di Efficacia, o (b) qualora una o più Condizioni di Efficacia non si avverino, per effetto della rinuncia alle medesime da parte dell'Offerente (ove applicabile), distinguendo il caso di adesione alle Offerte dal caso di mancata adesione alle stesse; ovvero
- (ii) non si perfezionino per effetto del mancato avveramento, di una o più, delle Condizioni di Efficacia senza che l'Offerente vi abbia rinunciato.

Titolari di Azioni oggetto dell'Offerta sulle Azioni

A.14.1. Scenari in caso di perfezionamento dell'Offerta sulle Azioni

A.14.1.1 Adesione all'Offerta sulle Azioni

In caso di avveramento delle Condizioni di Efficacia cui è soggetta l'Offerta sulle Azioni (o in caso di rinuncia da parte dell'Offerente a tutte o ad alcune di tali Condizioni di Efficacia), e, quindi, di perfezionamento dell'Offerta sulle Azioni, gli azionisti dell'Emittente che avranno aderito all'Offerta sulle Azioni durante il Periodo di Adesione riceveranno, alla Data di Pagamento, il Corrispettivo per Azione, pari a Euro 6,50 per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta sulle Azioni.

A.14.1.2 Mancata adesione all'Offerta sulle Azioni

In caso di avveramento delle Condizioni di Efficacia cui è soggetta l'Offerta sulle Azioni (o in caso di rinuncia da parte dell'Offerente a tutte o ad alcune di tali Condizioni di Efficacia), e, quindi, di perfezionamento dell'Offerta sulle Azioni, gli azionisti dell'Emittente che non avranno aderito all'Offerta sulle Azioni durante il Periodo di Adesione manterranno la titolarità delle Azioni non apportate all'Offerta sulle Azioni.

A tal riguardo si precisa che l'Offerente non intende chiedere, o far sì che sia richiesta, la revoca delle Azioni dalla negoziazione sul Hi-Mtf a seguito dell'eventuale perfezionamento dell'Offerta sulle Azioni. Tuttavia, si segnala che Hi-Mtf SIM S.p.A., in qualità di gestore dell'Hi-Mtf, a seguito dell'eventuale perfezionamento dell'Offerta sulle Azioni potrebbe sospendere o revocare le Azioni dalla negoziazione sull'Hi-Mtf ai sensi del regolamento Hi-Mtf – Segmento “*Order Driven*”, approvato dal Consiglio di Amministrazione di Hi-Mtf SIM S.p.A. in data 31 marzo 2008, come successivamente modificato, qualora ritenesse non più soddisfatti i requisiti di ammissione delle Azioni o in caso di prolungata carenza di negoziazioni. Si precisa che il Regolamento Hi-Mtf non prevede un “flottante” minimo al di sotto del quale le Azioni dell'Emittente debbano essere revocate dalle negoziazioni sull'Hi-Mtf. Se non fosse disposta la revoca delle Azioni dalle negoziazioni sull'Hi-Mtf, queste ultime continuerebbero ad essere negoziate sull'Hi-Mtf.

A.14.2. Scenari in caso di mancato perfezionamento dell'Offerta sulle Azioni

In caso di comunicazione dell'Offerente circa la sua decisione di invocare il mancato avveramento di una o più delle Condizioni di Efficacia a cui è soggetta l'Offerta sulle Azioni, senza che tale/i Condizione/i di Efficacia sia/siano rinunciata/e dall'Offerente (ove applicabile), l'Offerta sulle Azioni non si

perfezionerà e si intenderà venuta meno. In tal caso, le Azioni portate in adesione all'Offerta sulle Azioni saranno restituite, per il tramite degli Intermediari Depositari, nella disponibilità dei titolari di Azioni Aderenti senza addebito di oneri o spese a loro carico, entro il primo Giorno di Mercato Aperto successivo alla data in cui sia comunicato il mancato avveramento di una o più Condizioni di Efficacia a cui è soggetta l'Offerta sulle Azioni e, quindi, l'inefficacia dell'Offerta sulle Azioni.

Titolari di Warrant oggetto dell'Offerta sui Warrant

A.14.3. Scenari in caso di perfezionamento dell'Offerta sui Warrant

A.14.3.1 Adesione all'Offerta sui Warrant

In caso di avveramento delle Condizioni di Efficacia cui è soggetta l'Offerta sui Warrant (ossia in caso di: (i) perfezionamento dell'Offerta sulle Azioni secondo quanto previsto ai sensi del Paragrafo A.14.1 del Documento di Offerta e (ii) avveramento della Condizione Trasferimento Warrant), e, quindi, di perfezionamento dell'Offerta sui Warrant, gli azionisti dell'Emittente che siano titolari di Warrant e che avranno aderito all'Offerta sui Warrant durante il Periodo di Adesione riceveranno, alla Data di Pagamento, il Corrispettivo Immediato per Warrant, pari a Euro 0,1575 per ciascun Warrant portato in adesione all'Offerta sui Warrant.

Inoltre, gli Aderenti all'Offerta sui Warrant che, tra la Data Rilevante (ossia il 22 marzo 2022) e il 30 giugno 2024, abbiano rispettato i Requisiti per il Corrispettivo Differito per Warrant senza soluzione di continuità, riceveranno, nel corso del terzo trimestre del 2024, in una data che sarà comunicata dall'Offerente ai sensi dell'articolo 36 del Regolamento Emittenti, il Corrispettivo Differito per Warrant, pari a Euro 0,40, per ciascun Warrant portato in adesione all'Offerta sui Warrant.

A.14.3.2 Mancata adesione all'Offerta sui Warrant

In caso di avveramento delle Condizioni di Efficacia cui è soggetta l'Offerta sui Warrant (ossia in caso di: (i) perfezionamento dell'Offerta sulle Azioni secondo quanto previsto ai sensi del Paragrafo A.14.1 del Documento di Offerta e (ii) avveramento della Condizione Trasferimento Warrant), e, quindi, di perfezionamento dell'Offerta sui Warrant, gli azionisti dell'Emittente che siano titolari di Warrant e che non avranno aderito all'Offerta sui Warrant durante il Periodo di Adesione manterranno la titolarità dei Warrant non apportati all'Offerta sui Warrant.

A.14.4. Scenari in caso di mancato perfezionamento dell'Offerta sui Warrant

Qualora l'Offerta sulle Azioni non si perfezioni oppure, fermo restando il perfezionamento dell'Offerta sulle Azioni, in caso di comunicazione dell'Offerente circa il mancato avveramento della Condizione Trasferimento Warrant, l'Offerta sui Warrant non si perfezionerà e si intenderà venuta meno. In tal caso i Warrant portati in adesione all'Offerta sui Warrant saranno restituiti, per il tramite degli Intermediari Depositari, nella disponibilità dei titolari di Warrant Aderenti senza addebito di oneri o spese a loro carico, entro il primo Giorno di Mercato Aperto successivo alla data in cui sia comunicato l'inefficacia dell'Offerta sulle Azioni e/o il mancato avveramento della Condizione Trasferimento Warrant e, conseguentemente, l'inefficacia delle Offerte sui Warrant.

A.15 Comunicato dell'Emittente

Ai sensi dell'articolo 103, comma 3, del TUF e dell'articolo 39 del Regolamento Emittenti, il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente è tenuto a diffondere, entro il Giorno di Mercato Aperto antecedente il primo giorno del Periodo di Adesione, un comunicato contenente ogni dato utile per l'apprezzamento delle Offerte e la propria valutazione sulle medesime (il "**Comunicato dell'Emittente**").

Il Comunicato dell'Emittente, ai sensi dell'articolo 103, comma 3-bis, del TUF, dovrà altresì contenere una valutazione degli effetti che l'eventuale successo delle Offerte, e in particolare dell'Offerta sulle Azioni, avrà sugli interessi dell'impresa, nonché sull'occupazione e la localizzazione dei siti produttivi.

Contestualmente alla sua diffusione, il Comunicato dell'Emittente sarà trasmesso ai rappresentanti dei lavoratori dell'Emittente, i quali, ai sensi degli articoli 103, comma 3-*bis*, del TUF e 39, del Regolamento Emittenti, avranno la facoltà di diffondere un autonomo parere in merito alle ripercussioni delle Offerte, e in particolare dell'Offerta sulle Azioni, sull'occupazione.

A.16 Impatti conoscibili della pandemia da Covid-19

Con riguardo alla strategia e al *business* complessivo dell'Offerente, tenuto conto delle circostanze in essere e di quelle ragionevolmente prevedibili alla Data del Documento di Offerta, non si prevedono variazioni significative connesse all'impatto della pandemia da Covid-19. Infatti, pur a fronte di un contesto connotato da profonda incertezza sulla durata degli effetti recessivi, dell'efficacia delle politiche di sostegno a famiglie e imprese definite dai governi e sui mutamenti di politica monetaria a livello comunitario, l'Offerente ritiene che il Gruppo Sparkasse, anche grazie al livello di patrimonializzazione raggiunto, sarà in grado di fronteggiare le incertezze derivanti dal contesto emergenziale.

Sulla base delle informazioni pubblicamente disponibili alla Data del Documento di Offerta, con riguardo ai programmi futuri elaborati dall'Offerente in relazione all'Emittente, l'Offerente conferma che non sono previste variazioni significative dei programmi futuri descritti nella Sezione G, Paragrafo G.2 del Documento di Offerta, a cui si rinvia, in relazione alla gestione dell'Emittente connesse all'impatto della pandemia di Covid-19 sul *business* dell'Emittente stesso.

A.17 Contesto conseguente alle tensioni geopolitiche internazionali scaturite dal conflitto tra Russia e Ucraina

Con riferimento specifico alle crescenti tensioni nel contesto geopolitico internazionale scaturite dal conflitto tra Russia e Ucraina e alle sanzioni di natura commerciale applicate nei confronti dell'economia russa, tenuto conto delle circostanze in essere, l'Offerente ritiene, avuto riguardo agli obiettivi industriali e finanziari delle Offerte, che le motivazioni delle Offerte non siano pregiudicate dall'attuale contesto. Infatti, pur a fronte di una situazione geopolitica internazionale connotata da profonda incertezza circa i possibili sviluppi del conflitto tra Russia e Ucraina, la possibile espansione del conflitto ad altre regioni dell'Europa, agli effetti delle sanzioni economiche nei confronti dell'economia russa sugli stati dell'Unione Europea maggiormente legati da rapporti commerciali e di fornitura con la Russia, tra cui l'Italia, e degli impatti sull'economia, sui mercati finanziari e sul settore bancario in generale, l'Offerente ritiene che gli obiettivi a base delle Offerte possano essere perseguiti e raggiunti anche nell'attuale contesto di incertezza geopolitica internazionale.

Avuto riguardo a quanto precede, si precisa che, in ogni caso, anche in considerazione dei significativi profili di incertezza in relazione, in particolare, all'evoluzione del conflitto tra Russia e Ucraina, all'eventuale inasprimento delle sanzioni economiche nei confronti dell'economia russa, nonché agli impatti e sviluppi che tali eventi possano avere a livello macroeconomico e sulle economie nazionali, sussiste il rischio che gli eventi e/o i relativi effetti che rappresentano gli obiettivi strategici delle Offerte non si realizzino nella misura e/o nei tempi illustrati.

B. SOGGETTI PARTECIPANTI ALL'OPERAZIONE

B.1 L'Offerente

B.1.1. Denominazione, forma giuridica e sede sociale

La denominazione sociale dell'Offerente è "Cassa di Risparmio di Bolzano S.p.A. – Sparkasse".

L'Offerente è una società per azioni di diritto italiano, con sede legale in via Cassa di Risparmio n. 12 – 39100 – Bolzano, iscritta presso il Registro delle Imprese di Bolzano, numero di iscrizione, codice fiscale e Partita IVA 00152980215.

L'Offerente è iscritto all'Albo delle Banche tenuto dalla Banca d'Italia al numero meccanografico 6045.9. L'Offerente è inoltre iscritto al Registro Unico degli Intermediari Assicurativi e Riassicurativi tenuto dall'IVASS alla sezione D, n. D000132022.

Le azioni ordinarie dell'Offerente sono sottoposte a regime di dematerializzazione ai sensi dell'articolo 83-bis del TUF, ammesse alla negoziazione sull'Hi-Mtf, organizzato da Hi-Mtf SIM S.p.A., segmento "Order Driven", e sono diffuse tra il pubblico in misura rilevante ai sensi dell'articolo 116 del TUF e dell'articolo 2-bis del Regolamento Emittenti.

B.1.2. Costituzione e durata

L'Offerente è stato costituito il 1 gennaio 1854 come risultante dalla Visura Ordinaria della Camera di Commercio Industria Artigianato e Agricoltura di Bolzano.

Ai sensi dell'articolo 3 dello statuto sociale dell'Offerente, la durata dell'Offerente è stabilita fino al 31 dicembre 2100 e potrà essere prorogata.

B.1.3. Legislazione di riferimento e foro competente

L'Offerente è una società di diritto italiano e opera in base alla legislazione italiana.

La competenza a risolvere le controversie tra l'Offerente ed i suoi soci spetta alla giurisdizione del giudice del luogo ove ha sede l'Offerente, in conformità alle applicabili disposizioni di legge.

B.1.4. Oggetto sociale

Ai sensi dell'articolo 4 dello statuto sociale dell'Offerente, l'oggetto sociale dell'Offerente è il seguente:

"1) La Società ha per oggetto la raccolta del risparmio e l'esercizio del credito nelle sue varie forme in Italia e all'estero, ivi comprese tutte le attività che l'Istituto conferente era abilitato a compiere in forza di leggi o provvedimenti amministrativi. La Società può compiere con l'osservanza delle disposizioni vigenti e previo ottenimento delle prescritte autorizzazioni tutte le operazioni ed i servizi bancari e di investimento, finanziari e assicurativi consentiti, costituire e gestire forme pensionistiche complementari, nonché compiere ogni altra operazione strumentale o comunque connessa al raggiungimento dello scopo sociale.

2) La Società può emettere altresì obbligazioni, anche convertibili in azioni proprie e altri strumenti finanziari in conformità alla normativa di legge e regolamentare vigente.

3) La Società, nella sua qualità di capogruppo del Gruppo Bancario "CASSA DI RISPARMIO DI BOLZANO" ai sensi dell'art. 61, comma 4, del D.Lgs. 385/93, emana, nell'esercizio dell'attività di direzione e coordinamento, disposizioni alle componenti il Gruppo per l'esecuzione delle istruzioni impartite dalla Banca d'Italia nell'interesse della stabilità del Gruppo".

B.1.5. Capitale sociale

Alla Data del Documento di Offerta, il capitale sociale dell'Offerente sottoscritto e versato è pari a Euro 469.330.500,10, suddiviso in n. 60.952.013 azioni ordinarie senza indicazione di valore nominale.

Negli ultimi 12 mesi precedenti la Data del Documento di Offerta non sono state effettuate o approvate operazioni significative sul capitale sociale dell'Offerente.

Si segnala che, alla Data del Documento di Offerta, l'Offerente ha emesso i seguenti strumenti obbligazionari convertibili:

- obbligazioni perpetue denominate “Cassa di Risparmio di Bolzano Additional Tier 1 convertibili in azioni ordinarie della Cassa di Risparmio di Bolzano ISIN IT0005136764”, e
- prestito obbligazionario denominato “Cassa di Risparmio di Bolzano 2015/2025 prestito obbligazionario subordinato Tier 2 convertibile in azioni ordinarie della Cassa di Risparmio di Bolzano ISIN IT0005136756”.

Alla Data del Documento di Offerta, l'Offerente detiene n. 795.155 azioni proprie, pari al 1,3046% del capitale sociale dell'Offerente.

B.1.6. Principali azionisti

Alla Data del Documento di Offerta, sulla base delle risultanze del libro soci, nonché sulla base delle altre informazioni a disposizione dell'Offerente, il capitale sociale dell'Offerente è detenuto come segue:

- (i) per il 65,4% del capitale sociale, pari a n. 39.888.044 azioni ordinarie dell'Offerente, da Fondazione Cassa di Risparmio di Bolzano – Stiftung Südtiroler Sparkasse (la “**Fondazione**”);
- (ii) per il 3,3% del capitale sociale, pari a complessive n. 2.000.000 azioni ordinarie dell'Offerente, da Fondazione Cariplo; e
- (iii) per l'1,3046% del capitale sociale, pari a n. 795.155 azioni ordinarie dell'Offerente, quali azioni proprie.

Alla Data del Documento di Offerta, l'Offerente ha emesso solamente azioni ordinarie e non sono state emesse azioni che conferiscono diritti speciali di voto o di altra natura, diverse dalle azioni ordinarie.

Alla Data del Documento di Offerta, l'Offerente è controllato di diritto dalla Fondazione ai sensi dell'articolo 93 del TUF. Tuttavia, si precisa che la Fondazione non esercita attività di direzione e coordinamento sull'Offerente. In ragione di ciò, ferma restando l'assenza di attività di direzione e coordinamento sull'Offerente, la Fondazione è formalmente una persona che agisce di concerto con l'Offerente ai sensi dell'articolo 101-bis, comma 4-bis, lett. b), del TUF, in quanto società che controlla direttamente l'Offerente.

Alla Data del Documento di Offerta, per quanto a conoscenza dell'Offerente, non sussistono patti parasociali riguardanti l'Offerente.

B.1.7. Organi di amministrazione e controllo

L'Offerente ha adottato il sistema tradizionale di *governance*, che prevede la presenza di due organi, entrambi di nomina assembleare: il Consiglio di Amministrazione e il Collegio Sindacale.

Consiglio di Amministrazione dell'Offerente

Ai sensi degli articoli 20 e ss. dello statuto sociale dell'Offerente, l'amministrazione spetta esclusivamente agli amministratori, i quali compiono le operazioni necessarie per l'attuazione dell'oggetto sociale.

L'Offerente è amministrato da un Consiglio di Amministrazione composto da un numero di consiglieri non inferiore a nove e non superiore a tredici, nominati dall'Assemblea ordinaria degli azionisti, che ne determina di volta in volta il numero.

I consiglieri durano in carica per il periodo stabilito dall'Assemblea ordinaria degli azionisti al momento della nomina e, in ogni caso, per non più di tre esercizi. Il loro mandato termina alla data dell'Assemblea

ordinaria convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'ultimo esercizio della loro carica ed essi sono rieleggibili.

Il Consiglio di Amministrazione dell'Offerente in carica alla Data del Documento di Offerta è composto da 9 (nove) consiglieri, eletti dall'Assemblea ordinaria degli azionisti dell'Offerente tenutasi in data 9 aprile 2019.

Gli amministratori resteranno in carica fino alla data dell'Assemblea ordinaria degli azionisti dell'Offerente convocata per il giorno 22 aprile 2022 in unica convocazione per l'approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2021. La composizione del Consiglio di Amministrazione dell'Offerente in carica alla Data del Documento di Offerta è la seguente:

Amministratore	Carica ricoperta nell'Offerente
Gerhard Brandstätter	Presidente
Carlo Costa	Vice-Presidente
Nicola Calabrò	Amministratore Delegato e Direttore Generale
Aldo Bulgarelli	Consigliere – Amministratore Indipendente
Marco Carlini	Consigliere
Sieglinde Fink	Consigliere – Amministratore Indipendente
Johann Krapf	Consigliere – Amministratore Indipendente
Christoph Anton Rainer	Consigliere – Amministratore Indipendente
Klaus Vanzi	Consigliere – Amministratore Indipendente

Alla Data del Documento di Offerta, nessuno dei consiglieri dell'Offerente ha dichiarato di detenere Azioni e/o rivestire incarichi negli organi sociali di CiviBank e/o di società controllate da CiviBank.

Per i fini della carica assunta, tutti i componenti del Consiglio di Amministrazione dell'Offerente hanno eletto domicilio presso la sede sociale dell'Offerente.

Il Consiglio di Amministrazione dell'Offerente ha istituito al proprio interno un comitato endoconsiliare (Comitato Rischi), composto da 3 amministratori indipendenti.

Comitati Rischi

Come previsto dall'articolo 32 dello statuto sociale dell'Offerente e in ottemperanza alle disposizioni regolamentari applicabili, il Consiglio di Amministrazione dell'Offerente ha costituito al suo interno il seguente comitato:

- (i) Comitato Rischi: il Comitato Rischi svolge funzioni di supporto al Consiglio di Amministrazione in materia di rischi e sistema di controlli interni. In tale ambito, particolare attenzione deve essere riposta dal Comitato per tutte quelle attività strumentali e necessarie affinché il Consiglio di Amministrazione possa addivenire ad una corretta ed efficace determinazione del RAF (*"risk appetite framework"*) e delle politiche di governo dei rischi.

Dal mese di gennaio 2016, al fine di semplificare la struttura dei Comitati endoconsiliari dell'Offerente, il Comitato Rischi è formato esclusivamente da amministratori c.d. "indipendenti" e sono state attribuite allo stesso anche le funzioni precedentemente demandate al Comitato Soggetti Collegati che, di conseguenza, è stato soppresso.

Collegio Sindacale

Ai sensi dell'articolo 35 dello statuto sociale dell'Offerente, il Collegio Sindacale è composto da 3 (tre) sindaci effettivi e 2 (due) supplenti.

I sindaci sono nominati dall'Assemblea ordinaria degli azionisti, restano in carica per tre esercizi e sono rieleggibili.

Il Collegio Sindacale in carica alla Data del Documento di Offerta è stato nominato in data 9 aprile 2019 e scadrà alla data dell'Assemblea ordinaria degli azionisti convocata per il giorno 22 aprile 2022 in unica convocazione per l'approvazione del bilancio di esercizio al 31 dicembre 2021. La composizione del Collegio Sindacale dell'Offerente in carica alla Data del Documento di Offerta è la seguente:

Sindaco	Carica ricoperta nell'Offerente
Martha Florian	Sindaco Effettivo e Presidente del Collegio Sindacale
Massimo Biasin	Sindaco Effettivo
Ugo Endrizzi	Sindaco Effettivo
Armin Knollseisen	Sindaco Supplente
Carlo Palazzi	Sindaco Supplente

Ai fini della carica assunta, tutti i componenti del Collegio Sindacale dell'Offerente hanno eletto domicilio presso la sede sociale dell'Offerente.

Alla Data del Documento di Offerta, nessuno dei componenti del Collegio Sindacale dell'Offerente ha dichiarato di detenere Azioni e/o di rivestire incarichi negli organi sociali di CiviBank e/o di società controllate da CiviBank.

Soggetto incaricato della revisione legale dei conti

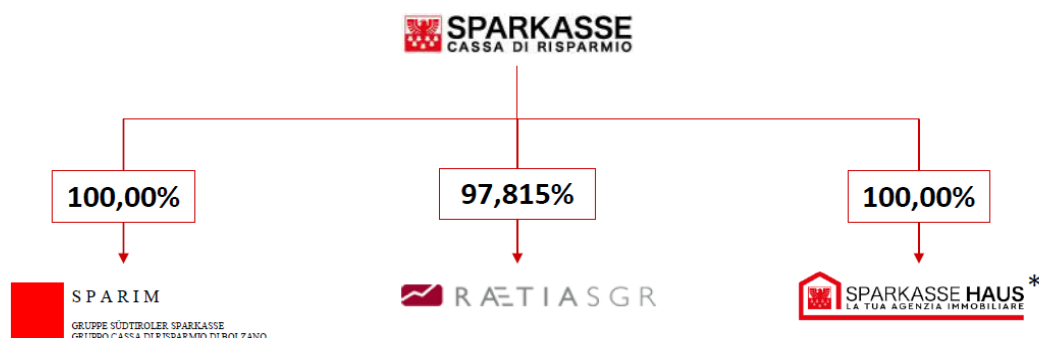
L'Assemblea ordinaria degli azionisti dell'Offerente ha conferito, in data 10 aprile 2018, alla società di revisione Deloitte & Touche S.p.A. l'incarico di revisione legale dei conti per gli esercizi fino al 31 dicembre 2027.

La società di revisione esprime un giudizio sul bilancio d'esercizio e sul bilancio consolidato, nonché sulla relazione finanziaria semestrale.

B.1.8. Sintetica descrizione del gruppo che fa capo all'Offerente

Il grafico che segue, aggiornato alla Data del Documento di Offerta, illustra la composizione del gruppo facente capo all'Offerente (il "**Gruppo Sparkasse**"):

Gruppo Cassa di Risparmio di Bolzano



* Anche se controllata al 100,00% dalla Cassa di Risparmio di Bolzano SpA, non fa parte del Gruppo Bancario Cassa di Risparmio di Bolzano.



Ad integrazione del grafico sopra riportato, si precisa che successivamente alla Data del Documento di Offerta l'Offerente prevede di acquisire il 60% del capitale sociale di SPK OBG S.r.l., società di nuova costituzione, con sede legale in Conegliano (TV), via V. Alfieri 1, avente come oggetto sociale l'acquisto a titolo oneroso da banche, nell'ambito di una o più operazioni di emissione (per tali intendendosi sia singole operazioni di emissione sia programmi di emissione) di obbligazioni bancarie garantite realizzate ai sensi dell'articolo 7-bis della legge n. 130 del 30 aprile 1999, sue successive modifiche ed integrazioni e relative disposizioni di attuazione, di: (i) crediti fondiari e ipotecari, anche individuabili in blocco; (ii) crediti nei confronti delle pubbliche amministrazioni o garantiti dalle medesime, anche individuabili in blocco; (iii) titoli emessi nell'ambito di operazioni di cartolarizzazione aventi ad oggetto crediti della medesima natura; (iv) ulteriori attivi idonei o attivi idonei integrativi che siano consentiti dalla predetta disciplina; mediante l'assunzione di finanziamenti concessi o garantiti anche dalle banche cedenti, nonché la prestazione di garanzia per le obbligazioni emesse dalle stesse banche ovvero da altre banche. Il perfezionamento della prospettata acquisizione è subordinato al completamento dei procedimenti autorizzativi nei confronti della Banca d'Italia per l'inclusione di SPK OBG S.r.l. nel Gruppo Sparkasse.

La Cassa di Risparmio di Bolzano S.p.A. – Sparkasse, con sede in Bolzano, assume la forma di società per azioni nel 1992 in seguito al conferimento dell'azienda bancaria da parte della Cassa di Risparmio della Provincia di Bolzano ai sensi della Legge 30 luglio 1990 n. 218, che successivamente cambia la propria denominazione in Fondazione Cassa di Risparmio di Bolzano.

Sparkasse oggi è una delle più importanti Casse di Risparmio indipendenti in Italia rappresentando un punto di riferimento per l'economia dell'Alto Adige. La prima Cassa di Risparmio dell'Alto Adige è stata costituita a Bolzano il 6 novembre 1854 con la denominazione di "Cassa di Risparmio della città di Bolzano". Negli anni a seguire sono state costituite le seguenti Casse di Risparmio in territorio provinciale: Bunico nel 1857, Merano nel 1870, Bressanone nel 1871, Silandro nel 1873, Vipiteno nel 1901 e Ortisei nel 1906. Nel 1927 la Cassa di Risparmio di Merano incorpora quella di Silandro, nel

1930 la Cassa di Risparmio di Bolzano incorpora quelle di Bressanone, Ortisei e Vipiteno ed infine, nel 1935 le Casse di Risparmio di Brunico e Merano vengono fuse con la Cassa di Risparmio di Bolzano, che per effetto della fusione assume la denominazione “Cassa di Risparmio della Provincia di Bolzano”.

B.1.9. Attività dell’Offerente

Prodotti offerti e servizi prestati

Il Gruppo Sparkasse opera nel settore bancario e ha come oggetto sociale, ai sensi dell’articolo 4 dello statuto sociale dell’Offerente, la raccolta del risparmio e l’esercizio del credito nelle sue varie forme in Italia e all’estero, ivi comprese tutte le attività che l’Istituto conferente era abilitato a compiere in forza di leggi o provvedimenti amministrativi. La società può compiere, con l’osservanza delle disposizioni vigenti e previo ottenimento delle prescritte autorizzazioni tutte le operazioni ed i servizi bancari e di investimento, finanziari e assicurativi consentiti, costituire e gestire forme pensionistiche complementari, nonché compiere ogni altra operazione strumentale o comunque connessa al raggiungimento dello scopo sociale.

Il Gruppo Sparkasse svolge le attività tipiche della banca commerciale nel territorio di n. 12 province e n. 4 regioni in Italia, attenta ai bisogni del proprio territorio e ponendo particolare attenzione alla soddisfazione dei clienti.

Il Gruppo Sparkasse ha sviluppato nel tempo, direttamente o mediante distintive *partnership* commerciali, un’offerta di prodotti e servizi che mira a raggiungere i bisogni di tutti i segmenti di mercato, *Retail*, *Private* e Imprese, sia attraverso il canale fisico che attraverso quello digitale. Per una visione completa si rimanda al sito www.sparkasse.it; di seguito una rappresentazione sintetica dei prodotti e servizi della banca:

- (i) prodotti di finanziamento, quali credito immobiliare ai consumatori, incluso mutuo green per favorire la transizione energetica, mutui chirografari, mutui ipotecari, prestiti personali e cessione del quinto dello stipendio;
- (ii) prodotti di finanziamento alle imprese a breve, medio e lungo termine, leasing;
- (iii) alta specializzazione per l’offerta di mutui con provvista della Banca Europea degli investimenti (BEI), di prestiti agevolati con la garanzia del fondo europeo per gli investimenti (FEI), di finanziamenti agevolati SIMEST a sostegno dell’internazionalizzazione, di affidamenti e mutui agevolati con le garanzie del Ministero dello sviluppo economico (Fondo Centrale di Garanzia);
- (iv) servizio di consulenza patrimoniale a 360 gradi in materia di investimenti finanziari, coperture assicurative, pianificazione della previdenza integrativa, rappresentazione del patrimonio immobiliare e pianificazione del passaggio generazionale;
- (v) prodotti di *bancassicurazione*, in particolare prodotti assicurativi di investimento e prodotti assicurativi di puro rischio nei rami vita e danni, in collaborazione rispettivamente con Eurovita S.p.A. e Net Insurance S.p.A.;
- (vi) prodotti di investimento quali fondi comuni e SICAV;
- (vii) prodotti di monetica e sistemi di pagamento;
- (viii) servizi digitali di Internet e Mobile Banking per privati e imprese;
- (ix) modello di servizio di consulenza a distanza per permettere un contatto “personale” Banca-Cliente, anche a distanza senza la necessità di recarsi in filiale;
- (x) prodotti estero;
- (xi) prodotti di conto corrente, carte di credito, di debito e carte conto.

Presenza geografica, mercati di riferimento e ricavi per area geografica

Alla data del 28 febbraio 2022, la rete territoriale del Gruppo Sparkasse è costituita da n. 105 sportelli, più una sede a Monaco.

La presenza del Gruppo Sparkasse si estende sul territorio nazionale in n. 4 regioni, mantenendo comunque un forte radicamento nella regione Trentino Alto Adige.

Nella seguente tabella è riportata la distribuzione degli sportelli del Gruppo Sparkasse nelle regioni e province in cui opera, così come risultante alla data del 28 febbraio 2022.

Regione	Provincia	N. sportelli al 28 febbraio 2022
Trentino Alto Adige	Bolzano	61
	Trento	12
Veneto	Belluno	8
	Venezia	1
	Padova	2
	Vicenza	4
	Treviso	2
	Verona	11
Lombardia	Brescia	1
	Cremona	1
	Milano	1
Friuli-Venezia-Giulia	Udine	1

Nella seguente tabella è riportata la distribuzione degli sportelli e la quota di mercato del Gruppo Sparkasse nelle seguenti province aggiornata al dicembre 2021.

Provincia	Numero sportelli	Impieghi	Raccolta diretta*
Bolzano	61	16,2%	19,2%
Trento	13	5,5%	2,6%
Belluno	8	9,3%	6,6%
Venezia	1	0,3%	0,2%
Padova	2	0,9%	0,5%
Vicenza	4	1,8%	0,7%
Treviso	2	1,4%	0,5%
Verona	12	2,3%	1,0%
Brescia	1	0,1%	0,1%
Cremona	1	1,3%	0,9%
Milano	1	0,0%	0,0%
Udine	1	0,1%	0,1%

Fonte: Elaborazioni su dati interni e dati Bankit

* include c/c, depositi e obbligazioni

Nelle seguenti tabelle si riporta la suddivisione dei ricavi di Sparkasse (margine da interessi e da servizi) per attività e tipologia di ricavo, relativi agli esercizi chiusi al 31 dicembre 2021 e al 31 dicembre 2020, posti a confronto e relativi ai primi sei mesi del 2021 e del 2020, posti a confronto.

I dati contenuti nelle tabelle che seguono sono espressi in migliaia di Euro.

Interessi attivi e proventi assimilati

Interessi attivi e proventi assimilati (mila €)	31.12.2021	31.12.2020
Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico:	4.508	3.834
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	311	290
Attività finanziarie designate al fair value		
Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	4.197	3.544
Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	(574)	708
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato:	141.789	137.734
Crediti verso banche	1.050	1.176
Crediti verso clientela	140.739	136.558
Altre attività	280	
Passività finanziarie	18.307	11.595
Totale	164.310	153.871

Interessi attivi e proventi assimilati (mila €)	30.06.2021	30.06.2020
Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico:	2.128	1.916
Attività finanziarie detenute per la negoziazione	160	176
Attività finanziarie designate al fair value		
Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	1.968	1.740
Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	(93)	550
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato:	70.249	67.530
Crediti verso banche	536	569
Crediti verso clientela	69.713	66.961
Altre attività	27	(374)
Passività finanziarie	9.311	4.328
Totale	81.622	73.950

Interessi passivi e oneri assimilati

Interessi passivi e oneri assimilati (mila €)	31.12.2021	31.12.2020
Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(10.899)	(12.796)
Debiti verso banche	(457)	(578)
Debiti verso clientela	(6.925)	(8.601)
Titoli in circolazione	(3.517)	(3.617)
Passività finanziarie di negoziazione		
Passività finanziarie designate al fair value	(559)	(669)
Derivati di copertura	(1.360)	(813)
Attività finanziarie	(2.129)	(238)

Totale	(14.947)	(14.516)
---------------	-----------------	-----------------

Interessi passivi e oneri assimilati (mila €)	30.06.2021	30.06.2020
Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(5.559)	(6.454)
Debiti verso banche	(217)	(256)
Debiti verso clientela	(3.610)	(4.401)
Titoli in circolazione	(1.732)	(1.797)
Passività finanziarie di negoziazione		
Passività finanziarie designate al fair value	(278)	(383)
Derivati di copertura	(685)	
Attività finanziarie	(246)	(112)
Totale	(6.768)	(6.949)

Commissioni attive

Commissioni attive: composizione (mila €)	31.12.2021	31.12.2020
Strumenti finanziari	20.176	17.552
- Attività di ricezione e trasmissione di ordini e esecuzione di ordini per conto dei clienti	1.320	1.705
- Altre commissioni connesse con attività legate a strumenti finanziari	18.856	15.847
Attività di consulenza in materia di investimenti	1.932	
Custodia e amministrazione	336	358
Servizi di pagamento	11.213	8.670
1. Conti correnti	338	343
2. Carte di credito	605	770
3. Carte di debito ed altre carte di pagamento	6.190	4.283
4. Bonifici e altri ordini di pagamento	1.203	1.041
5. Altre commissioni legate ai servizi di pagamento	2.877	2.233
Distribuzione di servizi di terzi	19.290	16.819
- Prodotti assicurativi	15.318	14.003
- Altri prodotti	3.972	2.816
Finanza strutturata	3.562	3.323
Impegni a erogare fondi	10.975	11.481
Garanzie finanziarie rilasciate	4.936	4.327
Operazioni di finanziamento	649	654
Negoziazione di valute	729	563
Altre commissioni attive	23.860	23.631
Totale	97.658	87.378

Nota: le tabelle di dettaglio delle commissioni attive e passive riferite al 31.12.2021 hanno una rappresentazione nuova rispetto agli schemi in essere fino al 31.12.2020; ciò a seguito delle novità introdotte dal settimo aggiornamento della Circolare nr. 262 di Banca d'Italia che ha allineato l'informativa a quella del FINREP. Il dato del 31.12.2020 quale periodo di confronto è stato riclassificato.

Commissioni attive: composizione (mila €)	30.06.2021	30.06.2020
Garanzie rilasciate	2.251	1.934
Servizi di gestione, intermediazione e consulenza:	22.653	19.087

- negoziazione di valute	382	287
- custodia e amministrazione di titoli	184	189
- collocamento di titoli	9.293	7.955
- attività di ricezione e trasmissione di ordini	740	922
- attività di consulenza	2.564	1.652
- distribuzione di servizi di terzi	9.490	8.082
- gestioni di portafogli	1	2
- prodotti assicurativi	7.528	6.571
- altri prodotti	1.961	1.509
servizi di incasso e pagamento	5.644	4.031
servizi per operazioni di factoring	12	14
tenuta e gestione dei conti correnti	9.684	9.565
altri servizi	7.660	7.706
Totale	47.904	42.337

Commissioni passive

Commissioni passive: composizione (mila €)	31.12.2021	31.12.2020
Strumenti finanziari	(333)	(342)
di cui: negoziazione di strumenti finanziari	(333)	(342)
Custodia e amministrazione	(403)	(343)
Servizi di incasso e pagamento	(2.276)	(2.577)
di cui: carte di credito, carte di debito e altre carte di pagamento	(1)	(7)
Garanzie finanziarie ricevute	(71)	(333)
Altre commissioni passive	(574)	(689)
Totale	(3.657)	(4.284)

Nota: le tabelle di dettaglio delle commissioni attive e passive riferite al 31.12.2021 hanno una rappresentazione nuova rispetto agli schemi in essere fino al 31.12.2020; ciò a seguito delle novità introdotte dal settimo aggiornamento della Circolare nr. 262 di Banca d'Italia che ha allineato l'informativa a quella del FINREP. Il dato del 31.12.2020 quale periodo di confronto è stato riclassificato.

Commissioni passive: composizione (mila €)	30.06.2021	30.06.2020
Garanzie ricevute	(30)	(190)
Servizi di gestione e intermediazione:	(384)	(346)
- negoziazione di strumenti finanziari	(183)	(186)
- custodia e amministrazione di titoli	(201)	(160)
Servizi di incasso e pagamento	(1.295)	(1.129)
Altri servizi	(277)	(310)
Totale	(1.986)	(1.975)

Dipendenti

A livello di Gruppo Sparkasse i dipendenti al 28 febbraio 2022 sono pari a 1.292 (di cui 1.278 dell'Offerente).

B.1.10. Principi contabili adottati nella redazione del bilancio di esercizio e del bilancio consolidato

I bilanci di esercizio dell'Offerente e i bilanci consolidati del Gruppo Sparkasse, ivi inclusi quelli relativi all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019, quelli relativi all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020, nonché il bilancio consolidato abbreviato *infra* annuale al 30 giugno 2021 e il progetto di bilancio di esercizio e il bilancio consolidato al 31 dicembre 2021, sono disciplinati dalle norme contenute nel Decreto Legislativo 28 febbraio 2005, n. 38 e nella Circolare della Banca d'Italia 22 dicembre 2005, n. 262, nonché redatti in ottemperanza ai principi contabili internazionali IAS/IFRS applicabili, in vigore alle date di chiusura degli esercizi di riferimento, come riconosciuti nella Comunità Europea ai sensi del Regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 19 luglio 2002, e alle relative interpretazioni dell'*International Financial Reporting Interpretations Committee* (IFRIC).

B.1.11. Informazioni finanziarie consolidate

Si riportano di seguito alcune informazioni finanziarie relative all'Offerente contenute: (i) nel bilancio consolidato del Gruppo Sparkasse relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021, approvato dal Consiglio di Amministrazione dell'Offerente in data 18 marzo 2022, e (ii) nel bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo Sparkasse al 30 giugno 2021. Tali documenti sono reperibili sul sito *internet* dell'Offerente (www.sparkasse.it, Sezione "*Investor Relations*").

Con riferimento a quanto sopra, si ricorda, altresì, che in data 18 marzo 2022 il Consiglio di Amministrazione di Sparkasse ha, altresì, approvato il progetto di bilancio di esercizio dell'Offerente relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 e ha provveduto a convocare l'assemblea degli azionisti di Sparkasse che si terrà il giorno 22 aprile 2022 in unica convocazione per approvare, tra l'altro, il bilancio di esercizio dell'Offerente relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021. Tale documento, corredato degli allegati previsti per legge (ivi incluse le relazioni del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale dell'Offerente e dalla relazione della società di revisione Deloitte & Touche S.p.A.), sarà messo a disposizione del pubblico da parte dell'Offerente nei termini e con le modalità previsti dalle applicabili disposizioni di legge e sul proprio sito *internet* (www.sparkasse.it, Sezione "*Investor Relations*").

Con riferimento al bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo Sparkasse al 30 giugno 2021, si precisa che in data 10 agosto 2021, la società di revisione, Deloitte & Touche S.p.A., ha emesso la propria relazione di revisione contabile limitata sul bilancio consolidato semestrale abbreviato del Gruppo Sparkasse al 30 giugno 2021. Tale relazione è stata priva di rilievi o richiami di informativa.

B.1.11.1 Dati al 31 dicembre 2021

Si riportano di seguito lo stato patrimoniale e il conto economico consolidati del Gruppo Sparkasse relativi agli esercizi chiusi al 31 dicembre 2021 e al 31 dicembre 2020, posti a confronto e corredati di sintetiche note esplicative, nonché il rendiconto finanziario e il prospetto delle variazioni di patrimonio netto relativi ai medesimi esercizi.

Si riporta, altresì, il prospetto delle posizioni di debito e credito verso parti correlate relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021.

I dati contenuti nelle tabelle che seguono sono espressi in migliaia di Euro.

STATO PATRIMONIALE

Voci dell'attivo		31.12.2021	31.12.2020
10.	Cassa e disponibilità liquide	119.146	101.935
20.	Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	293.206	264.003

a) attività finanziarie detenute per la negoziazione	51.129	50.078
b) attività finanziarie designate al <i>fair value</i>		
c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al <i>fair value</i>	242.077	213.925
30. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> con impatto sulla redditività complessiva	375.426	125.532
40. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	9.875.020	9.119.970
a) crediti verso banche	539.307	530.237
b) crediti verso clientela	9.335.713	8.589.734
50. Derivati di copertura	5.588	
60. Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	(5.403)	4.055
70. Partecipazioni	6.384	
90. Attività materiali	317.795	316.691
100. Attività immateriali	17.043	12.139
- avviamento		
Attività fiscali	95.599	136.864
a) correnti	802	11.947
112. b) anticipate	94.798	124.917
120. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	929	9.289
130. Altre attività	190.195	165.580
Totale dell'attivo	11.290.928	10.256.058

Voci del passivo e del patrimonio netto	31.12.2021	31.12.2020
10. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	10.096.301	9.183.225
a) debiti verso banche	2.335.732	2.102.438
b) debiti verso la clientela	7.664.491	6.986.078
c) titoli in circolazione	96.078	94.710
20. Passività finanziarie di negoziazione	508	221
30. Passività finanziarie designate al <i>fair value</i>	14.275	14.802
40. Derivati di copertura	504	5.159
60. Passività fiscali	5.610	19.476
a) correnti	4.316	415
b) differite	1.294	19.061
70. Passività associate ad attività in via di dismissione	507	483
80. Altre passività	235.325	170.096
90. Trattamento di fine rapporto del personale	673	771
100. Fondi per rischi e oneri	67.687	79.594
a) impegni e garanzie rilasciate	8.623	10.573
b) quiescenza e obblighi simili	46.170	51.858
c) altri fondi per rischi e oneri	12.893	17.163
120. Riserve da valutazione	6.449	32.199
140. Strumenti di capitale	45.228	45.228
150. Riserve	131.978	58.718
160. Sovrapprezzi di emissione	151.257	151.270
170. Capitale	469.331	469.331
180. Azioni proprie (-)	(7.326)	(4.830)
190. Patrimonio di pertinenza di terzi (+/-)	12	12
200. Utile (Perdita) d'esercizio (+/-)	72.609	30.303
Totale del passivo e del patrimonio netto	11.290.928	10.256.058

Volumi totali e attivo di bilancio

I volumi totali del Gruppo Sparkasse, rispetto ai valori dell'esercizio precedente, registrano un consistente incremento pari al 9,6%. I crediti verso clientela aumentano di 746 milioni di euro; la raccolta diretta risulta in aumento di 679 milioni di euro che diventano 807 al netto delle operazioni di *classic Repo* effettuate da Sparkasse sulla piattaforma MTS; Sparkasse aveva in essere operazioni per 128 milioni di euro a fine 2020 mentre a fine 2021 non ve ne erano. La raccolta diretta beneficia della

rilevazione in questa voce, a partire dal 2019, in base alle nuove regole del principio contabile IFRS 16, dei debiti finanziari relativi a contratti di locazione/leasing. Cresce ulteriormente la raccolta indiretta, soprattutto nel comparto del risparmio gestito.

Il totale dell'attivo del Gruppo Sparkasse ammonta a 11.292 milioni di euro con un aumento pari al 10,1% rispetto alle consistenze dell'esercizio precedente.

La componente degli impieghi rappresenta circa il 57% del totale, il portafoglio titoli il 31%.

Il portafoglio titoli

La consistenza del portafoglio titoli registra un importante incremento rispetto ai valori in essere nell'esercizio precedente, attestandosi a 3.555 milioni di euro.

La consistenza del portafoglio titoli risulta in forte rialzo rispetto ai valori in essere nell'esercizio precedente. Ciò è dovuto sostanzialmente all'aumento della liquidità disponibile a seguito degli incrementi delle masse della raccolta da clientela e da banca centrale. Durante l'anno, tuttavia, il dimensionamento del portafoglio titoli è stato soggetto a variazioni anche rilevanti. Infatti, nel periodo di maggior rialzo dei tassi, metà aprile – metà maggio e ottobre 2021, l'ammontare degli stocks si è incrementato in misura rilevante. Infatti, nel solo periodo inizio ottobre – inizio novembre, sono stati investiti circa 750 milioni di euro in titoli obbligazionari. Di contro, tra fine maggio ed inizio giugno, i volumi hanno subito un notevole calo alla luce della decisione di procedere ad una presa di profitto. In tale lasso temporale sono stati ceduti circa 520 milioni di euro di titoli di Stato con l'obiettivo di riposizionare le scadenze del portafoglio dal 2023 al 2024, in linea con il rimborso delle nuove *tranches* del finanziamento TLTRO-III. Nel complesso, il risultato netto realizzato, tenendo conto delle vendite operate a maggio/giugno 2021 e degli acquisti effettuati ad ottobre/novembre 2021 è stato molto soddisfacente, in quanto è risultato possibile reinvestire la liquidità a rendimenti di mercato più elevati rispetto a quelli relativi ai titoli precedentemente detenuti.

Come negli anni precedenti, anche durante l'anno 2021 le riserve di liquidità di Sparkasse sono state investite prevalentemente in titoli di Stato italiani a breve e medio termine, coniugando così l'esigenza di detenere titoli di Stato per un ammontare significativo con l'obiettivo di un'adeguata remunerazione, in un contesto di tassi bassi/negativi. Alla luce della vita residua non breve/brevissima al momento dell'acquisto la grandissima parte del portafoglio obbligazionario risulta essere classificata secondo il business model "*held to collect*".

Questa allocazione di capitale, oltre a rispettare i criteri di Basilea 3 sulle riserve di liquidità, è stata prevista coerentemente con il profilo rischio di mercato definito dal Gruppo Sparkasse nell'ambito del *risk appetite framework*, giornalmente definito in termini di Var (*value at risk*).

La duration di portafoglio è rimasta sostanzialmente stabile, anno su anno.

La performance complessiva degli investimenti effettuati è risultata ampiamente positiva e l'esercizio si è concluso con un risultato oltre le più rosee previsioni.

Gli impieghi

Si ricorda che il dato degli impieghi con clientela non coincide con il dato della voce di bilancio "Attività valutate al costo ammortizzato: crediti verso clientela", per la presenza all'interno della voce delle attività finanziarie al costo ammortizzato detenute da Sparkasse, classificate fra i titoli di debito, con esclusione di quelle emesse da banche.

Gli impieghi netti verso clientela crescono di 233 milioni di euro rispetto allo scorso esercizio.

L'incremento dello stock degli impieghi testimonia la capacità e la volontà di Sparkasse di rappresentare un riferimento importante a supporto dello sviluppo dell'economia e della domanda di credito del settore privato. Sparkasse continua con determinazione il percorso di crescita nell'erogazione dei finanziamenti

a medio lungo termine ad imprese e famiglie, con un incremento del 26,8% rispetto al 2020. Le nuove erogazioni di mutui ammontano a 1.175 milioni di euro di cui 828 milioni a favore delle imprese, e 347 milioni di euro a favore delle famiglie.

La crescita degli impieghi netti interessa sia il comparto dei mutui (+226 milioni di euro) che quello delle altre forme tecniche (+62 milioni di euro). Si rileva una diminuzione negli stocks relativi ai finanziamenti e alle elasticità di cassa concesse in conto corrente (-55 milioni di euro). I dati ricomprendono la riduzione del valore delle posizioni deteriorate, al netto delle svalutazioni operate.

Con riferimento al grado di intermediazione, ovvero al rapporto fra impieghi a clientela e raccolta da clientela, l'indice si posiziona al 83,01% (dato 2020 pari a 89,29%).

I crediti deteriorati

Si registra una ulteriore rilevante riduzione del volume di credito deteriorato netto che passa dai 109,5 milioni di fine 2020 agli 84,0 milioni di fine 2021. Il risultato raggiunto nel 2021, permette all'indicatore che misura la rischiosità del portafoglio crediti di attestarsi ad un livello lordo del 3,9%, che, al netto degli accantonamenti corrisponde ad un valore del 1,3%. Il Gruppo Sparkasse si colloca così ai massimi livelli del sistema bancario italiano e consolida le basi per ridurre l'esposizione ai rischi futuri.

I livelli di copertura dei crediti deteriorati risultano essere a fine 2021 sugli stessi livelli di eccellenza raggiunti nel 2020, con un valore pari a 67,3%.

La raccolta diretta

La raccolta diretta registra un considerevole aumento pari a 679 milioni di euro; tale valore, al netto delle operazioni effettuate da Sparkasse in classic Repo su MTS, che a fine 2020 erano pari a 128 milioni di euro con azzeramento dei volumi a fine anno 2021, aumenta a 807 milioni di euro (+11,6%). Anche con riferimento all'evoluzione della raccolta diretta risulta confermata la sempre maggiore fiducia che i clienti manifestano verso Sparkasse in un contesto che colloca Sparkasse fra le banche che maggiormente hanno saputo creare un forte legame con la clientela.

La quota maggioritaria della struttura della raccolta è riferibile ai debiti verso clientela per depositi in conto corrente per 6.625 milioni di euro, mentre i prestiti obbligazionari di emissione di Sparkasse restano fermi a 110 milioni di euro sui valori dell'esercizio precedente, e le altre voci assommano a 1.040 milioni di euro.

Tra le "Altre voci", i prodotti di maggior rilevanza sono rappresentati dai depositi vincolati (769 milioni).

Vengono inoltre rilevati nel 2021, in base alle regole del principio contabile IFRS 16, debiti finanziari relativi a contratti di locazione/leasing, per 21,8 milioni di euro.

POSIZIONE INTERBANCARIA NETTA

Posizione sull'interbancario	31.12.2021	31.12.2020	Absolute	Var %
Cassa e disponibilità liquide	119.146	101.935	17.211	16,9%
Crediti verso banche	539.307	530.237	9.070	1,7%
Debiti verso banche	(2.335.732)	(2.102.438)	(233.294)	11,1%
POSIZIONE NETTA	(1.677.279)	(1.470.266)	(207.013)	14,1%

Nota: i valori della tabella riferita al 31.12.2021 e al 31.12.2020 come periodo di confronto, sono stati riclassificati per il periodo di confronto secondo quanto richiesto dal settimo aggiornamento della Circolare nr. 262 di Banca d'Italia, secondo il quale i depositi a vista verso banche debbono trovare rappresentazione nella voce della "Cassa e disponibilità liquide" e non più in quella dei "Crediti verso banche".

FONDI PROPRI E COEFFICIENTI DI VIGILANZA

Voce	31.12.2021	31.12.2020
Fondi propri	891.477	831.188

CET 1 ratio	14,86%	13,83%
TIER 1 capital ratio	15,68%	14,64%
Total capital ratio	16,09%	15,07%

CONTO ECONOMICO

Voci del conto economico		31.12.2021	31.12.2020
10.	Interessi attivi e proventi assimilati	164.310	153.871
	di cui: interessi attivi calcolati con il metodo dell'interesse effettivo	124.532	118.437
20.	Interessi passivi e oneri assimilati	(14.947)	(14.516)
30.	Margine di interesse	149.363	139.355
40.	Commissioni attive	97.658	87.378
50.	Commissioni passive	(3.657)	(4.284)
60.	Commissioni nette	94.001	83.094
70.	Dividendi e proventi simili	837	1.456
80.	Risultato netto dell'attività di negoziazione	1.505	629
90.	Risultato netto dell'attività di copertura	785	(490)
100.	Utili (perdite) da cessione o riacquisto di:	28.916	9.277
	a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	28.428	9.068
	b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	492	365
	c) passività finanziarie	(4)	(156)
110.	Risultato netto delle altre attività e passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	(4.090)	(4.326)
	a) attività e passività finanziarie designate al fair value	526	480
	b) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	(4.616)	(4.806)
120.	Margine di intermediazione	271.318	228.995
130.	Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito di:	(12.680)	(14.503)
	a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(12.625)	(14.878)
	b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	(55)	374
140.	Utili/perdite da modifiche contrattuali senza cancellazioni	(54)	(30)
150.	Risultato netto della gestione finanziaria	258.584	214.462
190.	Spese amministrative:	(167.069)	(158.364)
	a) spese per il personale	(91.791)	(88.393)
	b) altre spese amministrative	(75.278)	(69.971)
200.	Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(316)	(7.936)
	a) impegni e garanzie rilasciate	1.950	(1.435)
	b) altri accantonamenti netti	(2.265)	(6.502)
210.	Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(12.256)	(11.346)
220.	Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	(3.657)	(2.343)
230.	Altri oneri/proventi di gestione	17.612	13.820
240.	Costi operativi	(165.686)	(166.168)
250.	Utili (Perdite) delle partecipazioni	384	
260.	Risultato netto della valutazione al <i>fair value</i> delle attività materiali e immateriali	(2.427)	(2.150)
270.	Rettifiche di valore dell'avviamento		
280.	Utili (Perdite) da cessione di investimenti	2.443	33
290.	Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	93.298	46.175
300.	Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(20.289)	(15.583)
310.	Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	73.009	30.592
320.	Utile (Perdita) delle attività operative cessate al netto delle imposte	(400)	(289)
330.	Utile (Perdita) d'esercizio	72.609	30.303
340.	Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi		

350. Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza della capogruppo	72.609	30.303
--	---------------	---------------

Di seguito si espongono le principali variazioni, di conto economico del Gruppo Sparkasse intervenute nel periodo rispetto al precedente.

Si registra un consistente incremento del “Margine di interesse” rispetto al dato del 31 dicembre 2020, dovuto principalmente al mantenimento sugli stessi livelli dell’esercizio precedente degli interessi passivi e ai maggiori interessi attivi, a cui hanno contribuito sia l’incremento dello stock degli impieghi, sia il buon rendimento del portafoglio titoli, nonché la remunerazione dei finanziamenti TLTRO III della BCE di cui Sparkasse ha usufruito.

Per quanto riguarda le commissioni attive si rileva un risultato record, pertanto in ulteriore forte incremento rispetto al già ottimo risultato del 2020 (+10,3 milioni di euro). Si procede a fornire un dettaglio dei principali scostamenti delle sottovoci rispetto al dato del precedente periodo. Si tenga conto che con il 7° aggiornamento della Circolare nr. 262 di Banca d’Italia, gli schemi di nota integrativa relativi al margine da servizi sono stati interamente rivisti rispetto alla versione precedente ed allineati all’informativa FINREP. Nel dettaglio:

- le commissioni connesse con attività legate a strumenti finanziari registrano un incremento di 2,6 milioni di euro;
- è stata inserita una commissione per l’attività di consulenza in materia di investimenti, grazie all’avvio da parte della Capogruppo di una nuova piattaforma dedicata appunto agli investimenti (Sparkasse 360) per complessivi 1,9 milioni di euro;
- le commissioni su servizi di pagamento si incrementano di ben 2,5 milioni di euro rispetto al 2020, anno in cui il comparto aveva pesantemente risentito dell’effetto lock-down legato alla pandemia da Covid-19;
- le commissioni sulla distribuzione di servizi di terzi che, quale conseguenza positiva dell’incremento dei volumi della raccolta indiretta sia in ambito risparmio gestito che assicurativo, hanno raggiunto il livello di 19,3 milioni di Euro rispetto ai 16,8 milioni di euro del 2020 (+2,5 milioni di euro).

Registrano minori ma sempre importanti incrementi rispetto ai livelli dell’esercizio precedente le commissioni incassate a fronte delle operazioni di finanza strutturata (+0,3 milioni di euro), delle garanzie finanziarie rilasciate (+0,6 milioni di euro) e della negoziazione di valute (+0,1 milioni di euro).

Le “Commissioni passive” registrano una contrazione (- 0,6 milioni di euro), da ricondurre principalmente alla riduzione delle commissioni passive pagate a fronte delle garanzie finanziarie ricevute (-262 mila euro) che nel 2020 avevano registrato un picco legato alle garanzie FCG emesse dal Ministero dello sviluppo economico a garanzia dei finanziamenti erogati dalla Capogruppo a favore delle PMI.

I dividendi percepiti registrano una contrazione di circa 0,6 milioni di euro rispetto al 2020, esercizio in cui la Capogruppo aveva incassato il dividendo dalla partecipazione in Cedacri S.p.A. nel frattempo ceduta.

Il “Risultato netto dell’attività di negoziazione” evidenzia una performance pari a euro 1.505 mila, risultato in deciso miglioramento rispetto ai 629 mila euro realizzati nell’esercizio precedente. Il miglior risultato del 2021 è da attribuire principalmente ai maggiori utili sui derivati finanziari di negoziazione e in parte minore ai differenziali su cambi.

Il “Risultato netto dell’attività di copertura” torna in campo positivo, passando dai - 490 mila euro di fine 2020, ai +785 mila euro di fine 2021. Tale risultato è correlato al fair value dei derivati di copertura del rischio tasso di interesse su un portafoglio di mutui a tasso fisso coperto in regime di macrohedging.

In crescita il Risultato della voce relativa agli utili/perdite da cessione o riacquisto, soprattutto con riferimento alle attività finanziarie valutate al costo ammortizzato. Il risultato complessivo della voce 100, positivo per euro 28.916 mila, risulta essere decisamente migliore rispetto a quello dell'esercizio 2020, pari a euro 9.277 mila, a fronte di alcune cessioni del portafoglio titoli held to collect da non considerare una posta ricorrente, come già specificato in precedenza, nonché da alcune cessioni di crediti non performing.

Resta invece sostanzialmente in linea con l'anno precedente il "Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico" che registra una perdita pari a euro 4.090 mila, rispetto alla perdita del 2020, pari euro 4.326 mila. Il risultato negativo 2021 è da imputare in via quasi esclusiva alle rettifiche di valore rilevate con riferimento al comparto dei fondi immobiliari.

Le rettifiche di valore nette per rischio di credito subiscono una riduzione rispetto al precedente esercizio e si attestano a euro 12.680 mila. Incidono positivamente su tale risultato gli scenari macroeconomici inseriti nel modello di calcolo delle *expected credit losses*, ed aggiornati alla situazione economica/finanziaria più recente.

Le "Spese amministrative" crescono del 5,5% passando da euro 158.364 mila dell'esercizio 2020 a euro 167.069 mila del 2021. Il dato disaggregato evidenzia un incremento del 3,8% delle spese per il personale (+3.398 mila euro), mentre le "Altre spese amministrative" crescono del 7,6%, a seguito dei costi sostenuti per investimenti e attività di rilevanza strategica per il futuro del Gruppo. Inoltre, le misure di contenimento e gestione degli effetti del lock down e della crisi pandemica hanno comportato per il Gruppo costi aggiuntivi riferibili prevalentemente a misure di protezione individuale e all'attivazione delle modalità di lavoro in smart working. Crescono ulteriormente anche i contributi a favore del sistema bancario relativi ai Fondi di Risoluzione delle Crisi e Garanzia dei Depositi che raggiungono quota 12,4 milioni di euro a fine 2021.

Gli "Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri" ammontano a 316 mila euro, in netta diminuzione rispetto all'esercizio 2020, nel quale ammontavano a euro 7.936 mila a fronte di accantonamenti per rischi ed oneri legati all'attività della Capogruppo. Il risultato 2021 beneficia anche di riprese di valore per complessivi 1.950 mila euro sugli accantonamenti su impegni e garanzie rilasciate.

Le voci 210 e 220 "Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali/immateriali", sono pari rispettivamente a euro 12.256 mila e a euro 3.657 mila. La voce 210 è leggermente al di sopra dei valori del 2020, mentre la voce 220 cresce del 56% a fronte dell'avvio del periodo di ammortamento degli importanti investimenti in ambito tecnologico e software effettuati nell'esercizio precedente ed in quello in corso.

La voce "Altri oneri/proventi di gestione" si attesta a euro 17.612 mila in crescita rispetto ai 13.820 mila euro del 2020; tale crescita (+3.792 mila euro) è generata quasi esclusivamente dal versamento di 3 milioni di euro a chiusura dell'azione di responsabilità che Sparkasse aveva in essere con il precedente management e che si è chiusa nella parte finale del 2021.

Infine, l'accantonamento delle imposte ammonta a euro 20.289 mila, in crescita del 30% rispetto al valore del 2020 (euro 15.583 mila) a fronte del maggior utile lordo generato dal Gruppo Sparkasse, e per via dell'operazione di riallineamento, ai fini fiscali, dei maggiori valori iscritti in bilancio con riferimento ai beni immobili di proprietà, ai sensi dell'articolo 110, comma 8, Legge 104/2020 (cd. DL agosto) della controllata Sparim.

RENDICONTO FINANZIARIO – Metodo indiretto

A. ATTIVITÀ OPERATIVA	31.12.2021	31.12.2020
1. Gestione	44.881	13.962
- risultato d'esercizio (+/-)	72.609	30.303

- plus/minusvalenze su attività finanziarie detenute per la negoziazione e sulle altre attività/passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico (-/+)	4.141	4.684
- plus/minusvalenze su attività di copertura (-/+)	(785)	491
- rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito (+/-)	10.561	14.503
- rettifiche/riprese di valore nette su immobilizzazioni materiali e immateriali (+/-)	15.913	13.689
- accantonamenti netti a fondi rischi ed oneri ed altri costi/ricavi (+/-)	316	7.936
- imposte, tasse e crediti d'imposta non liquidati (+)	(26.572)	(15.789)
- rettifiche/riprese di valore nette delle attività operative cessate al netto dell'effetto fiscale (+/-)	400	289
- altri aggiustamenti (+/-)	(31.702)	(42.144)
2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie	(959.627)	(621.173)
- attività finanziarie detenute per la negoziazione	(1.126)	5.529
- attività finanziarie designate al fair value		
- altre attività obbligatoriamente valutate al fair value	(29.178)	(6.922)
- attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	(212.982)	489.560
- attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(730.859)	(1.112.024)
- altre attività	14.518	2.684
3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie	979.480	599.531
- passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	909.888	670.919
- passività finanziarie di negoziazione	287	(585)
- passività finanziarie designate al fair value	(1)	(18.153)
- altre passività	69.306	(52.651)
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa	64.734	(7.679)
B. ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO		
1. Liquidità generata da	12.349	1.905
- vendite di partecipazioni		
- dividendi incassati su partecipazioni		
- vendite di attività materiali	12.349	1.905
- vendite di attività immateriali		
- vendite di rami d'azienda		
2. Liquidità assorbita da	(37.435)	(26.007)
- acquisti di partecipazioni	(6.000)	
- acquisti di attività materiali	(22.650)	(19.137)
- acquisti di attività immateriali	(8.785)	(6.870)
- acquisti di rami d'azienda		
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività d'investimento	(25.086)	(24.102)
C. ATTIVITÀ DI PROVVISTA		
- emissioni/acquisti di azioni proprie	(2.510)	(1.601)
- emissioni/acquisti di strumenti di capitale		
- distribuzione dividendi e altre finalità	(19.928)	(1.795)
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista	(22.438)	(3.396)
LIQUIDITÀ NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL'ESERCIZIO	17.210	(35.178)

Legenda: (+) generata; (-) assorbita

RENDICONTO FINANZIARIO – Riconciliazione

	31.12.2021	31.12.2020
Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	101.935	137.113
Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio	17.210	(35.178)
Cassa e disponibilità liquide: effetto della variazione dei cambi		
Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio	119.145	101.935

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO AL 31.12.2021

				Allocazione risultato esercizio precedente	Variazione del periodo								Patrimonio netto del gruppo al	Patrimonio netto di terzi al	
	Esistenze al 31.12.2020	Modifica saldi apertura	Esistenze al 01.01.2021	Riserve	Dividendi e altre destinazioni	Variazioni di riserve	Operazioni sul patrimonio netto - Acquisito azioni proprie	Operazioni sul patrimonio netto - Distribuzione	Operazioni sul patrimonio netto	Operazioni sul patrimonio netto	Operazioni sul patrimonio netto	Operazioni sul patrimonio netto	Redditività complessiva periodo 31-12-2021	31-12-2021	31-12-2021
Capitale	469.340		469.340											469.330	10
a) azioni ordinarie	469.340		469.340											469.330	10
b) altre azioni															
Sovraprezzi di emissione	151.272		151.272				(13)							151.257	2
Riserve	58.718		58.718	11.907		61.353								131.978	
a) di utili	60.096		60.096	11.907		61.353								133.356	
b) altre	(1.378)		(1.378)											(1.378)	
Riserve da valutazione	32.199		32.199			(877)						(24.874)		6.449	
Strumenti di capitale	45.228		45.228											45.228	
Azioni proprie	(4.830)		(4.830)				(2.497)							(7.327)	
Utile (Perdita) del periodo	30.303		30.303	(11.907)	(8.398)			(9.998)					72.609	72.609	
Patrimonio netto del gruppo	782.218		782.218		(8.398)	60.476	(13)	(2.497)	(9.998)				47.735	869.524	
Patrimonio netto di terzi	12		12												12

POSIZIONI DI CREDITO E DEBITO VERSO PARTI CORRELATE

La sottostante tabella riepiloga il totale dei rapporti di credito, di debito e di garanzie/impegni intrattenuti alla data di bilancio con le parti correlate alla data del 30 dicembre 2021.

Parti correlate	Attività	Passività	Garanzie/ Impegni
Controllante		20.274	
Controllate, collegate		166	
Altre parti correlate	21.979	62.257	5.758
Totale	21.979	82.697	5.758

B.1.11.2 Dati al 30 giugno 2021

Si riportano di seguito lo stato patrimoniale consolidato del Gruppo Sparkasse relativo al semestre chiuso al 30 giugno 2021, nonché il conto economico, il rendiconto finanziario e il prospetto delle variazioni di patrimonio netto consolidati del Gruppo Sparkasse relativi al semestre chiuso al 30 giugno 2021 e al 30 giugno 2020, posti a confronto e corredati da note esplicative.

Si riporta, altresì, il prospetto delle posizioni di debito e credito verso parti correlate al 30 giugno 2021.

I dati contenuti nelle tabelle che seguono sono espressi in migliaia di Euro.

Voci dell'attivo	30.06.2021	31.12.2020
10. Cassa e disponibilità liquide	37.534	42.955
20. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	279.021	264.003
a) attività finanziarie detenute per la negoziazione	52.063	50.078
b) attività finanziarie designate al <i>fair value</i>		
c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	226.958	213.925
30. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> con impatto sulla redditività complessiva	231.082	125.532
40. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	9.898.599	9.178.951
a) crediti verso banche	1.220.490	589.217
b) crediti verso clientela	8.678.109	8.589.734
50. Derivati di copertura	4.136	
60. Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	(4.731)	4.055
70. Partecipazioni	6.042	
90. Attività materiali	319.241	316.691
100. Attività immateriali	11.798	12.139
- avviamento		
Attività fiscali	112.134	136.864
a) correnti	1.418	11.947
b) anticipate	110.716	124.917
120. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	906	9.289
130. Altre attività	233.943	165.579
Totale dell'attivo	11.129.705	10.256.058

Voci del passivo e del patrimonio netto	30.06.2021	31.12.2020
10. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	9.938.750	9.183.226
a) debiti verso banche	2.346.916	2.102.438
b) debiti verso la clientela	7.495.748	6.986.078
c) titoli in circolazione	96.086	94.710
20. Passività finanziarie di negoziazione	104	221
30. Passività finanziarie designate al <i>fair value</i>	14.555	14.802
40. Derivati di copertura	1.130	5.159
60. Passività fiscali	1.358	19.476
a) correnti	326	415
b) differite	1.032	19.061
70. Passività associate ad attività in via di dismissione	242	483
80. Altre passività	252.784	170.095
90. Trattamento di fine rapporto del personale	649	771
100. Fondi per rischi e oneri	73.743	79.594
a) impegni e garanzie rilasciate	7.830	10.573
b) quiescenza e obblighi simili	50.742	51.858
c) altri fondi per rischi e oneri	15.171	17.163
120. Riserve da valutazione	3.049	32.199

140. Strumenti di capitale	45.228	45.228
150. Riserve	142.453	58.718
160. Sovrapprezzi di emissione	151.263	151.270
170. Capitale	469.331	469.331
180. Azioni proprie (-)	(6.722)	(4.830)
190. Patrimonio di pertinenza di terzi (+/-)	12	12
200. Utile (Perdita) d'esercizio (+/-)	41.776	30.303
Totale del passivo e del patrimonio netto	11.129.705	10.256.058

Nel primo semestre del 2021 la situazione finanziaria di Sparkasse e del Gruppo Sparkasse ha parzialmente risentito degli effetti conseguenti allo scoppio della pandemia Covid-19. Si riporta di seguito una sintesi delle principali voci.

I crediti lordi verso clientela sono aumentati di circa Euro 30 milioni nel corso del primo semestre 2021 e sono stimati in lieve ulteriore crescita nella parte rimanente dell'anno, peraltro in linea con quanto previsto originariamente nel budget 2020.

I debiti verso clientela (escluse le operazioni MTS Repo) sono in crescita di circa Euro 206 milioni, trainati soprattutto dalla raccolta a breve, rispetto al 31 dicembre 2020.

Il totale dei crediti a clientela è cresciuto nel primo semestre da Euro 6,47 miliardi a Euro 6,51 miliardi (+0,5%) a dimostrazione della capacità di sostenere l'economia dei territori in cui la banca opera.

La raccolta diretta da clientela è passata da Euro 7,10 miliardi a Euro 7,61 miliardi, con una crescita del 7,2% rispetto al 31 dicembre 2020.

Nel primo semestre del 2021 è proseguito lo sviluppo delle attività di consulenza del risparmio con flussi netti di nuovi investimenti della clientela verso le forme di risparmio gestito rappresentate in particolare dai fondi comuni di investimento per complessivi Euro 2,018 miliardi. Le masse di risparmio gestito sono cresciute del 11,2% rispetto al 31 dicembre 2020.

POSIZIONE INTERBANCARIA NETTA

Posizione sull'interbancario	30.06.2021	31.12.2020	Absolute	Var %
Cassa e disponibilità liquide	37.534	42.955	(5.421)	-12,6%
Crediti verso banche	1.220.490	589.217	631.273	107,1%
Debiti verso banche	(2.346.916)	(2.102.438)	(244.478)	11,6%
POSIZIONE NETTA	(1.088.892)	(1.470.266)	381.374	-25,9%

FONDI PROPRI E COEFFICIENTI DI VIGILANZA

Voce	30.06.2021	31.12.2020
Fondi propri	871.582	831.188
CET 1 ratio	14,62%	13,83%
TIER 1 capital ratio	15,44%	14,64%
Total capital ratio	15,86%	15,07%

CONTO ECONOMICO

Voci del conto economico	30.06.2021	30.06.2020
10. Interessi attivi e proventi assimilati	81.622	73.950
di cui: interessi attivi calcolati con il metodo dell'interesse effettivo	61.693	57.526
20. Interessi passivi e oneri assimilati	(6.768)	(6.949)
30. Margine di interesse	74.854	67.001
40. Commissioni attive	47.904	42.337

50.	Commissioni passive	(1.986)	(1.975)
60.	Commissioni nette	45.918	40.362
70.	Dividendi e proventi simili	665	480
80.	Risultato netto dell'attività di negoziazione	658	331
90.	Risultato netto dell'attività di copertura	(621)	(359)
100.	Utili (perdite) da cessione o riacquisto di:	26.596	320
	a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	26.350	(6)
	b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	250	364
	c) passività finanziarie	(4)	(38)
110.	Risultato netto delle altre attività e passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	(75)	(1.364)
	a) attività e passività finanziarie designate al fair value	245	485
	b) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	(320)	(1.849)
120.	Margine di intermediazione	147.995	106.771
130.	Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito di:	(17.074)	(1.763)
	a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(17.042)	(1.926)
	b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	(32)	163
140.	Utili/perdite da modifiche contrattuali senza cancellazioni	(29)	26
150.	Risultato netto della gestione finanziaria	130.892	105.034
190.	Spese amministrative:	(83.052)	(79.147)
	a) spese per il personale	(46.316)	(44.022)
	b) altre spese amministrative	(36.736)	(35.125)
200.	Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	563	(2.414)
	a) impegni e garanzie rilasciate	2.743	(597)
	b) altri accantonamenti netti	(2.180)	(1.817)
210.	Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(6.038)	(5.382)
220.	Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	(1.736)	(1.012)
230.	Altri oneri/proventi di gestione	7.095	6.970
240.	Costi operativi	(83.168)	(80.985)
250.	Utili (Perdite) delle partecipazioni	42	
260.	Risultato netto della valutazione al <i>fair value</i> delle attività materiali e immateriali		(500)
270.	Rettifiche di valore dell'avviamento		
280.	Utili (Perdite) da cessione di investimenti	86	12
290.	Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	47.852	23.561
300.	Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(6.101)	(7.591)
310.	Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	41.751	15.970
320.	Utile (Perdita) delle attività operative cessate al netto delle imposte	25	(5)
330.	Utile (Perdita) d'esercizio	41.776	15.965
340.	Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi		
350.	Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza della capogruppo	41.776	15.965

Sparkasse ha chiuso il primo semestre 2021 con un utile netto di Euro 41,776 milioni, in crescita del 161,7% circa rispetto a quello del corrispondente periodo del precedente esercizio. Si tratta di un risultato particolarmente positivo, che beneficia anche di alcuni effetti straordinari che verranno evidenziati di seguito. La dinamica è stata determinata da un volume di ricavi in forte aumento, trainato dalla *performance* del comparto finanziario e buon apporto del Margine di interesse e del Margine da Servizi, da Costi operativi in lieve crescita e da un incremento del Costo del Rischio, con riferimento alla componente delle rettifiche sui crediti *performing* anche a seguito della stima dei possibili effetti della pandemia Covid-19, parzialmente compensato alle riprese da incasso effettuate nel corso del primo semestre.

Il Margine di interesse è cresciuto rispetto al dato del 30 giugno 2020, principalmente per via della importante crescita della voce per interessi attivi (+10,4%) a fronte di una sostanziale stabilità della voce

interessi passivi (-2,6%). Hanno contribuito all'incremento degli interessi attivi, il buon rendimento del portafoglio titoli e la remunerazione dei finanziamenti a breve della BCE di cui Sparkasse ha usufruito.

Nel primo semestre del 2021 le commissioni attive hanno registrato un consistente aumento, pari a Euro 5.567 mila (+ 13,1%), derivante principalmente dalla crescita delle provvigioni della raccolta indiretta, dalle commissioni sui servizi consulenziali e sui servizi di incasso e pagamento. Anche le commissioni attive sui prodotti assicurativi e sul collocamento di prodotti finanziari hanno fatto registrare un andamento positivo rispetto al primo semestre 2020.

Le "Commissioni passive" sono in linea con quelle del corrispondente periodo 2020, con un contenuto aumento pari a Euro 11 mila (+ 0,6%).

I dividendi percepiti hanno registrato un incremento (+ 38,5%), passando da Euro 480.000 del primo semestre 2020 a Euro 665.000, a seguito della distribuzione, al 30 giugno 2021, di dividendi da parte di alcune società partecipate. Si è mantenuto peraltro costante il livello del dividendo messo in pagamento da parte di Banca d'Italia.

Il "Risultato netto dell'attività di negoziazione" ha evidenziato una *performance* positiva pari a Euro 658.000, in crescita rispetto al risultato di Euro 331.000 realizzato nel corrispondente periodo precedente.

Il "Risultato netto dell'attività di copertura" è peggiorato passando da Euro 359.000 del primo semestre 2020 a Euro 621.000 del primo semestre 2021.

Il comparto relativo agli "utili/perdite da cessione o riacquisto" ha evidenziato una *performance* pari a Euro 26.596.000, risultato decisamente migliore rispetto al risultato di Euro 320.000 realizzato nel corrispondente periodo precedente. L'ottimo risultato 2020 è da attribuire principalmente alle plusvalenze realizzate sulla cessione di quote di titoli di stato e alle riprese di valore su alcune posizioni deteriorate oggetto di cessione.

Le rettifiche di valore nette per rischio di credito si sono incrementate rispetto al risultato del precedente periodo e si sono attestate a Euro 17.074.000. Hanno inciso negativamente le previsioni negative legate ai timori di peggioramento degli andamenti dell'economia a seguito del permanere dell'emergenza da Covid-19, relativamente ad alcune posizioni classificate nel portafoglio dei crediti deteriorati.

Le "Spese amministrative" sono cresciute del 4,9% passando da Euro 79.158.000 del primo semestre 2020 a Euro 83.052.000 del primo semestre 2021. Il dato disaggregato evidenzia un incremento del 5,2% degli oneri del personale, e del 4,6% delle "Altre spese amministrative", queste ultime in crescita a seguito dei costi sostenuti per investimenti e attività di rilevanza strategica per il futuro della banca e del Gruppo Sparkasse.

Gli "Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri" si sono ridotti passando da Euro 2.414.000 del primo semestre 2020 a Euro 563.000 del corrispondente periodo 2021. Il valore positivo della voce è determinato dalle riprese di valore relative ad impegni e garanzie rilasciate.

Le voci 210 e 220 "Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali/immateriali", sono state pari rispettivamente a Euro 6.038.000 e a Euro 1.736.000. Entrambe le voci sono cresciute rispetto ai corrispondenti valori del primo semestre 2020, a seguito dei recenti maggiori investimenti effettuati da parte della banca.

Una lieve crescita è stata registrata alla voce "Altri oneri/proventi di gestione" che si è attestata a Euro 7.095.000 (+1,8%).

Infine, le imposte sull'accantonamento sono pari a Euro 6.101.000 e hanno beneficiato degli effetti positivi di un'operazione di riallineamento dei valori fiscali a quelli di bilancio, relativamente ad immobili appartenenti al patrimonio immobiliare del Gruppo Sparkasse.

RENDICONTO FINANZIARIO – Metodo indiretto

A. ATTIVITÀ OPERATIVA	30.06.2021	30.06.2020
1. Gestione	42.892	10.256
- risultato d'esercizio (+/-)	41.776	15.965
- plus/minusvalenze su attività finanziarie detenute per la negoziazione e sulle altre attività/passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico (-/+)	110	1.547
- plus/minusvalenze su attività di copertura (-/+)	621	360
- rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito (+/-)	15.383	1.763
- rettifiche/riprese di valore nette su immobilizzazioni materiali e immateriali (+/-)	7.774	6.394
- accantonamenti netti a fondi rischi ed oneri ed altri costi/ricavi (+/-)	(563)	2.414
- imposte, tasse e crediti d'imposta non liquidati (+)	6.101	7.591
- rettifiche/riprese di valore nette delle attività operative cessate al netto dell'effetto fiscale (+/-)	(52)	5
- altri aggiustamenti (+/-)	(28.258)	(25.783)
2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie	(842.928)	(470.917)
- attività finanziarie detenute per la negoziazione	(2.045)	5.520
- attività finanziarie designate al fair value		
- altre attività obbligatoriamente valutate al fair value	(11.266)	(1.117)
- attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	(72.183)	322.100
- attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(718.451)	(809.705)
- altre attività	(38.983)	12.285
3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie	811.053	450.387
- passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	757.001	493.519
- passività finanziarie di negoziazione	(117)	(759)
- passività finanziarie designate al fair value	(360)	(14.866)
- altre passività	54.529	(27.507)
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa	11.017	(10.274)
B. ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO		
1. Liquidità generata da	11.372	813
- vendite di partecipazioni		
- dividendi incassati su partecipazioni		
- vendite di attività materiali	11.372	813
- vendite di attività immateriali		
- vendite di rami d'azienda		
2. Liquidità assorbita da	(16.751)	(6.431)
- acquisti di partecipazioni	(6.000)	
- acquisti di attività materiali	(9.380)	(5.082)
- acquisti di attività immateriali	(1.371)	(1.349)
- acquisti di rami d'azienda		
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività d'investimento	(5.379)	(5.618)
C. ATTIVITÀ DI PROVVISTA		
- emissioni/acquisti di azioni proprie	(1.900)	(609)
- emissioni/acquisti di strumenti di capitale		
- distribuzione dividendi e altre finalità	(9.160)	(896)
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista	(11.060)	(1.505)
LIQUIDITÀ NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL'ESERCIZIO	(5.422)	(17.397)

Legenda: (+) generata; (-) assorbita

RENDICONTO FINANZIARIO – Riconciliazione

B.1.11.3 Impatto delle Offerte sulla situazione patrimoniale e finanziaria dell'Offerente

Gli impatti sullo stato patrimoniale consolidato e sul conto economico consolidato dell'Offerente derivanti dal perfezionamento delle Offerte dipenderanno, tra le altre cose, dal livello di adesione alle Offerte stesse, dagli oneri che deriveranno dalla prospettata integrazione dell'Emittente nell'Offerente e dall'esito del processo di *purchase price allocation*, che comporterà, in particolare, la determinazione del *fair value* delle attività, passività e passività potenziali acquisite e che verrà effettuato con riferimento alla data dell'acquisizione ai sensi dell'IFRS 3.

Effetti a conto economico

Per quanto riguarda gli effetti a conto economico in caso di perfezionamento delle Offerte, gli impatti deriveranno principalmente dal contributo addizionale dei risultati economici dell'Emittente che, sulla base dei dati relativi all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 comunicati dall'Emittente l'11 febbraio 2021, nonché secondo le analisi effettuate dall'Offerente, risultano essere caratterizzati, prescindendo dai possibili benefici di sinergie derivanti dall'operazione (come meglio descritte alla Sezione G, Paragrafo G.2.2.2 del Documento di Offerta), da una redditività ricorrente inferiore a quella dell'Offerente.

Il risultato netto 2021 pari ad Euro 14,1 milioni esprimeva un ROTE di c. il 4,2% dopo aver scontato un costo del rischio di 76bps ed un rapporto di cost-income del 55%.

La redditività sul patrimonio tangibile dell'Offerente è stata pari al 9,9% nel 2021 (6,9% al netto delle componenti non ricorrenti).

Impatti derivanti dalla rilevazione contabile di un badwill

L'operazione di acquisizione dell'Emittente in caso di perfezionamento delle Offerte rappresenta per l'Offerente una "aggregazione aziendale" (*business combination*) secondo quanto previsto dai principi contabili IAS/IFRS. Nell'ambito di tali principi, la rilevazione delle operazioni di aggregazione aziendale è disciplinata dall'IFRS 3 che prevede che l'acquirente allochi il costo dell'acquisizione (secondo un processo di *purchase price allocation*) al *fair value* delle attività, passività e passività potenziali dell'entità acquisita identificabili alla data di acquisizione.

La differenza tra il prezzo pagato per l'entità acquisita e il valore, misurato al *fair value*, delle attività al netto delle passività e passività potenziali, viene iscritta – se positiva – come avviamento (c.d. *goodwill*) nell'attivo dello stato patrimoniale, mentre – se negativa – viene iscritta come provento nel conto economico (c.d. *goodwill* negativo o *badwill*).

In conformità all'IFRS 3, che concede al soggetto acquirente la possibilità di usufruire di un periodo di 12 mesi dalla data di efficacia dell'acquisizione per la determinazione del *fair value* delle attività dell'entità acquisita, in quanto il relativo valore può essere definito solamente all'esito di una approfondita *due diligence*, in caso di perfezionamento delle Offerte l'Offerente potrà concludere il processo di *purchase price allocation* solo dopo aver svolto la *due diligence* e, quindi, indicativamente entro l'esercizio 2022, tenuto conto delle tempistiche di realizzazione dell'operazione.

La determinazione del *badwill* da registrare contabilmente dipenderà da vari fattori e, precisamente, da:

- (i) il patrimonio netto contabile dell'Emittente alla data di acquisizione;
- (ii) la determinazione, alla data di acquisizione, del *fair value* delle attività e delle passività dell'Emittente rispetto ai valori contabili di iscrizione; e
- (iii) la rilevazione e valorizzazione delle ulteriori attività immateriali, passività e passività potenziali, eventualmente anche non iscritte nelle situazioni patrimoniali ed economiche dell'Emittente, ma la cui rilevazione è richiesta nell'ambito del processo di allocazione del costo dell'acquisizione.

A tale ultimo riguardo, secondo le valutazioni preliminari dell'Offerente, un impatto potenzialmente

rilevante potrebbe derivare dall'esito della *due diligence* sul portafoglio clientela e crediti dell'Emittente, potendo eventualmente emergere ulteriori necessità di rettifiche su crediti non riflesse nel patrimonio netto dell'Emittente. Ciò anche avuto riguardo alla strategia di uniformazione dei livelli di *NPE ratio* e *NPE coverage* a livelli coerenti con *risk appetite* dell'Offerente.

Per maggiori informazioni in merito alle stime relative alla quantificazione del *badwill* e più in generale agli effetti economici dell'operazione in sede di prima rilevazione si rimanda alla Sezione G, Paragrafo G.2.2.2, del Documento di Offerta.

Impatto sui fondi propri

In caso di integrale adesione alle Offerte e tenuto conto degli effetti di *purchase price allocation* e degli oneri di integrazione descritti nella Sezione G, Paragrafo G.2.2.2, del Documento di Offerta, è stimato un impatto *pro-forma* sui coefficienti patrimoniali a regime del Gruppo Sparkasse al 31 dicembre 2021 pari a circa 1,9% sul CET1 ratio, circa 2,0% sul T1 ratio e circa 2,1% sul TC ratio.

Non si ritiene infine che l'operazione comporti impatti significativi sulle DTA, tenuto anche conto del trascurabile riporto di perdite fiscali pregresse.

B.1.12. Andamento recente

Fatti intervenuti dopo il 31 dicembre 2021

Comunicazione valore Fondo Atlante e distribuzione quota

In data 28 gennaio 2022, è pervenuta la comunicazione di Dea Capital Alternative Funds Sgr con l'indicazione del valore unitario delle quote del Fondo Atlante al 31 dicembre 2021. Con riferimento alle quote detenute da Sparkasse il valore comunicato non si discosta se non in misura immateriale dal valore rilevato a bilancio.

Inoltre, in data 9 marzo 2022 è stato comunicato che è stata effettuata la settima distribuzione da parte del Fondo Atlante per un importo che per Sparkasse ammonta a Euro 44.716,43 con valuta 11 marzo 2022.

Rinnovo automatico per lo svolgimento dell'attività di sostegno della liquidità delle azioni emesse dalla banca trattate sul segmento "orden driven azionario" del sistema multilaterale di negoziazione gestito da Hi-Mtf.

Essendo venuto a scadenza in data 31 dicembre 2021 il contratto sottoscritto da Sparkasse ed Equita Sim S.p.A. ("Equita"), in forza del quale Sparkasse ha conferito, in via esclusiva, ad Equita un incarico per lo svolgimento di un'attività volta a sostenere la liquidità delle azioni di Sparkasse trattate sul segmento "Order Driven azionario" dell'Hi-Mtf, tale contratto, in conformità con le previsioni dello stesso, è stato tacitamente rinnovato per un periodo pari ad ulteriori sei mesi e quindi fino al 30 giugno 2022.

Differimento rigiro DTA per periodo d'imposta 2021

Si segnala che è stato pubblicato, in GU in pari data, il D.L. 1° marzo 2022, n.17 recante "Misure urgenti per il contenimento dei costi dell'energia elettrica e del gas naturale, per lo sviluppo delle energie rinnovabili e per il rilancio delle politiche industriali".

Nel citato decreto, all'articolo 42, comma 1, è disposto quanto di seguito riportato: "*La deduzione della quota del 12 per cento dell'ammontare dei componenti negativi prevista, ai fini dell'imposta sul reddito delle società e dell'imposta regionale sulle attività produttive, rispettivamente dai commi 4 e 9 dell'articolo 16 del decreto-legge 27 giugno 2015, n. 83, convertito, con modificazioni, dalla legge 6 agosto 2015, n. 132, per il periodo d'imposta in corso al 31 dicembre 2021, è differita, in quote costanti, al periodo d'imposta in corso al 31 dicembre 2022 e ai tre successivi*".

Il decreto entra in vigore il giorno successivo a quello della sua pubblicazione nella Gazzetta Ufficiale e la validità dall'origine e subordinata alla sua conversione in legge entro i 60 giorni dall'approvazione.

La misura contenuta nel decreto è di interesse per il sistema bancario e se dovesse essere oggetto di conferma in sede di conversione, pur non incidendo sul risultato 2021 di Sparkasse e del Gruppo Sparkasse, avrebbe un impatto, ancorché transitorio e assolutamente contenuto sui coefficienti patrimoniali.

Conflitto tra Russia e Ucraina

L'invasione della Russia in Ucraina ha portato ad un aumento della volatilità sui mercati finanziari che sta riguardando una molteplicità di *asset class*, sia quelle ritenute meno rischiose come i titoli di Stato dei paesi "core" dell'Eurozona, sia quelle più rischiose come le obbligazioni *high yield* e le azioni. Gli Stati Uniti, l'Unione Europea e altri paesi hanno reagito con severe sanzioni finanziarie contro la Russia, tra cui l'esclusione selettiva dal circuito internazionale Swift (con il rischio di conseguenze non trascurabili anche sull'economia europea), esacerbando i rischi di un'interruzione della fornitura di gas e petrolio; il divieto di transazioni con la Banca di Russia, sta di fatto bloccando l'accesso a gran parte delle riserve valutarie.

Con riferimento agli impatti diretti sulla situazione economico finanziaria di Sparkasse, si precisa che al momento gli stessi risultano essere di entità contenuta e legati non tanto alla limitata operatività dell'Offerente con i paesi direttamente interessati dal conflitto, bensì alle correzioni di valore e alla sopra richiamata volatilità presente sui mercati finanziari.

Nel dettaglio l'Offerente non ha esposizioni verso banche russe o bielorusse per conferme di lettere di credito e/o sconti pro soluto o impegni differiti e non sono presenti controgaranzie di banche di quei paesi a fronte di garanzie a favore di terzi. Sparkasse ha concesso anticipi a due clienti con un rischio verso i paesi interessati per un importo che può essere considerato trascurabile (controvalore pari a Euro 0,15 milioni).

Sparkasse ha inoltre attivato tutte le misure di vigilanza per la *due diligence* sugli incassi/pagamenti da e verso Russia, Bielorussia e Ucraina, azzerando l'importo di tolleranza.

Con riferimento alle attività finanziarie detenute, non sono presenti esposizioni dirette verso Russia e/o Bielorussia.

Fra le quote di OICR in portafoglio, tre fondi detengono obbligazioni emesse da società riconducibili a Gazprom, il cui ammontare complessivo detenuto indirettamente da Sparkasse ammonta a circa Euro 0,3 milioni. Non risultano infine giacenze in rubli per quanto riguarda i conti in valuta detenuti dall'Offerente.

Con riferimento agli andamenti dei mercati e agli *assets* di attività finanziarie detenute dal Gruppo Sparkasse, gli impatti ad oggi rilevati fanno riferimento alle correzioni di valore che hanno interessato i titoli detenuti nell'ambito del portafoglio contraddistinto dal modello di business HTCS e i titoli la cui valutazione impatta obbligatoriamente a conto economico. L'effetto si sta mantenendo peraltro in un *range* di volatilità che può essere considerato fisiologico e che non rischia al momento di compromettere la buona redditività del comparto finanziario di Sparkasse.

Il *management* del Gruppo Sparkasse sta monitorando nel continuo l'evoluzione della situazione ed è pronto a porre in essere tutte le misure che si dovessero rendere opportune/necessarie al fine di tutelare gli interessi dei propri clienti e ad evitare contraccolpi per quanto riguarda i rendimenti legati all'operatività sui mercati finanziari da parte dell'Offerente.

B.2 Società emittente gli strumenti finanziari oggetto delle Offerte

B.2.1. Denominazione, forma giuridica e sede sociale

La denominazione legale e commerciale dell'Emittente è "*Banca di Cividale S.p.A.*", in forma abbreviata "*CiviBank S.p.A.*". Ai sensi dell'articolo 1 dello statuto dell'Emittente in vigore, l'Emittente può aggiungere accanto alla propria denominazione sociale le parole "Società Benefit" o, in forma abbreviata, "SB".

CiviBank è una società per azioni di diritto italiano, con sede legale in Via sen. Guglielmo Pelizzo n. 8-1 – 33043 – Cividale del Friuli (UD), iscritta presso il Registro delle Imprese di Udine, numero di iscrizione, codice fiscale e Partita IVA 00249360306.

L'Emittente è iscritto all'Albo Banche tenuto dalla Banca d'Italia col n. 5484; codice ABI n. 05484. CiviBank è altresì iscritta all'Albo delle società cooperative al n. A164252 e al Registro degli intermediari assicurativi al n. D000477298.

Le azioni ordinarie dell'Emittente sono sottoposte a regime di dematerializzazione ai sensi dell'articolo 83-bis del TUF, ammesse alla negoziazione sull'Hi-Mtf, organizzato da Hi-Mtf SIM S.p.A., segmento "*Order Driven*" con codice ISIN IT0001014783, e sono diffuse tra il pubblico in misura rilevante ai sensi dell'articolo 116 del TUF e dell'articolo 2-bis del Regolamento Emittenti.

L'Emittente ha, inoltre, emesso n. 15.805.378 Warrant, denominati "*Warrant Banca di Cividale S.p.A. 2021-2024*", codice ISIN IT0005453755, che risultano assegnati alla data odierna ad alcuni azionisti dell'Emittente. I Warrant sono sottoposti al regime di dematerializzazione ai sensi degli articoli 83-bis e seguenti del TUF, e sono ammessi nel sistema di gestione accentrata di Monte Titoli. I Warrant non sono ammessi alle negoziazioni su alcun mercato regolamentato e/o sistema multilaterale di negoziazione italiano o estero.

B.2.2. Costituzione e durata

L'Emittente è stato costituito in data 22 luglio 1886 con atto a rogito del Notaio dott. Pietro Barcelli n. 2163 fasc., n. 3141 rep. e n. 4512 rep., con la denominazione di "*Banca cooperativa di Cividale Società Anonima a capitale illimitato*".

L'Emittente è una società per azioni come risultante dalla trasformazione della "*Banca di Cividale S.c.p.a.*", approvata dall'Assemblea straordinaria dei soci con deliberazione del 12 aprile 2021, con atto a rogito del Notaio dott. Filippo Zabban del 12 aprile 2021, repertorio n. 73738, raccolta n. 14976, come rettificato con atto a rogito del Notaio dott. Filippo Zabban del 15 aprile 2021, rep. n. 73750, racc. n. 14987.

Ai sensi dell'articolo 2 dello statuto sociale di CiviBank, la durata dell'Emittente è fissata al 31 dicembre 2100 e potrà essere prorogata. Ai sensi dell'articolo 7 dello statuto sociale di CiviBank, il recesso è ammesso nei soli casi consentiti dalla legge ed è escluso nel caso di proroga della durata della società.

B.2.3. Legislazione di riferimento e foro competente

L'Emittente è una società di diritto italiano e opera in base alla legislazione italiana.

La competenza a risolvere le controversie tra l'Emittente ed i suoi soci spetta alla giurisdizione del giudice del luogo ove ha sede l'Emittente, in conformità alle applicabili disposizioni di legge.

B.2.4. Capitale sociale

Alla Data del Documento di Offerta, il capitale sociale dell'Emittente sottoscritto e versato è pari a Euro 79.362.930,00, interamente sottoscritto e versato, suddiviso in n. 26.454.310 azioni ordinarie, prive di indicazione espressa del valore nominale.

Alla Data del Documento di Offerta, l'Emittente risulta detenere n. 1.155.129 Azioni Proprie, pari al 4,37% circa del capitale sociale dell'Emittente⁵.

Nei dodici mesi antecedenti la Data del Documento di Offerta, l'Emittente ha eseguito e deliberato le seguenti operazioni.

B.2.4.1 Trasformazione in Società per Azioni – Benefit

In data 12 aprile 2021, l'Assemblea straordinaria dei soci dell'Emittente ha approvato la trasformazione di CiviBank da "Società Cooperativa per Azioni" in "Società per Azioni" con la conseguente adozione di un nuovo testo di statuto sociale contenente le modifiche connesse alla trasformazione, tra cui quelle relative all'adozione dello *status* di "società benefit" (la "**Trasformazione**"). L'efficacia della Trasformazione è stata sospensivamente subordinata alla condizione che il controvalore complessivo delle azioni per le quali sia stato esercitato il diritto di recesso spettante, ai sensi dell'articolo 2437, comma 1, lettera b), del Codice Civile, agli azionisti e ai soci che non hanno concorso alla sua approvazione, in quanto dissenzienti, astenuti o assenti (il "**Recesso**"), e che non siano state acquistate dai soci o collocate a terzi a esito del procedimento di cui all'articolo 2437-*quater*, commi 1, 3 e 4, del Codice Civile, non ecceda l'importo di Euro 13.000.000,00.

Sulla base di quanto reso noto dall'Emittente:

- (i) il valore unitario di liquidazione delle azioni CiviBank è stato determinato dall'Emittente, in conformità alle previsioni di cui all'articolo 2437-*ter*, comma 2, del Codice Civile, in Euro 5,28 per ciascuna azione CiviBank oggetto di Recesso;
- (ii) il Recesso è stato esercitato per complessive n. 2.459.020 azioni CiviBank rappresentative del 14,49% del capitale sociale di CiviBank, per un controvalore complessivo di liquidazione pari a Euro 12.983.625,60;
- (iii) le azioni oggetto di Recesso sono risultate acquistate come segue: (a) n. 73.686 azioni, per un controvalore di Euro 389.062,08, in esercizio del diritto di opzione; (b) n. 1.558.259 azioni, per un controvalore di Euro 8.227.607,52, in prelazione dai soci e (c) tutte le restanti azioni oggetto di Recesso dall'Emittente; e
- (iv) a seguito dell'avveramento della condizione sospensiva, la Trasformazione ha avuto efficacia a decorrere dal 12 maggio 2021.

Si segnala che nell'ambito dell'offerta in opzione e prelazione delle azioni oggetto di Recesso, l'Offerente ha acquistato complessivamente n. 1.531.740 azioni CiviBank, pari al 5,79% del capitale sociale dell'Emittente alla Data del Documento di Offerta.

B.2.4.2 Aumento di Capitale

In data 16 luglio 2021, il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente, in esercizio parziale della delega conferita dall'Assemblea straordinaria dei soci di CiviBank del 13 aprile 2019, ha deliberato di aumentare il capitale sociale, a pagamento e in via scindibile, per un importo massimo (comprensivo di sovrapprezzo) di Euro 49.976.595,75, da realizzarsi mediante emissione di nuove azioni di CiviBank, prive di indicazione del valore nominale e con godimento regolare, da offrirsi in opzione agli azionisti (l' "**Aumento di Capitale**"). Inoltre, nel corso della medesima riunione, il Consiglio di Amministrazione ha approvato i termini e condizioni dell'Aumento di Capitale e, in particolare, ha deliberato di:

- (i) determinare il prezzo unitario di sottoscrizione in Euro 5,27 per ciascuna azione CiviBank di nuova emissione, da imputarsi a capitale sociale per Euro 3,00 e a sovrapprezzo per Euro 2,27;

⁵ Ultimo dato reso disponibile da CiviBank sul proprio sito *internet* all'indirizzo www.civibank.it.

e

- (ii) emettere massime n. 9.483.225 nuove azioni CiviBank, da offrirsi in opzione agli azionisti secondo il rapporto di opzione di n. 3 nuove azioni CiviBank ogni n. 5 azioni CiviBank possedute (l'“**Offerta in Opzione**”).

In relazione all'Aumento di Capitale, in data 29 luglio 2021 l'Emittente ha pubblicato il prospetto informativo relativo all'Offerta in Opzione, approvato dalla CONSOB in pari data, come successivamente modificato e integrato dal supplemento al prospetto informativo, approvato dalla CONSOB in data 16 settembre 2021 e pubblicato, in pari data, dall'Emittente (il “**Prospetto Informativo CiviBank**”).

Sulla base di quanto reso noto dall'Emittente:

- (i) durante il periodo di Offerta in Opzione, iniziato il 2 agosto 2021 e conclusosi il 21 settembre 2021, estremi inclusi, sono stati esercitati n. 3.481.735 diritti di opzione e, conseguentemente, sono state sottoscritte n. 2.089.041 nuove azioni CiviBank, pari al 22,03% del totale delle nuove azioni di CiviBank oggetto dell'Offerta in Opzione, per un controvalore complessivo, comprensivo di sovrapprezzo pari a Euro 11.009.246,07;
- (ii) i diritti di opzione non esercitati, pari a n. 12.323.640 diritti di opzione relativi alla sottoscrizione di complessive n. 7.394.184 nuove azioni CiviBank, pari al 77,97% del totale delle nuove azioni oggetto dell'Offerta in Opzione, sono stati offerti da CiviBank sul mercato Hi-Mtf, ai sensi dell'articolo 2441, comma 3, del Codice Civile nell'asta del 24 settembre 2021, nel corso della quale sono stati venduti tutti i n. 12.323.640 diritti di opzione che non erano stati esercitati; e
- (iii) tutti i diritti di opzione acquistati nel contesto dell'offerta sul mercato Hi-Mtf sono stati esercitati dai rispettivi acquirenti con conseguente sottoscrizione di n. 7.394.184 nuove azioni CiviBank, per un controvalore (comprensivo di sovrapprezzo) pari a Euro 38.967.349,68.

Si precisa che l'Offerente: (i) ha esercitato i diritti di opzione ad esso spettanti nel corso dell'Offerta in Prelazione sottoscrivendo n. 941.328 nuove azioni CiviBank e (ii) nel corso dell'asta del 24 settembre 2021 sul mercato Hi-Mtf ha acquistato n. 3.352.860 diritti di opzione non esercitati durante l'Offerta in Opzione relativa all'Aumento di Capitale al prezzo unitario di Euro 0,004, per un esborso complessivo di Euro 13.411,44. A seguito dell'esercizio dei diritti di opzione acquistati nel corso dell'asta del 24 settembre 2021, l'Offerente ha sottoscritto n. 2.011.716 nuove azioni CiviBank, nel rapporto di n. 3 nuove azioni ogni 5 diritti acquistati, al prezzo di sottoscrizione di Euro 5,27 per ciascuna azione, per un esborso complessivo di Euro 10.601.743,32.

B.2.4.3 Warrant

In data 16 luglio 2021, il Consiglio di Amministrazione, a valere sulla delega ad esso conferita dall'assemblea straordinaria dei soci di CiviBank del 13 aprile 2019, ha deliberato di

- (i) emettere n. 15.805.378 Warrant denominati “Warrant Banca di Cividale S.p.A. – 2021-2024”, con le caratteristiche di seguito descritte, approvandone il relativo Regolamento Warrant; e
- (ii) di aumentare il capitale sociale, a pagamento e in via scindibile, e riservato all'esercizio dei Warrant, per massimi Euro 23.194.389,28 (comprensivo di sovrapprezzo), mediante emissione in una o più *tranche* di massime n. 3.951.344 Azioni di Compendio, al prezzo di sottoscrizione (Prezzo di Esercizio) pari a Euro 5,87 per ciascuna Azione di Compendio sottoscritta.

I Warrant sono stati assegnati gratuitamente, nel rapporto di n. 1 Warrant ogni n. 1 azione CiviBank detenuta, a favore di tutti gli azionisti di CiviBank che erano titolari di azioni CiviBank al termine del giorno lavorativo antecedente la data di avvio dell'Offerta in Opzione.

I Warrant sono sottoposti al regime di dematerializzazione ai sensi degli articoli 83-bis e seguenti del TUF, e sono ammessi nel sistema di gestione accentrata di Monte Titoli. I Warrant non sono ammessi alle negoziazioni su alcun mercato regolamentato e/o sistema multilaterale di negoziazione italiano o estero.

Ai sensi del Regolamento Warrant vigente alla Data del Documento di Offerta, i Warrant sono nominativi e non sono trasferibili a soggetti terzi – per tali intendendosi anche gli altri titolari degli strumenti – fatta eccezione per i trasferimenti *mortis causa*. Inoltre, ai sensi del Regolamento Warrant, i Warrant possono essere esercitati, in tutto o in parte, dai relativi titolari, in qualsiasi momento durante il Periodo di Esercizio, pari a 30 (trenta) giorni di calendario, decorrente dal 5° (quinto) giorno lavorativo successivo alla data di approvazione del bilancio per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 da parte dell'assemblea dei soci dell'Emittente. Ai sensi del Regolamento Warrant, in caso di esercizio dei Warrant sono assegnate ai relativi titolari azioni ordinarie dell'Emittente di nuova emissione in ragione di un Rapporto di Esercizio pari a n. 1 Azione di Compendio ogni n. 4 Warrant posseduti ed esercitati, a fronte del pagamento da parte del relativo titolare dei Warrant del Prezzo di Esercizio, ossia Euro 5,87 per ciascuna Azione di Compendio.

Alla Data del Documento di Offerta, per quanto noto all'Offerente, ad eccezione dei Warrant, l'Emittente non ha emesso azioni diverse da quelle ordinarie né obbligazioni convertibili in azioni, né sussiste alcun impegno per l'emissione di obbligazioni convertibili o alcuna delega che attribuisca al Consiglio di Amministrazione dell'Emittente di deliberare l'emissione di obbligazioni convertibili in Azioni.

B.2.5. Principali azionisti

Alla Data del Documento di Offerta, sulla base delle informazioni disponibili all'Offerente e dei dati resi pubblici dall'Emittente, l'azionista principale dell'Emittente è l'Offerente che detiene n. 4.521.925 azioni ordinarie dell'Emittente, pari al 17,09% del capitale sociale dell'Emittente e al 17,87% dei diritti di voto esercitabili nell'assemblea dei soci dell'Emittente, tenuto conto delle Azioni Proprie dell'Emittente alla Data del Documento di Offerta.

Alla Data del Documento di Offerta, per quanto a conoscenza dell'Offerente, non sussistono patti parasociali riguardanti l'Emittente.

B.2.6. Organi di amministrazione e controllo

L'Emittente ha adottato il sistema tradizionale di *governance*, che prevede la presenza di due organi, entrambi di nomina assembleare: il Consiglio di Amministrazione e il Collegio Sindacale.

Consiglio di Amministrazione dell'Emittente

Ai sensi degli articoli 18 e ss. dello statuto sociale dell'Emittente, l'amministrazione spetta esclusivamente agli amministratori, i quali compiono le operazioni necessarie per l'attuazione dell'oggetto sociale.

L'Emittente è amministrato da un Consiglio di Amministrazione composto da un numero di consiglieri non inferiore a 7 (sette) e non superiore a 11 (undici), nominati dall'Assemblea ordinaria degli azionisti, che ne determina di volta in volta il numero.

I consiglieri durano in carica per il periodo stabilito dall'Assemblea ordinaria degli azionisti al momento della nomina e, in ogni caso, per non più di tre esercizi. Il loro mandato termina alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'ultimo esercizio della loro carica ed essi sono rieleggibili.

Il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente è composto da 9 (nove) membri, nominati dall'Assemblea dei soci con le modalità di cui all'articolo 30 dello statuto sociale dell'Emittente in vigore prima della Trasformazione e, pertanto, senza applicazione del meccanismo del voto di lista. In particolare, l'Assemblea dei soci dell'Emittente ha deliberato: (i) in data 13 aprile 2019, di nominare i dottori Michela

Del Piero, Alberto Agnoletto, Manuela Boschieri, Franco Sala e Livio Semolič amministratori dell'Emittente per 3 (tre) esercizi e, quindi, fino alla data dell'Assemblea dei soci di approvazione del bilancio per l'esercizio che si chiuderà al 31 dicembre 2021; (ii) in data 16 giugno 2020, di nominare i dottori Guglielmo Pelizzo, Riccardo Illy e Massimo Fuccaro amministratori dell'Emittente per 3 (tre) esercizi e, quindi, fino alla data dell'Assemblea dei soci di approvazione del bilancio per l'esercizio che si chiuderà al 31 dicembre 2022; e (iii) in data 14 aprile 2021, di nominare il dottor Andrea Stedile amministratore dell'Emittente per 3 (tre) esercizi e, quindi, fino alla data dell'Assemblea dei soci di approvazione del Bilancio per l'esercizio che si chiuderà al 31 dicembre 2023. Tuttavia, l'articolo 46 dello statuto sociale dell'Emittente prevede che: (i) i componenti del Consiglio di Amministrazione in carica scadranno dal mandato alla data dell'Assemblea dei soci convocata per l'approvazione del bilancio di esercizio dell'Emittente relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021; e (ii) tale Assemblea dei soci provvederà all'elezione del nuovo Consiglio di Amministrazione con le modalità di cui all'articolo 19 dello statuto sociale dell'Emittente e, pertanto, mediante applicazione del meccanismo del voto di lista. La cessazione dalla carica degli Amministratori avrà effetto dal momento in cui il Consiglio di Amministrazione sarà ricostituito dall'Assemblea dei soci dell'Emittente con le modalità di cui all'articolo 19 dello statuto sociale dell'Emittente.

Il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente ha deliberato: (i) in data 16 aprile 2019, di nominare la dottoressa Michela Del Piero presidente del Consiglio di Amministrazione; (ii) in data 14 luglio 2020, di nominare il dottor Guglielmo Pelizzo Vice Presidente del Consiglio di Amministrazione; e (iii) in data 29 aprile 2021, di nominare il dottor Andrea Stedile Vice Presidente del Consiglio di Amministrazione.

La composizione del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in carica alla Data del Documento di Offerta è la seguente:

Amministratore	Carica ricoperta nell'Emittente	Indipendente / Membro del Comitato Esecutivo / Non Esecutivo	Data di Scadenza
Michela Del Piero	Presidente	Non Esecutivo	Approvazione bilancio al 31 dicembre 2021
Andrea Stedile	Vice Presidente	Membro del Comitato Esecutivo	Approvazione bilancio al 31 dicembre 2021
Guglielmo Pelizzo	Vice Presidente	Non Esecutivo	Approvazione bilancio al 31 dicembre 2021
Alberto Agnoletto	Amministratore	Membro del Comitato Esecutivo	Approvazione bilancio al 31 dicembre 2021
Manuela Boschieri	Amministratore	Indipendente ⁽¹⁾	Approvazione bilancio al 31 dicembre 2021
Massimo Fuccaro	Amministratore	Indipendente ⁽¹⁾	Approvazione bilancio al 31 dicembre 2021
Riccardo Illy	Amministratore	Non Esecutivo	Approvazione bilancio al 31 dicembre 2021
Franco Sala	Amministratore	Membro del Comitato Esecutivo	Approvazione bilancio al 31 dicembre 2021
Livio Semolič	Amministratore	Non Esecutivo	Approvazione bilancio al 31 dicembre 2021

⁽¹⁾ Amministratore indipendente ai sensi dell'articolo 18.3 dello statuto dell'Emittente e dell'articolo 148 del TUF.

Gli amministratori sono domiciliati per la carica presso l'indirizzo che risulta al Registro delle Imprese competente.

Comitati interni al Consiglio di Amministrazione

Il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente ha istituito al proprio interno un Comitato Esecutivo e un Comitato Rischi.

Comitato Esecutivo

Ai sensi dell'articolo 29 dello statuto sociale dell'Emittente, il Consiglio di Amministrazione, nel rispetto delle disposizioni di legge e dello statuto, può delegare la funzione di gestione ad un comitato esecutivo, determinando i limiti della delega.

Il comitato esecutivo è stato istituito dal Consiglio di Amministrazione in data 11 dicembre 2017 ai sensi dell'articolo 29 dello statuto sociale dell'Emittente ed è composto da 3 (tre) membri (il "**Comitato Esecutivo**").

Il Comitato Esecutivo in carica alla Data del Documento di Offerta è composto dai seguenti 3 (tre) membri: Sala Franco, quale Vice-presidente, Agnoletto Alberto, in qualità di membro effettivo, e Stedile Andrea, in qualità di Presidente.

Comitato Rischi

Ai sensi dell'articolo 28 dello statuto sociale dell'Emittente, il Consiglio di Amministrazione istituisce un comitato rischi composto (il "**Comitato Rischi**") da 3 (tre) a 5 (cinque) amministratori non esecutivi, in maggioranza indipendenti, tra i quali viene scelto il Presidente.

Il Comitato Rischi svolge funzioni di supporto al Consiglio di Amministrazione in materia di rischi e sistema dei controlli interni, con i compiti previsti dalle norme di vigilanza *pro tempore* vigenti.

Il Comitato Esecutivo in carica alla Data del Documento di Offerta è composto dai seguenti 3 (tre) membri: Massimo Fuccaro, quale Presidente, Guglielmo Pelizzo e Manuela Boschieri, in qualità di membri effettivi.

Collegio Sindacale

Ai sensi dell'articolo 31 dello statuto sociale dell'Emittente, il Collegio Sindacale è composto da 3 (tre) sindaci effettivi e 2 (due) supplenti.

I sindaci sono nominati dall'Assemblea ordinaria degli azionisti, restano in carica per tre esercizi e sono rieleggibili.

Il Collegio Sindacale in carica alla Data del Documento di Offerta è stato nominato in data 16 giugno 2020 e scadrà alla data dell'Assemblea Ordinaria degli azionisti convocata per l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2022.

La composizione del Collegio Sindacale dell'Emittente in carica alla Data del Documento di Offerta è la seguente:

Sindaco	Carica ricoperta nell'Emittente	Data di nomina	Data di scadenza
Pompeo Boscolo	Sindaco Effettivo e Presidente del Collegio Sindacale	16 giugno 2020	Approvazione bilancio al 31 dicembre 2022
Gianluca Pico	Sindaco Effettivo	16 giugno 2020	Approvazione bilancio al 31 dicembre 2022

Massimo Miani	Sindaco Effettivo	16 giugno 2020	Approvazione bilancio al 31 dicembre 2022
Andrea Volpe	Sindaco Supplente	16 giugno 2020	Approvazione bilancio al 31 dicembre 2022
Chiara Repetti	Sindaco Supplente	16 giugno 2020	Approvazione bilancio al 31 dicembre 2022

I sindaci sono domiciliati per la carica presso la sede dell'Emittente.

Soggetto incaricato della revisione legale dei conti

L'Assemblea ordinaria degli azionisti dell'Emittente ha conferito, in data 13 aprile 2019, alla società di revisione KPGM S.p.A. l'incarico di revisione legale dei conti per gli esercizi fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2027.

La società di revisione esprime un giudizio sul bilancio d'esercizio, nonché sulla relazione finanziaria semestrale.

B.2.7. Sintetica descrizione dell'Emittente

Alla Data del Documento di Offerta, per quanto a conoscenza dell'Offerente, l'Emittente non è parte, né è al vertice, di un gruppo o di un gruppo bancario ai sensi degli articoli 60 ss. del TUB. Si precisa al riguardo che l'Emittente controlla: (i) CiviEsco S.r.l., società che svolge attività nel campo dell'efficienza energetica e non rientra tra i soggetti sottoposti a vigilanza ai sensi delle vigenti disposizioni in materia finanziaria; e (ii) Civitas SPV, società veicolo per le operazioni di cartolarizzazione e auto-cartolarizzazione di crediti che sono integralmente iscritti nel bilancio individuale dell'Emittente.

CiviBank, costituita a Cividale del Friuli il 22 luglio 1886, con il nome di "Banca cooperativa di Cividale Società Anonima a capitale illimitato", opera in Friuli Venezia Giulia e in Veneto.

Nel 1949 l'Emittente è divenuto "banca popolare" e ha assunto la denominazione sociale di "Banca Popolare di Cividale S.c.a.r.l.". Nel 1974 viene costituito il Consorzio fra le Banche Popolari della Regione Friuli Venezia Giulia al fine di rappresentare unitariamente le istanze e gli interessi della categoria nei rapporti con la regione e altri organismi locali e nazionali, e l'Emittente entra a farne parte.

Nel 2000 viene costituita la società Banca di Cividale S.p.A., a cui l'Emittente cede tutti i propri sportelli e nel 2002 viene costituito il gruppo bancario "Gruppo Banca Popolare di Cividale" che ricomprendeva, allora, l'Emittente, in qualità di capogruppo, e la controllata Banca di Cividale S.p.A.

Nel 2005 l'Emittente è trasformato in Società Cooperativa per Azioni e ha conseguentemente assunto la denominazione di "Banca Popolare di Cividale S.c.p.A.".

Nel 2010 l'Emittente ha acquisito una partecipazione rappresentativa del 25% del capitale sociale di Compagnia di Assicurazioni ITAS S.p.A. di Trento, controllata al 51% da ITAS Istituto Trentino-Alto Adige per Assicurazioni società mutua di assicurazioni già socia fondatrice di NordEst Banca S.p.A., nell'ambito di un accordo di *bancassurance*.

Nel marzo 2013 CiviBank ha approvato un progetto di riorganizzazione societaria volta a far confluire nell'Emittente tutte le società allora parte del Gruppo Banca Popolare di Cividale, ovvero: (i) Banca di Cividale S.p.A., la società operativa del gruppo; (ii) Nord Est Banca S.p.A. controllata dall'Emittente in forza della titolarità di una partecipazione nel frattempo salita al 55% del relativo capitale sociale; (iii) Tabogan S.r.l., interamente controllata dall'Emittente; e (iv) CiviLeasing S.p.A., interamente controllata dall'Emittente. Tale operazione di riassetto è stata posta in essere in ottica di razionalizzazione al fine, *inter alia*, di una migliore definizione della strategia di posizionamento e presidio territoriale del Gruppo Banca Popolare di Cividale, di ottimizzare la struttura del gruppo, di incrementare l'efficienza operativa

e ridurre i costi di gestione nonché i rischi operativi, di armonizzare il portafoglio di prodotti offerti alla propria clientela, di una migliore gestione della liquidità di CiviBank e, infine, di rafforzare la solidità patrimoniale della stessa. A esito della predetta operazione di riassetto, il Gruppo Banca Popolare di Cividale ha cessato di esistere, essendo confluite nell'Emittente tutte le società del predetto gruppo.

Il 19 giugno 2017 le azioni dell'Emittente sono state ammesse alle negoziazioni sul mercato multilaterale Hi-Mtf, in conformità a MiFID e a MiFIR, e in data 26 giugno 2017 sono iniziate le negoziazioni.

In data 12 aprile 2021 – previa autorizzazione ai sensi degli articoli 31 e 56 del TUB con provvedimento della Banca d'Italia protocollo n. 1672418/20 del 16 dicembre 2020 – l'Assemblea straordinaria dei soci dell'Emittente ha approvato la Trasformazione e ha adottato il nuovo statuto sociale che tiene conto della disciplina applicabile alle “società per azioni bancarie” e dell'assunzione dello status di “Società Benefit” ai sensi dell'articolo 1, commi 376-384, della Legge 28 dicembre 2015, n. 208.

B.2.8. Attività dell'Emittente

Prodotti offerti e servizi prestati

CiviBank opera nel settore bancario: conformemente all'articolo 3 dello statuto sociale dell'Emittente, l'attività di CiviBank ha per oggetto la raccolta del risparmio e l'esercizio del credito.

CiviBank svolge le attività tipiche di una banca commerciale (i.e., erogazione del credito, raccolta del risparmio e svolgimento dei servizi di investimento) nel territorio di n. 8 province e n. 2 regioni del Nord-Est.

Nell'ambito dell'esercizio dell'attività di intermediazione creditizia, tipica della banca commerciale, CiviBank offre alla propria clientela *retail*, *private* e *corporate* e sulla base delle informazioni disponibili all'Offerente e dei dati resi pubblici dall'Emittente, i seguenti prodotti e servizi:

- (i) prodotti di finanziamento, quali credito immobiliare ai consumatori, credito ai consumatori, mutui chirografari, mutui ipotecari, e *leasing*;
- (ii) prodotti di *bancassicurazione*, in particolare prodotti assicurativi di investimento e prodotti assicurativi di puro rischio nei rami vita e danni, in collaborazione con il gruppo Helvetia Italia e con il gruppo ITAS;
- (iii) prodotti e servizi di investimento, quali gestioni patrimoniali, fondi comuni & Sicav e obbligazioni di propria emissione;
- (iv) prodotti di monetica e sistemi di pagamento;
- (v) servizi digitali;
- (vi) prodotti estero;
- (vii) prodotti di conto corrente; e
- (viii) iniziative di sistema a sostegno delle imprese e dei consumatori che includono accordi di sospensione, fondi di solidarietà e per calamità naturali, fondi di garanzia e finanziamenti agevolati.

La clientela di CiviBank è tradizionalmente rappresentata da soggetti economici quali famiglie, micro, piccole e medie imprese, soggetti no-profit ed enti pubblici. In merito alle singole forme di finanziamento, i comparti in cui si articola l'offerta sono principalmente quello dei consumatori e delle imprese, con più limitate forme di intervento a favore di soggetti no-profit ed enti pubblici.

I principali servizi e la gestione dei rapporti bancari sono fruibili direttamente sul *web*; particolarmente significativo è stato lo sviluppo dei canali diretti di raccolta tramite, tra l'altro: (i) ContoGreen, conto di deposito riservato esclusivamente a clienti del canale internet, in prevalenza concentrati nelle grandi

aree metropolitane italiane; e (ii) la *partnership* con Raisin, piattaforma *fintech* di raccolta presso la clientela tedesca e olandese, attiva dal 2018.

Presenza geografica, mercati di riferimento e ricavi per area geografica

Sulla base dei dati risultanti dalla relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2021 approvata dal Consiglio di Amministrazione di CiviBank in data 11 agosto 2021, la rete territoriale di CiviBank è costituita da n. 64 sportelli.

La presenza di CiviBank si estende sul territorio nazionale in n. 2 regioni, mantenendo comunque un forte radicamento in Friuli Venezia Giulia. Nella seguente cartina è riportata la distribuzione degli sportelli di CiviBank nelle regioni in cui opera:

Articolazione territoriale della Banca di Cividale



Nella seguente tabella è riportata la distribuzione degli sportelli di CiviBank nelle regioni e province in cui opera, così come risultante dalla relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2021 approvata dal Consiglio di Amministrazione di CiviBank in data 11 agosto 2021.

Regione	Provincia	N. sportelli al 30 giugno 2021
Friuli Venezia Giulia	Pordenone	9
Friuli Venezia Giulia	Udine	33
Friuli Venezia Giulia	Gorizia	6
Friuli Venezia Giulia	Trieste	3
Veneto	Belluno	1
Veneto	Vicenza	1
Veneto	Treviso	6
Veneto	Venezia	5

Dipendenti

Sulla base dei dati risultanti dalla relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2021 approvata dal Consiglio di Amministrazione di CiviBank in data 11 agosto 2021, i dipendenti CiviBank sono pari a 583.

B.2.9. Principi contabili adottati nella redazione del bilancio di esercizio dell'Emittente

I bilanci d'esercizio dell'Emittente, ivi incluso quello relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 e quello relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 (ultimo bilancio d'esercizio approvato e disponibile sul sito *internet* dell'Emittente (www.civibank.it)), sono disciplinati dalle norme contenute nel Decreto Legislativo 28 febbraio 2005, n. 38 e nella Circolare della Banca d'Italia 22 dicembre 2005, n. 262, nonché redatti in ottemperanza ai principi contabili internazionali IAS/IFRS applicabili, in vigore alle

date di chiusura degli esercizi di riferimento, emanati dall'*International Accounting Standards Board* (IASB) e dalle relative interpretazioni dell'*International Financial Reporting Interpretations Committee* (IFRIC) ed omologati dalla Commissione Europea, come stabilito dal Regolamento Comunitario n. 1606 del 19 luglio 2002.

B.2.10. Principali informazioni finanziarie

Si riportano qui di seguito alcune informazioni contabili relative all'Emittente contenute, in particolare: (i) negli schemi di bilancio al 31 dicembre 2021 (gli "**Schemi di Bilancio 2021**"), approvati dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in data 11 febbraio 2022; (ii) nella relazione finanziaria semestrale dell'Emittente al 30 giugno 2021 (la "**Relazione Finanziaria Semestrale 2021**"), e (iii) nel bilancio di esercizio dell'Emittente relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 (confrontato con i dati relativi all'esercizio precedente) (il "**Bilancio 2020**") Tali documenti sono reperibili sul sito *internet* dell'Emittente all'indirizzo www.civibank.it, Sezione "*CiviBank*" - "*Investor Relations*".

Si segnala che gli Schemi di Bilancio 2021 sono stati redatti dall'Emittente ai fini di adempiere alle segnalazioni di vigilanza e potrebbero anche essere soggetti a modifica da parte del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in sede di approvazione del progetto di bilancio di esercizio al 31 dicembre 2021. Inoltre, in data 21 marzo 2022, il Consiglio di Amministrazione dell'Emittente ha approvato, tra l'altro, il progetto di bilancio di esercizio dell'Emittente relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021. Si prevede che il progetto di bilancio di esercizio dell'Emittente relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 (comprensivo della relativa relazione del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente sull'andamento della gestione e corredato dalla relazione del Collegio Sindacale dell'Emittente redatta ai sensi dell'articolo 2429 del Codice Civile e dalla relazione della società di revisione KPMG S.p.A.) sia messo a disposizione del pubblico nei termini e con le modalità previsti dalle applicabili disposizioni di legge e sarà disponibile sul sito *internet* dell'Emittente all'indirizzo www.civibank.it, Sezione "*CiviBank*" - "*Investor Relations*".

In data 1 settembre 2021, la società di revisione, KPMG S.p.A., ha emesso il proprio giudizio con riferimento alla Relazione Finanziaria Semestrale 2021, redatta in forma di bilancio semestrale abbreviato, sulla base di una revisione contabile limitata. La società di revisione ha emesso un giudizio privo di rilievi o richiami di informativa.

In data 25 marzo 2021, la società di revisione, KPMG S.p.A., ha emesso il proprio giudizio sul Bilancio 2020. Tale giudizio è stato privo di rilievi o richiami di informativa.

B.2.10.1 Schemi di Bilancio 2021

Stato patrimoniale riclassificato

Stato patrimoniale riclassificato

VOCI DELL'ATTIVO (euro migliaia)	31/12/2021	31/12/2020	Var %
Cassa e disponibilità liquide	995.636	773.290	28,8%
Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	31.394	21.685	44,8%
Crediti verso clientela	1.772	1.734	2,2%
Titoli e derivati	29.622	19.951	48,5%
Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	151.107	147.243	2,6%
Titoli	151.107	147.243	2,6%
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	4.131.452	3.810.152	8,4%
Crediti verso banche	29.001	32.554	-10,9%
Crediti verso clientela	3.278.601	2.976.395	10,2%
Titoli	823.850	801.204	2,8%
Partecipazioni	2.270	2.359	-3,8%
Attività materiali e immateriali	82.699	85.250	-3,0%
Attività di proprietà	71.051	71.805	-1,1%
Diritti d'uso acquisiti con il leasing - IFRS 16	11.648	13.446	-13,4%
Attività fiscali	52.696	62.174	-15,2%
Altre attività	59.305	58.907	0,7%
Totale Attivo	5.506.559	4.961.060	11,0%
VOCI DEL PASSIVO (euro migliaia)	31/12/2021	31/12/2020	Var %
Debiti verso banche al costo ammortizzato	1.749.075	1.516.483	15,3%
Debiti verso clientela al costo ammortizzato	3.285.074	3.064.511	7,2%
Titoli in circolazione al costo ammortizzato	34.660	5.939	483,6%
Passività finanziarie di negoziazione	48	63	-23,0%
Passività fiscali	1.454	1.710	-15,0%
Altre voci del passivo	77.523	73.416	5,6%
di cui debiti per leasing- IFRS 16	12.163	13.861	-12,2%
Fondi a destinazione specifica ⁽¹⁾	7.740	7.748	-0,1%
Patrimonio netto ⁽²⁾	350.985	291.192	20,5%
Totale Passivo	5.506.559	4.961.060	11,0%

Per maggiori dettagli sulle singole voci si rinvia alla relativa sezione del comunicato stampa di diffusione degli Schemi di Bilancio 2021, pubblicato dall'Emittente in data 11 febbraio 2022 e disponibile sul sito internet dell'Emittente all'indirizzo www.civibank.it, Sezione "CiviBank" - "Investor Relations".

Conto economico riclassificato

Conto economico riclassificato

CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO (euro migliaia)	31/12/2021	31/12/2020	Var %
Interessi netti	76.499	63.683	20,1%
Commissioni nette	36.244	31.298	15,8%
Dividendi	238	35	589,3%
Risultato dell'attività finanziaria	7.698	11.011	-30,1%
Altri oneri / proventi di gestione	1.618	927	74,4%
Proventi operativi netti	122.297	106.954	14,3%
Spese per il personale	(42.841)	(40.855)	4,9%
Altre spese amministrative ⁽¹⁾	(19.623)	(17.211)	14,0%
Rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali ⁽²⁾	(4.306)	(5.013)	-14,1%
di cui per leasing - IFRS 16	(2.082)	(2.110)	-1,3%
Oneri operativi	(66.770)	(63.080)	5,8%
Risultato netto della gestione operativa	55.527	43.874	26,6%
Rettifiche di valore e perdite nette su crediti	(25.027)	(26.617)	-6,0%
Rettifiche di valore nette su titoli e altre attività finanziarie	(60)	393	-115,3%
Utile (perdite) da partecipazioni	-	(831)	-100,0%
Utile (perdite) da cessione di investimenti	(31)	(6)	396,1%
Acc.netti ai fondi rischi ed oneri ed impegni e garanzie rilasciate	(2.771)	(1.391)	99,2%
Utile dell'operatività corrente al lordo delle imposte	27.638	15.422	79,2%
Imposte sul reddito d'esercizio dell'operatività corrente	(9.949)	(6.128)	62,3%
Tributi e oneri riguardanti il sistema bancario al netto imposte	(3.566)	(2.511)	42,0%
Utile (Perdita) del periodo	14.123	6.783	108,2%

Per maggiori dettagli sulle singole voci si rinvia alla relativa sezione del comunicato stampa di diffusione degli Schemi di Bilancio 2021, pubblicato dall'Emittente in data 11 febbraio 2022 e disponibile sul sito *internet* dell'Emittente all'indirizzo www.civibank.it, Sezione "CiviBank" - "Investor Relations".

B.2.10.2 Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2021

Si riportano di seguito la situazione patrimoniale e il conto economico dell'Emittente relativi al semestre chiuso al 30 giugno 2021 e al semestre chiuso al 30 giugno 2020, posti a confronto e corredati di sintetiche note esplicative, nonché il rendiconto finanziario e il prospetto delle variazioni di patrimonio netto relativi ai medesimi semestri.

Stato patrimoniale

Voci dell'attivo	30.06.2021	31.12.2020
10. Cassa e disponibilità liquide	941.643.155	773.289.953
20. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	23.660.657	21.684.830
a) attività finanziarie detenute per la negoziazione	407.354	939.862
b) attività finanziarie designate al fair value;		
c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value;	23.253.303	20.744.968
30. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	200.541.494	147.242.810
40. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	4.010.820.810	3.810.152.393
a) crediti verso banche	37.557.719	37.051.431
b) crediti verso clientela	3.973.263.091	3.773.100.962
50. Derivati di copertura		
60. Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)		
70. Partecipazioni	2.359.063	2.359.063
80. Attività materiali	84.307.716	85.103.514

90. Attività immateriali di cui: avviamento	136.293	146.972
100. Attività fiscali	56.284.406	62.173.767
a) correnti	3.569.157	3.740.361
b) anticipate	52.715.249	58.433.406
110. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione		
120. Altre attività	73.192.795	58.907.147
Totale dell'attivo	5.392.946.389	4.961.060.449

Voci del passivo e del patrimonio netto	30.06.2021	31.12.2020
10. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	4.969.638.038	4.600.793.547
a) debiti verso banche	1.204.540.880	1.107.629.138
b) debiti verso la clientela	3.737.449.815	3.487.225.471
c) titoli in circolazione	27.647.343	5.938.938
20. Passività finanziarie di negoziazione	65.160	62.635
30. Passività finanziarie designate al <i>fair value</i>		
40. Derivati di copertura		
60. Passività fiscali	1.107.085	1.710.056
a) correnti	247.477	974.366
b) differite	859.608	735.690
70. Passività associate ad attività in via di dismissione		
80. Altre passività	121.481.905	59.554.309
90. Trattamento di fine rapporto del personale	3.602.053	3.776.261
100. Fondi per rischi e oneri	4.892.663	3.971.924
a) impegni e garanzie rilasciate	1.316.386	780.131
b) quiescenza e obblighi simili		
c) altri fondi per rischi e oneri	3.576.277	3.191.793
110. Riserve da valutazione	209.925	865.141
130. Strumenti di capitale		
140. Riserve	75.909.139	68.267.154
150. Sovrapprezzi di emissione	167.021.562	167.021.562
160. Capitale	50.913.255	50.913.255
170. Azioni proprie (-)	(7.107.397)	(2.658.396)
180. Utile (Perdita) d'esercizio (+/-)	5.213.000	6.783.000
Totale del passivo e del patrimonio netto	5.392.946.389	4.961.060.449

Crediti verso la clientela

Al 30 giugno 2021 i crediti verso la clientela si attestano a Euro 3.117.770 migliaia di in crescita dello 4,7% se confrontati con il dato al 31 dicembre 2020 pari a Euro 2.978.128 migliaia.

Nel corso del semestre, nonostante il cambiamento significativo ed inatteso del contesto esterno legato alla diffusione della pandemia Covid-19, la banca ha erogato complessivamente Euro 366.318 migliaia di nuovi finanziamenti di cui Euro 245.843 migliaia erogati a piccole e medie imprese ed Euro 120.475 migliaia a famiglie con una crescita totale del 37,9% rispetto al primo semestre del 2020. Nel dettaglio si registra un incremento di Euro 50.821 migliaia, rispetto ai primi 6 mesi dell'anno precedente, di erogazioni verso le imprese (+26,1%); in crescita anche l'erogato verso le famiglie consumatrici che evidenzia un aumento di 49.942 migliaia +70,8%).

Qualità del credito

Alla chiusura del periodo i crediti deteriorati (NPE), al netto delle rettifiche di valore, totalizzano Euro 136.280 migliaia, in calo del 5,3% rispetto a dicembre 2020, con un "coverage ratio" del 51,3%.

Nel dettaglio, le sofferenze nette si attestano a Euro 47.780 migliaia, in crescita dell'1,9% rispetto dicembre 2020, con un *coverage ratio* pari al 67,3% (69,6% a dicembre 2020). Le inadempienze probabili ("unlikely to pay") si attestano a Euro 80.721 migliaia in calo del 6% rispetto alla fine dello

scorso esercizio, con un *coverage ratio* del 32,5% (34,1% a dicembre 2020), mentre Euro 7.779 migliaia (in calo del 30,6% rispetto a dicembre 2020) sono rappresentati da esposizioni scadute e/o sconfinanti deteriorate con un indice di copertura del 16,5% (13,7% a dicembre 2020).

Raccolta

La raccolta diretta, rappresentata al netto della componente riferita a controparti centrali, registra una consistenza di Euro 3.280.832 migliaia, in crescita del 6,9% rispetto a fine 2020.

La raccolta indiretta ammonta a Euro 1.230.657 migliaia in crescita del 5,9 % rispetto al 31 dicembre 2020. L'ammontare di risparmio gestito è pari a Euro 1.005.706 migliaia, in crescita del 6,6% rispetto al 31 dicembre 2020 e in aumento dello 15,84% rispetto al 30 giugno 2020. La raccolta amministrata è pari a Euro 224.951 migliaia, in aumento del 2,8% rispetto al 31 dicembre 2020.

Posizione interbancaria netta

Posizione sull'interbancario	30.06.2021	31.12.2020	Absolute	Var %
Cassa e disponibilità liquide	941.643	773.290	168.353	21,8%
Crediti verso banche	33.025	32.554	472	1,4%
Debiti verso banche	(1.675.943)	(1.516.483)	(159.460)	10,5%
POSIZIONE NETTA	(701.275)	(710.639)	9.365	-1,3%

Attività finanziarie

Le attività finanziarie assommano a 1.084.228 migliaia di euro, in crescita del 12% rispetto a fine 2020, e sono essenzialmente rappresentate da titoli di Stato italiani a breve termine iscritti nei portafogli HTC e HTC's, con una *duration* media di 2,11 anni. Le riserve sul portafoglio HTC's e OCI, iscritte fra le poste del patrimonio netto al netto dell'effetto fiscale, sono positive per 797 migliaia di euro.

Saldo netto di liquidità

Il saldo netto di liquidità complessiva a un mese è pari a Euro 948.200 migliaia. Le attività "*eligible*" complessivamente a disposizione ammontano a Euro 1.652.998 migliaia, in termini di liquidità ottenibile, già al netto del relativo *haircut*. L'esposizione nei confronti della BCE per operazioni di rifinanziamento a lungo termine, corrispondente ai programmi TLTRO II e TLTRO III, è pari a Euro 1.087.350 migliaia. Il profilo di liquidità regolamentare LCR scende dal 194% di dicembre 2020 al 180,4% di giugno 2021.

Conto Economico

Voci	30.06.2021	30.06.2020
10. Interessi attivi e proventi assimilati	47.503.655	41.015.011
di cui interessi attivi calcolati con il metodo dell'interesse effettivo	47.481.377	40.774.344
20. Interessi passivi e oneri assimilati	(9.556.413)	(7.653.802)
30. Margine di interesse	37.947.242	33.361.209
40. Commissioni attive	19.397.744	17.134.504
50. Commissioni passive	(2.377.704)	(1.887.429)
60. Commissioni nette	17.020.040	15.247.075
70. Dividendi e proventi simili	209.835	27.869
80. Risultato netto dell'attività di negoziazione	290.569	475.932
90. Risultato netto dell'attività di copertura		
100. Utili (perdite) da cessione o riacquisto di:	2.804.181	5.955.714
a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	2.689.157	5.408.170
b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	115.027	545.167
c) passività finanziarie	(3)	2.377

110. Risultato netto delle altre attività e passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico a) attività e passività finanziarie designate al fair value b) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	253.886	(335.281)
	253.886	(335.281)
120. Margine di intermediazione	58.525.753	54.732.518
130. Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito di: a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	(13.158.411) (13.145.592) (12.819)	(16.927.798) (16.886.982) (40.816)
140. Utili/perdite da modifiche contrattuali senza cancellazioni	(27.368)	4.446
150. Risultato netto della gestione finanziaria	45.339.974	37.809.166
160. Spese amministrative: a) spese per il personale b) altre spese amministrative	(36.691.154) (21.261.016) (15.430.138)	(35.534.135) (20.276.625) (15.257.510)
170. Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri a) impegni e garanzie rilasciate b) altri accantonamenti netti	(2.496.706) (536.256) (1.960.450)	(435.562) (148.714) (286.848)
180. Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(2.107.047)	(2.181.506)
190. Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	(37.044)	(27.629)
200. Altri oneri/proventi di gestione	4.987.435	4.157.128
210. Costi operativi	(36.344.516)	(34.021.704)
220. Utili (Perdite) delle partecipazioni		(76.573)
230. Risultato netto della valutazione al <i>fair value</i> delle attività materiali e immateriali		
240. Rettifiche di valore dell'avviamento		
250. Utili (Perdite) da cessione di investimenti	(25.938)	(5.079)
260. Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	8.969.520	3.705.810
270. Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(3.756.520)	(1.622.810)
280. Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	5.213.000	2.083.000
290. Utile (Perdita) delle attività operative cessate al netto delle imposte		
300. Utile (Perdita) d'esercizio	5.213.000	2.083.000

Nei primi sei mesi del 2021, l'Emittente ha evidenziato un risultato economico positivo con un utile netto di 5.213 migliaia di euro.

Alla fine del semestre margine di interesse si è attestato a Euro 37.947 migliaia, in crescita del 13,7 per cento rispetto al 30 giugno 2020. Il dato è stato influenzato dalla riclassifica negli interessi attivi dell'effetto positivo di "reversa" delle riprese da attualizzazione delle sofferenze ed inadempienze probabili (Euro 1.156 migliaia per i primi sei mesi del 2021, contro Euro 1.444 migliaia del corrispondente periodo dell'anno precedente). Al netto di tale riclassifica, il margine da interesse risulterebbe in crescita del 15,27%. Positiva la componente riferita alle attività di intermediazione con clientela (+1,7%, pari a Euro 459 migliaia), in crescita anche quella riferibile alle attività finanziarie (+36,4%, pari a Euro 1.094 migliaia).

Le commissioni nette ammontano a Euro 17.020 migliaia, in crescita dell'11,6% rispetto a Euro 15.247 migliaia del primo semestre 2020.

Il risultato netto dell'attività finanziaria è positivo per Euro 3.055 migliaia. In particolare gli utili netti da realizzo di attività valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva e al costo ammortizzato (titoli e crediti) sono pari a Euro 2.396 migliaia; risultano positive per Euro 291 migliaia le attività di negoziazione; risulta positivo per Euro 253 migliaia lo sbilancio delle attività obbligatoriamente valutate al *fair value*.

I proventi operativi netti sono pari a Euro 59.627 migliaia, in crescita del 8,7% rispetto a Euro 54.833 migliaia del primo semestre 2020.

Gli oneri operativi sono pari a Euro 33.143 migliaia. Le spese per il personale sono pari a Euro 21.261 migliaia, in aumento dell'4,9% rispetto al 30 giugno 2020, mentre le altre spese amministrative si attestano a Euro 9.738 migliaia, in aumento del 4,1% rispetto a giugno 2020. Le rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali sono pari a Euro 2.144 migliaia, sostanzialmente invariate rispetto al primo semestre del 2020.

Le rettifiche nette di valore per rischio di credito sono pari Euro 12.868 migliaia in flessione del 20,6% rispetto allo stesso periodo del 2020. Il *coverage* complessivo dei crediti deteriorati si attesta al 51,3%.

Le rettifiche di valore nette su attività finanziarie e gli utili (perdite) da partecipazioni sono negative per 24 migliaia di euro riferite, principalmente, alla valutazione di titoli HTC e HTC's.

Gli accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri presentano un saldo negativo di Euro 2.497 migliaia e sono riferiti: (i) per Euro 1.916 migliaia all'accantonamento per rischio fiscale a seguito del deposito della sentenza pronunciata dalla Commissione Tributaria Provinciale di Trieste che ha accolto parzialmente i risorsi relativi al contenzioso in essere con l'Agenzia delle Entrate, (ii) per Euro 998 migliaia da accantonanti per cause legali e (iii) per Euro 536 migliaia per rischio di crediti su garanzie rilasciate. Tra le riprese di valore si evidenziano, tra le altre, Euro 750 migliaia riferibili ai fondi stanziati in precedenti esercizi per le uscite volontarie dal lavoro, anche a seguito di mancate adesioni da parte di alcuni dipendenti.

Il risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte si determina quindi in Euro 11.070 migliaia. Le imposte sul reddito del periodo sono negative per Euro 4.432 migliaia, mentre i tributi ed oneri netti riguardanti il sistema bancario (FRU-FNR) ammontano a Euro 1.425 migliaia (Euro 2.100 migliaia lordo delle imposte).

L'utile netto di periodo si attesta quindi a Euro 5.213 migliaia.

Rendiconto Finanziario

Metodo diretto

A. ATTIVITÀ OPERATIVA	30.06.2021	30.06.2020
1. Gestione	23.410.232	24.480.528
- interessi attivi incassati (+)	45.088.751	40.757.998
- interessi passivi pagati (-)	(8.714.249)	(10.037.547)
- dividendi e proventi simili (+)	209.835	27.869
- commissioni nette (+/-)	19.052.081	20.726.501
- spese per il personale (-)	(23.571.160)	(22.228.273)
- altri costi (-)	(13.712.767)	(15.512.821)
- altri ricavi (+)	5.223.490	10.733.782
- imposte e tasse (-)	(165.749)	13.019
- costi/ricavi relativi alle attività operative cessate al netto dell'effetto fiscale (+/-)	0	0
2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie	(277.777.685)	(134.104.822)
- attività finanziarie detenute per la negoziazione	532.508	334.061
- attività finanziarie designate al <i>fair value</i>	0	0
- altre attività valutate obbligatoriamente al <i>fair value</i>	(2.508.335)	913.197
- attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> con impatto sulla redditività complessiva	(53.033.641)	(5.382.579)
- attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(211.443.587)	(121.224.879)
- altre attività	(11.324.629)	(8.744.622)
3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie	427.169.656	85.925.697
- passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	368.844.491	73.334.900
- passività finanziarie di negoziazione	(62.635)	(125.375)

- passività finanziarie designate al fair value	0	0
- altre passività	58.387.800	12.716.172
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa	172.802.203	(23.698.597)
B. ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO		
1. Liquidità generata da	0	0
- vendite di partecipazioni	0	0
- dividendi incassati su partecipazioni	0	0
- vendite di attività materiali	0	0
- vendite di attività immateriali	0	0
- vendite di rami d'azienda	0	0
2. Liquidità assorbita da	0	0
- acquisti di partecipazioni	0	0
- acquisti di attività materiali	0	0
- acquisti di attività immateriali	0	0
- acquisti di rami d'azienda	0	0
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività d'investimento	0	0
C. ATTIVITÀ DI PROVVISTA		
- emissioni/acquisti di azioni proprie	(4.449.001)	(190.491)
- emissioni/acquisti di strumenti di capitale	0	0
- distribuzione dividendi e altre finalità	0	0
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista	(4.449.001)	(190.491)
LIQUIDITA' NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL'ESERCIZIO	168.353.202	(23.889.088)

LEGENDA: (+) generata; (-) assorbita

RICONCILIAZIONE

Voci di bilancio	Importo	
	30.06.2021	30.06.2020
Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	773.289.953	118.578.707
Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio	168.353.202	(23.889.088)
Cassa e disponibilità liquide: effetto della variazione dei cambi		
Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio	941.643.155	94.689.619

Prospetto delle variazioni di patrimonio netto

	Esistenze al 31.12.2020	Modifica saldi apertura	Esistenze al 1.1.2021	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni dell'esercizio								Patrimonio netto al 30/06/2021
						Variazioni di riserve	Operazioni sul patrimonio netto						Redditività complessiva 30/06/2021	
				Riserve	Dividendi e altre		Emissione nuove	Acquisto azioni proprie	Distribuzione	Variazione strumenti	Derivati su proprie	Stock options		
Capitale:	50.913.255		50.913.255											50.913.255
a) azioni ordinarie	50.913.255		50.913.255											50.913.255
b) altre azioni														

Sovrapprezzi di emissione	167.021.562	167.021.562											167.021.562
Riserve:	68.267.154	68.267.154	6.783.000	775.065	393					83.527	75.909.139		
a) di utili	68.267.154	68.267.154	6.783.000	775.065	393					83.527	75.909.139		
b) altre													
Riserve da valutazione	865.141	865.141		(775.065)						119.849	209.925		
Strumenti di capitale													
Azioni proprie	(2.658.396)	(2.658.396)			(4.449.001)						(7.107.397)		
Utile (Perdita) di esercizio	6.783.000	6.783.000	(6.783.000)							5.213.000	5.213.000		
Patrimonio netto	291.191.716	291.191.716			(4.448.608)					5.416.376	292.159.484		

Posizioni di debito e credito verso parti correlate

La tabella che segue riporta le operazioni poste in essere con ciascuna tipologia di parte correlata al 30 giugno 2021.

VOCE	Società controllate	Società collegate	Dirigenti e Organi di controllo	Altre parti correlate	Incidenza % sulla voce di bilancio
Attivo					
Crediti verso clientela	5.186	0	540	9.531	0,49%
Consiglio di Amministrazione			109	8.897	0,29%
Collegio Sindacale			328	568	0,00%
Direzione Generale			103	66	0,01%
Passivo					
Debiti verso clientela	98	213	1.158	2.693	0,13%
Consiglio di Amministrazione			599	2.325	0,09%
Collegio Sindacale			118	249	0,01%
Direzione Generale			441	119	0,02%
Conto economico					
Margine interesse	40	0	-1	68	0,28%
Consiglio di Amministrazione			0	64	0,17%
Collegio Sindacale			1	4	0,01%
Direzione Generale			-2	0	-0,01%
Commissioni nette	1	2	12	15	0,18%
Consiglio di Amministrazione			8	11	0,11%
Collegio Sindacale			1	4	0,03%
Direzione Generale			3	0	0,02%
Spese amministrative	0	0	770	0	3,62%
Consiglio di Amministrazione (*)			241	0	1,13%
Collegio Sindacale			66	0	0,31%
Direzione Generale			463	0	2,18%
Garanzie e impegni	0	0	0	0	0,00%
Consiglio di Amministrazione			0	0	0,00%
Collegio Sindacale			0	0	0,00%
Direzione Generale			0	0	0,00%
Raccolta indiretta	0	0	2.990	883	0,31%
Consiglio di Amministrazione			1.757	791	0,21%
Collegio Sindacale			43	75	0,01%

Direzione Generale		1.190	17	0,10%
--------------------	--	-------	----	-------

B.2.10.3 Bilancio al 31 dicembre 2020

Stato patrimoniale

Voci dell'attivo	31.12.2020	31.12.2019
10. Cassa e disponibilità liquide	773.289.953	118.578.707
20. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	21.684.830	35.660.316
a) attività finanziarie detenute per la negoziazione	939.862	1.023.090
b) attività finanziarie designate al fair value;		
c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value;	20.744.968	34.637.226
30. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	147.242.810	167.106.952
40. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	3.810.152.393	3.802.116.099
a) crediti verso banche	37.051.431	46.915.906
b) crediti verso clientela	3.773.100.962	3.755.200.193
50. Derivati di copertura		
60. Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)		
70. Partecipazioni	2.359.063	3.190.063
80. Attività materiali	85.103.514	89.441.346
90. Attività immateriali	146.972	119.461
di cui: avviamento		
100. Attività fiscali	62.173.767	71.246.730
a) correnti	3.740.361	4.680.007
b) anticipate	58.433.406	66.566.723
110. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione		
120. Altre attività	58.907.147	50.380.149
Totale dell'attivo	4.961.060.449	4.337.839.823

Voci del passivo e del patrimonio netto	31.12.2020	31.12.2019
10. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	4.600.793.547	3.979.634.273
a) debiti verso banche	1.107.629.138	717.882.636
b) debiti verso la clientela	3.487.225.471	3.249.403.511
c) titoli in circolazione	5.938.938	12.348.126
20. Passività finanziarie di negoziazione	62.635	125.375
30. Passività finanziarie designate al fair value		
40. Derivati di copertura		
60. Passività fiscali	1.710.057	2.379.131
a) correnti	974.367	1.764.818
b) differite	735.690	614.313
70. Passività associate ad attività in via di dismissione		
80. Altre passività	59.554.309	62.471.014
90. Trattamento di fine rapporto del personale	3.776.261	4.989.810
100. Fondi per rischi e oneri	3.971.924	3.320.360
a) impegni e garanzie rilasciate	780.131	556.296
b) quiescenza e obblighi simili		
c) altri fondi per rischi e oneri	3.191.793	2.764.064

110. Riserve da valutazione	865.141	842.469
130. Strumenti di capitale		
140. Riserve	68.267.154	65.534.154
150. Sovrapprezzi di emissione	167.021.562	167.021.562
160. Capitale	50.913.255	50.913.255
170. Azioni proprie (-)	(2.658.396)	(2.124.581)
180. Utile (Perdita) d'esercizio (+/-)	6.783.000	2.733.000
Totale del passivo e del patrimonio netto	4.961.060.449	4.337.839.823

Crediti verso clientela

Al 31 dicembre 2020 i crediti verso la clientela si attestano a Euro 2.978.130 migliaia in crescita del 5,1 % se confrontati con il dato del 31 dicembre 2019 pari a Euro 2.832.876 migliaia. Risultano in crescita del 7,1 % gli impieghi *in bonis*. Nel corso dell'anno, le nuove erogazioni complessivamente superano Euro 661,1 milioni. I nuovi finanziamenti ai privati e famiglie raggiungono Euro 175,7 milioni; i nuovi finanziamenti alle imprese superano i Euro 484,3 milioni (+19,5% rispetto allo scorso anno).

Qualità del credito

Alla chiusura del periodo i crediti deteriorati (NPE), al netto delle rettifiche di valore, totalizzano Euro 143.951 migliaia, in calo del 22,4% rispetto a dicembre 2019, con un "*coverage ratio*" del 51,6%. Nel dettaglio, le sofferenze nette si attestano a Euro 46.894 migliaia, in calo del 32,4% rispetto dicembre 2019, con un *coverage ratio* pari al 69,6% (66,4% a dicembre 2019). Le inadempienze probabili ("*unlikely to pay*") si attestano a Euro 85.844 migliaia in calo del 16,0% rispetto alla fine dello scorso esercizio, con un *coverage ratio* del 34,1% (33,1% a dicembre 2019), mentre Euro 11.213 milioni (in calo del 19,0% rispetto a dicembre 2019) sono rappresentati da esposizioni scadute e/o sconfinanti deteriorate con un indice di copertura del 13,7% (13,4% a dicembre 2019).

La raccolta

La massa amministrata (raccolta diretta e raccolta indiretta) ha raggiunto a fine 2020 l'ammontare di Euro 4.232.470 migliaia, in crescita del 10,7 per cento rispetto all'anno precedente. La raccolta diretta da clientela della Banca comprende la voce 10.b "Debiti verso clientela" e la voce 10.c "Titoli in circolazione" del Passivo. A fine anno l'aggregato ammonta a Euro 3.070.450 migliaia evidenziando, rispetto al 31 dicembre 2019, un incremento pari al 13,8 per cento.

Il comparto della raccolta indiretta – risparmio gestito e risparmio amministrato - a fine 2020 ammonta a Euro 1.162.020 migliaia con un incremento del 3,1 per cento.

Posizione interbancaria netta

Posizione sull'interbancario	31.12.2020	31.12.2019	Absolute	Var %
Cassa e disponibilità liquide	773.290	118.579	654.711	552,1%
Crediti verso banche	32.554	28.397	4.157	14,6%
Debiti verso banche	(1.516.483)	(1.266.666)	(249.817)	19,7%
POSIZIONE NETTA	(710.639)	(1.119.690)	409.051	-36,5%

Attività finanziarie

La gestione della liquidità aziendale e la gestione del portafoglio titoli di proprietà della Banca è affidata al Servizio Finanza, che opera secondo le linee guida ricevute dal Comitato Alco (*Asset and Liabilities Committee*). Sulla base delle direttive del Comitato Alco, la gestione dei portafogli titoli di proprietà delle banche si è svolta in stretto coordinamento con le dinamiche di *funding* e di sviluppo degli impieghi sul territorio. Le rendicontazioni periodiche al Comitato Alco su portafoglio titoli e liquidità – di norma mensili

e comunque al verificarsi di circostanze che possano influire significativamente sulle strategie stabilite – assicurano un costante monitoraggio sull'andamento, profilo di rischio, risultati e direttrici di sviluppo dell'attività di gestione delle attività e passività finanziarie.

Portafoglio Held to Collect (HTC)

A fine esercizio, il portafoglio HTC ha una consistenza di Euro 801.204 migliaia ed è costituito principalmente da Titoli di Stato e in via residuale da obbligazioni Corporate e Abs valutate al costo ammortizzato e al *fair value*. A tale portafoglio si aggiunge il portafoglio HTC-FV che ammonta a Euro 1.564 migliaia.

Portafoglio Held to Collect and Sell (HTCS)

A fine esercizio, il portafoglio HTCS ha una consistenza di Euro 127.351 migliaia ed è costituito da Titoli di Stato e obbligazioni corporate valorizzati a *fair value*.

Portafoglio Held to Sell (HTS)

A fine esercizio, il portafoglio HTS ha una consistenza di Euro 712 migliaia valorizzati a *fair value*, costituito da Titoli di Stato ed obbligazioni corporate.

Portafoglio Other Comprehensive Income (OCI)

A fine esercizio, il portafoglio OCI ha una consistenza di Euro 17.446 migliaia valorizzati a *fair value* ed è rappresentato principalmente da quote di OICR. A tale portafoglio si aggiunge un portafoglio di interessenze azionarie che non configurano situazioni di controllo, controllo congiunto o collegamento per una consistenza di Euro 19.892 migliaia.

Saldo netto di liquidità

Per quanto riguarda la liquidità, al 31 dicembre 2020 l'importo delle riserve di liquidità stanziabili presso la Banca Centrale Europea ammonta a Euro 1.533 milioni, il saldo netto di liquidità complessiva a un mese è pari a Euro 825 milioni ed il rapporto di *Liquidity Coverage Ratio* rimane significativamente al di sopra dei limiti regolamentari. Il rifinanziamento presso Banca Centrale Europea è costituito esclusivamente dalle aste TLTRO III per Euro 988,5 milioni.

Conto Economico

Voci	31.12.2020	31.12.2019
10. Interessi attivi e proventi assimilati	79.946.124	78.318.419
di cui interessi attivi calcolati con il metodo dell'interesse effettivo	79.433.117	77.834.441
20. Interessi passivi e oneri assimilati	(16.262.790)	(17.846.125)
30. Margine di interesse	63.683.334	60.472.294
40. Commissioni attive	36.052.372	38.039.032
50. Commissioni passive	(4.754.327)	(5.488.483)
60. Commissioni nette	31.298.045	32.550.549
70. Dividendi e proventi simili	34.511	159.666
80. Risultato netto dell'attività di negoziazione	1.117.058	275.501
90. Risultato netto dell'attività di copertura		
100. Utili (perdite) da cessione o riacquisto di:	7.622.309	1.669.939
a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	6.612.770	361.692
b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	1.004.882	1.295.989
c) passività finanziarie	4.657	12.258
110. Risultato netto delle altre attività e passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	(1.431.922)	62.374
a) attività e passività finanziarie designate al fair value		

b) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	(1.431.922)	62.374
120. Margine di intermediazione	102.323.335	95.190.323
130. Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito di:	(22.475.336)	(25.089.348)
a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(22.542.422)	(25.459.794)
b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	67.086	370.446
140. Utili/perdite da modifiche contrattuali senza cancellazioni	(45.446)	(60.797)
150. Risultato netto della gestione finanziaria	79.802.553	70.040.178
160. Spese amministrative:	(69.494.661)	(71.420.215)
a) spese per il personale	(40.855.357)	(41.993.643)
b) altre spese amministrative	(28.639.304)	(29.426.572)
170. Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(1.390.925)	1.926.478
a) impegni e garanzie rilasciate	(223.835)	824.810
b) altri accantonamenti netti	(1.167.090)	1.101.668
180. Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(4.954.378)	(4.815.410)
190. Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	(58.865)	(62.901)
200. Altri oneri/proventi di gestione	8.655.208	8.227.882
210. Costi operativi	(67.243.621)	(66.144.166)
220. Utili (Perdite) delle partecipazioni	(831.000)	(79.427)
230. Risultato netto della valutazione al <i>fair value</i> delle attività materiali e immateriali		
240. Rettifiche di valore dell'avviamento		
250. Utili (Perdite) da cessione di investimenti	(6.205)	(70.465)
260. Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	11.721.727	3.746.120
270. Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(4.938.727)	(1.013.120)
280. Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	6.783.000	2.733.000
290. Utile (Perdita) delle attività operative cessate al netto delle imposte		
300. Utile (Perdita) d'esercizio	6.783.000	2.733.000

Il margine di interesse si attesta a 63.683 migliaia di euro, in crescita del 5,3% rispetto al 31 dicembre 2019; la componente riferibile all'intermediazione con la clientela evidenzia una crescita del 5,9% rispetto allo stesso periodo del 2019; importante il contributo al margine di interesse delle operazioni TLTRO (Euro 4,3 milioni rispetto a Euro 2,3 milioni del 2019); in diminuzione del 20,5% quella riferibile alle attività finanziarie, impattate dalla struttura dei tassi di interesse ai minimi storici.

Le commissioni nette sono pari a Euro 31.298 migliaia ed hanno evidenziato una flessione contenuta (-3,8%), nonostante la severa limitazione degli scambi economici sia nella fase di *lock-down* che a seguito delle restrizioni all'attività economica legata al diffondersi della pandemia.

In dettaglio, si registra una diminuzione del 2,7% delle commissioni da attività bancaria commerciale e del 2,5% delle commissioni da attività di gestione, intermediazione e consulenza (risparmio gestito, prodotti assicurativi, collocamento titoli), nel cui ambito si registra tuttavia un incremento dell'1% per la componente relativa a intermediazione e collocamento di titoli.

I dividendi e proventi simili si attestano a Euro 35 migliaia rispetto a Euro 160 migliaia dell'esercizio 2019.

Il risultato netto dell'attività finanziaria, è positivo per Euro 11.011 migliaia, in calo del 15,7% rispetto all'anno precedente.

In particolare gli utili netti da realizzo di attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva e al costo ammortizzato (titoli) sono pari a Euro 11.326 migliaia; positive per

Euro 1.117 migliaia le attività di negoziazione; negative per Euro 1.432 migliaia le valutazioni delle attività obbligatoriamente valutate al *fair value*.

I proventi operativi netti sono pari a Euro 106.954 migliaia in crescita dello 0,1% rispetto ai Euro 106.828 migliaia del 31 dicembre 2019.

Gli oneri operativi totalizzano Euro 63.080 migliaia. Le spese per il personale, pur includendo i costi relativi al rinnovo del contratto nazionale di categoria, ammontano a Euro 40.855 migliaia, in calo del 2,7% rispetto al 31 dicembre 2019; le altre spese amministrative si attestano a Euro 17.211 migliaia, in calo del 6,1% rispetto al 2019 nonostante i costi dovuti all'emergenza Covid-19, grazie ai risparmi derivanti dai continui interventi di ottimizzazione della base costi. Le rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali sono pari a Euro 5,0 milioni, in aumento del 2,8% rispetto all'anno precedente, anche per effetto della svalutazione operata su alcune attività materiali.

Le rettifiche nette di valore per rischio di credito sono pari Euro 26.617 migliaia e includono Euro 6.700 migliaia riferibili all'aggiornamento delle ipotesi macroeconomiche connesse al calcolo delle rettifiche su crediti *bonis* secondo il principio IFRS 9; il *coverage* complessivo dei crediti deteriorati si attesta al 51,6%. Le rettifiche di valore nette su attività finanziarie sono positive per 393 migliaia di euro, riferiti a valutazione di titoli HTC e HTCS.

Gli accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri presentano un saldo negativo di Euro 1.391 migliaia e sono riferiti principalmente ad accantonamenti per rischi legali.

Il risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte si determina quindi in Euro 15.422 migliaia. Le imposte sul reddito del periodo sono pari a Euro 6.128 migliaia.

I tributi ed oneri netti riguardanti il sistema bancario (FRU-FNR) ammontano a Euro 2.511 migliaia (Euro 3.700 migliaia al lordo delle imposte).

L'utile netto di periodo si attesta quindi a Euro 6.783 milioni.

Rendiconto finanziario

Metodo diretto

A. ATTIVITA' OPERATIVA	31.12.2020	31.12.2019
1. Gestione	35.557.168	33.090.769
- interessi attivi incassati (+)	80.062.936	80.602.368
- interessi passivi pagati (-)	(14.674.658)	(17.846.125)
- dividendi e proventi simili (+)	34.511	159.666
- commissioni nette (+/-)	32.935.635	33.989.072
- spese per il personale (-)	(42.289.324)	(41.986.191)
- altri costi (-)	(30.631.047)	(30.118.430)
- altri ricavi (+)	10.020.380	8.134.328
- imposte e tasse (-)	98.735	156.081
- costi/ricavi relativi alle attività operative cessate al netto dell'effetto fiscale (+/-)	0	0
2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie	9.281.591	(400.102.908)
- attività finanziarie detenute per la negoziazione	83.228	(722.615)
- attività finanziarie designate al <i>fair value</i>	0	0
- altre attività valutate obbligatoriamente al <i>fair value</i>	13.892.258	(5.227.281)
- attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> con impatto sulla redditività complessiva	20.981.998	160.926.381
- attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(22.892.012)	(545.119.293)
- altre attività	(2.783.881)	(9.960.100)
3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie	610.406.301	456.128.651
- passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	621.159.274	471.850.896
- passività finanziarie di negoziazione	(125.375)	(167.610)
- passività finanziarie designate al <i>fair value</i>	0	0

- altre passività	(10.627.598)	(15.554.635)
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa	655.245.060	89.116.512
B. ATTIVITA' DI INVESTIMENTO		
1. Liquidità generata da	0	579.428
- vendite di partecipazioni	0	579.428
- dividendi incassati su partecipazioni	0	0
- vendite di attività materiali	0	0
- vendite di attività immateriali	0	0
- vendite di rami d'azienda	0	0
2. Liquidità assorbita da	0	0
- acquisti di partecipazioni	0	0
- acquisti di attività materiali	0	0
- acquisti di attività immateriali	0	0
- acquisti di rami d'azienda	0	0
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività d'investimento	0	579.428
C. ATTIVITA' DI PROVVISTA		
- emissioni/acquisti di azioni proprie	(533.815)	(864.224)
- emissioni/acquisti di strumenti di capitale	0	0
- distribuzione dividendi e altre finalità	0	0
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista	(533.815)	(864.224)
LIQUIDITA' NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL'ESERCIZIO	654.711.245	88.831.716

Legenda: (+) generata; (-) assorbita

RICONCILIAZIONE

Voci di bilancio	Importo	
	31.12.2020	31.12.2019
Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	118.578.707	29.746.990
Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio	654.711.246	88.831.717
Cassa e disponibilità liquide: effetto della variazione dei cambi	-	-
Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio	773.289.953	118.578.707

Prospetto delle variazioni di patrimonio netto

	Esistenze al 31.12.2019	Modifica saldi	Esistenze al 1.1.2020	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni dell'esercizio									Patrimonio netto al 30/12/2020
						Variazioni di	Operazioni sul patrimonio netto						Redditività complessiva esercizio 2020		
				Riserve	Dividendi e		Emissione	Acquisto azioni proprie	Distribuzio	Variazione	Derivati su	Stock			
Capitale: a) azioni ordinarie b) altre azioni	50.913.255 50.913.255		50.913.255 50.913.255											50.913.255 50.913.255	

Sovrapprezzi di emissione	167.021.562	167.021.562										167.021.562
Riserve:	65.534.154	65.534.154	2.733.000									68.267.154
a) di utili	65.534.154	65.534.154	2.733.000									68.267.154
b) altre												
Riserve da valutazione	842.469	842.469								22.672		865.141
Strumenti di capitale												
Azioni proprie	(2.124.581)	(2.124.581)				(533.815)						(2.658.396)
Utile (Perdita) di esercizio	2.733.000	2.733.000	(2.733.000)							6.783.000		6.783.000
Patrimonio netto	284.919.859	284.919.859				(533.815)				6.805.672		291.191.716

Posizioni di debito e credito verso parti correlate

VOCE	Società controllate	Società collegate	Dirigenti e Organi di controllo	Altre parti correlate	Incidenza % sulla voce di bilancio
Attivo					
Crediti verso clientela	2.506	75	755	9.520	0,34%
Consiglio di Amministrazione			114	8.826	0,24%
Collegio Sindacale			305	623	0,02%
Direzione Generale			336	71	0,01%
Passivo					
Debiti verso clientela	-	164	1.346	4.097	0,16%
Consiglio di Amministrazione			476	3.789	0,12%
Collegio Sindacale			109	196	0,01%
Direzione Generale			761	112	0,03%
Conto economico					
Margine interesse	22	8	1	162	0,30%
Consiglio di Amministrazione			0	155	0,24%
Collegio Sindacale			3	7	0,02%
Direzione Generale			-2	0	0,00%
Commissioni nette	1	4	20	63	0,28%
Consiglio di Amministrazione			12	55	0,21%
Collegio Sindacale			2	8	0,03%
Direzione Generale			6	0	0,02%
Spese amministrative	0	0	1.594	0	-3,90%
Consiglio di Amministrazione (*)			462	0	-1,13%
Collegio Sindacale			99	0	-0,24%
Direzione Generale			1.033	0	-2,53%
Garanzie e impegni	0	0	0	0	0,00%
Consiglio di Amministrazione			0	0	0,00%
Collegio Sindacale			0	0	0,00%
Direzione Generale			0	0	0,00%
Raccolta indiretta	0	0	3.121	884	0,34%
Consiglio di Amministrazione			1.676	790	0,21%
Collegio Sindacale			63	78	0,01%
Direzione Generale			1.382	16	0,12%

B.2.11. Andamento recente e prospettive

Con riferimento all'andamento recente e ai fatti successivi al 30 giugno 2021, la Relazione Finanziaria Semestrale al 30 giugno 2021 di CiviBank dà atto dell'intervenuto Aumento di Capitale.

In merito alle prospettive, invece, la Relazione Finanziaria Semestrale 2021 precisa che le proiezioni per l'economia italiana tengono conto del sostegno della politica di bilancio, con l'utilizzo di risorse nazionali e di fondi europei mantenendo condizioni monetarie e finanziarie favorevoli. Le ipotesi prevedono che i rendimenti dei titoli di Stato decennali italiani rimangano stabili nell'anno in corso per salire gradualmente nei due successivi. Inoltre, nella relazione finanziaria si ipotizza che le condizioni di accesso al credito restino distese: il costo del credito alle imprese si collocherebbe all'1,5 per cento nella media del 2021. Le proiezioni incorporano anche un andamento favorevole degli scambi globali, con la domanda estera dell'Italia che aumenterebbe dell'8,8 per cento nel 2021 e del 4,7 all'anno nella media del prossimo biennio.

Sulla base di queste ipotesi, il prodotto, dopo il recupero della prima metà del 2021, accelererebbe in misura significativa a partire dal terzo trimestre. Nella media dell'anno, l'aumento del PIL è attualmente valutabile al 5,1 per cento nel 2021; resterebbe elevato nel biennio successivo (con una stima puntuale del 4,4 nel 2022 e del 2,3 nel 2023). Il prodotto tornerebbe sui livelli precedenti la crisi pandemica nella seconda metà del 2022.

L'andamento dell'attività creditizia nel prossimo triennio sarà caratterizzato dalle necessità di finanziamento dell'intensa attività di investimento delle imprese, incentivata dall'implementazione del *Recovery Plan*, e dalla normalizzazione delle abitudini di spesa delle famiglie. L'attività di intermediazione dovrà poi fronteggiare gli effetti sulla qualità del credito legata all'emergenza sanitaria che emergeranno nel triennio di previsione seppur con una intensità attesa significativamente inferiore a quanto sperimentato nelle precedenti fasi recessive. A partire da quest'anno il tasso di default rifletterà la notevole perdita di prodotto realizzata nel corso del 2020 con un significativo incremento dei flussi di nuovi crediti deteriorati a cui si assocerà un rallentamento dell'attività di gestione dello stock di crediti deteriorati preesistenti; nonostante tale rialzo, tuttavia, l'incremento atteso dell'NPL ratio delle banche italiane risulterà decisamente contenuto se paragonato a precedenti episodi recessivi recenti: nelle previsioni dell'ABI il rapporto di rischio tenderà a crescere fino a tutto il 2022 e già nel 2023 incomincerà una fase di correzione al ribasso con un livello finale dell'NPL ratio inferiore a quello vigente a fine 2019. La raccolta bancaria tenderà a rallentare lungo tutto l'orizzonte di previsione in coerenza con un quadro di costante miglioramento del clima di fiducia degli investitori, pur risultando sempre più che adeguata alle esigenze di finanziamento dell'attività di prestito al settore privato.

I principali elementi di incertezza che circondano le prospettive di crescita sono legati all'evoluzione della pandemia e all'efficacia delle politiche di sostegno. Nell'anno in corso l'andamento dei contagi può incidere sulla fiducia e sulle decisioni di consumo e investimento. Negli anni successivi l'intensità della ripresa dipenderà in buona parte da come verranno realizzati i progetti connessi con il PNRR: un'attuazione ritardata e meno efficace e, più in generale, una prematura rimozione del sostegno delle politiche economiche potrebbero indebolirla. Per contro, la crescita potrebbe beneficiare di una più celere esecuzione degli interventi – in grado di incidere positivamente sulla fiducia, sull'accumulazione e sulla propensione alla spesa – nonché di un impatto dei progetti e delle riforme del PNRR sulla crescita potenziale già entro il triennio di previsione. Il ritmo del recupero dell'attività dipenderà anche dalla risposta dei comportamenti di consumo alle riaperture dell'economia.

B.3 Intermediari

Intesa Sanpaolo S.p.A. – Divisione IMI Corporate & Investment Banking, con sede legale in Torino, Piazza San Carlo n. 156, è il soggetto incaricato del coordinamento della raccolta delle adesioni all'Offerta (l'“**Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni**”).

Gli intermediari incaricati della raccolta delle adesioni all'offerta autorizzati a svolgere la loro attività tramite la sottoscrizione e consegna delle Schede di Adesione (gli “**Intermediari Incaricati**”) sono:

- (i) Intesa Sanpaolo S.p.A.;
- (ii) Banca di Cividale S.p.A.
- (iii) Banca Monte dei Paschi di Siena S.p.A.
- (iv) BNP Paribas Securities Services - Succursale di Milano
- (v) Cassa Centrale Banca Credito Cooperativo Italiano
- (vi) Cassa di Risparmio di Bolzano S.p.A./Südtiroler Sparkasse AG
- (vii) Crédit Agricole Italia S.p.A.
- (viii) EQUITA SIM S.p.A..

Le Schede di Adesione potranno altresì essere consegnate agli Intermediari Incaricati attraverso qualsiasi intermediario depositario (quali banche, SIM, società d'investimento, agenti di cambio) autorizzato a prestare servizi finanziari e membro del sistema di gestione accentrata di Monte Titoli S.p.A. (gli “**Intermediari Depositari**”) nei termini specificati alla Sezione F, Paragrafo F.1.2, del Documento di Offerta.

Gli Intermediari Incaricati raccoglieranno le Schede di Adesione e terranno in deposito le Azioni e/o Warrant portati in adesione alle Offerte. Le adesioni alle Offerte saranno ricevute dagli Intermediari Incaricati: (a) direttamente mediante raccolta delle Schede di Adesione degli Aderenti alle Offerte, ovvero (b) indirettamente per il tramite degli Intermediari Depositari, i quali provvederanno alla raccolta delle Schede di Adesione dagli Aderenti alle Offerte.

Gli Intermediari Incaricati ovvero, nei casi di cui al punto (b) che precede, gli Intermediari Depositari verificheranno la regolarità e la conformità delle Schede di Adesione e delle relative Azioni e/o Warrant portati in adesione alle Offerte ai termini e alle condizioni delle Offerte e provvederanno al pagamento del Corrispettivo per Azione, del Corrispettivo Immediato per Warrant e (ove dovuto) del Corrispettivo Differito per Warrant in conformità con la Sezione F, Paragrafi F.5 e F.6, del Documento di Offerta.

Alla Data di Pagamento, l'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni trasferirà le Azioni e i Warrant portati in adesione alle Offerte sul relativo conto deposito titoli intestato all'Offerente.

Si rende noto che presso l'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni, presso gli Intermediari Incaricati, nonché presso la sede legale dell'Offerente e sui siti *internet* dell'Offerente (www.sparkasse.it e www.opacivibank.it) e del Global Information Agent (www.morrowsodali-transactions.com) sono messi a disposizione del pubblico per la consultazione il Documento di Offerta, i relativi allegati, le Schede di Adesione, nonché i documenti indicati nella Sezione N del Documento di Offerta.

B.4 Global Information Agent

Morrow Sodali S.p.A., con sede legale in Roma, via XXIV maggio n. 43, è stato nominato dall'Offerente *Global Information Agent* al fine di fornire informazioni relative alle Offerte a tutti gli Azionisti e a tutti i titolari di Warrant dell'Emittente.

A tale scopo, sono stati predisposti dal *Global Information Agent* i seguenti canali informativi: l'account di posta elettronica dedicato (*opacivibank@investor.morrowsodali.com*), il numero verde 800 141 774 (per chi chiama dall'Italia), la linea diretta +39 0697635750 (anche per coloro che chiamano dall'estero) e il numero WhatsApp +39 3404029760. Tali canali saranno attivi, per tutta la durata del Periodo di Adesione, da lunedì al venerdì dalle ore 9:00 alle ore 18:00 (*Central European Time*). Il sito *internet* di riferimento del *Global Information Agent* è www.morrowsodali-transactions.com.

C. CATEGORIE E QUANTITATIVI DI STRUMENTI FINANZIARI OGGETTO DELLE OFFERTE

C.1 Categoria degli strumenti finanziari oggetto delle Offerte e relative quantità e percentuali

C.1.1. Offerta sulle Azioni

L'Offerta sulle Azioni ha ad oggetto massime n. 21.932.385 Azioni dell'Emittente (ivi incluse le Azioni Proprie e le complessive n. 3.742.345 Azioni oggetto degli Impegni di Adesione), pari, alla Data del Documento di Offerta, all'82,91% del capitale sociale dell'Emittente e rappresentative della totalità delle azioni ordinarie dell'Emittente, dedotte le n. 4.521.925 azioni ordinarie di titolarità dell'Offerente alla Data del Documento di Offerta.

Non costituiscono, pertanto, oggetto dell'Offerta sulle Azioni, le n. 4.521.925 azioni ordinarie dell'Emittente di titolarità dell'Offerente alla Data del Documento di Offerta, pari al 17,09% del capitale sociale dell'Emittente.

Le Azioni sono negoziate sull'Hi-Mtf.

L'Offerta sulle Azioni è rivolta, secondo quanto precisato alla Sezione F, Paragrafo F.4, del Documento di Offerta, indistintamente e a parità di condizioni, a tutti gli Azionisti dell'Emittente.

Le Azioni portate in adesione all'Offerta sulle Azioni dovranno essere libere da vincoli o gravami di qualsiasi tipo e natura, reali, obbligatori o personali, oltretutto liberamente trasferibili all'Offerente.

C.1.2. Offerta sui Warrant

L'Offerta sui Warrant ha ad oggetto, in caso di, e subordinatamente a, l'avveramento della Condizione Trasferimento Warrant, massimi n. 14.427.928 Warrant (ivi inclusi i complessivi n. 247.267 Warrant oggetto degli Impegni di Adesione), pari al 90,15% della totalità dei *warrant* emessi dall'Emittente e rappresentativi della totalità dei *warrant* emessi dall'Emittente alla Data del Documento di Offerta, dedotti i n. 1.557.450 *warrant* di titolarità dell'Offerente alla Data del Documento di Offerta.

Non costituiscono, quindi, oggetto dell'Offerta sui Warrant, i n. 1.557.450 *warrant* di titolarità dell'Offerente alla Data del Documento di Offerta, che rappresentano il 9,85% della totalità dei *warrant* emessi dall'Emittente alla Data del Documento di Offerta.

Si ricorda, inoltre, che, ai sensi del Regolamento Warrant vigente alla Data del Documento di Offerta, i n. 14.427.928 Warrant oggetto dell'Offerta sui Warrant danno diritto, in caso di loro integrale esercizio, all'assegnazione, ai termini e alle condizioni di cui al Regolamento Warrant secondo il Rapporto di Esercizio ivi stabilito, a complessive n. 3.606.982 Azioni di Compendio, a fronte del pagamento da parte del relativo titolare dei Warrant del Prezzo di Esercizio, ossia Euro 5,87 per ciascuna Azione di Compendio. Per ulteriori informazioni in relazione ai Warrant e al Regolamento Warrant, si rinvia alla Sezione B, Paragrafo B.2.4.3, del Documento di Offerta.

I Warrant portati in adesione all'Offerta sui Warrant dovranno essere liberi da vincoli o gravami di qualsiasi tipo e natura, reali, obbligatori o personali, oltretutto liberamente trasferibili all'Offerente. In particolare, si precisa, che ai sensi del Regolamento Warrant in vigore alla Data del Documento di Offerta, i Warrant non sono trasferibili e non possono, pertanto, essere portati in adesione all'Offerta sui Warrant se non a seguito dell'avveramento della Condizione Trasferimento Warrant.

C.2 Comunicazioni o domande di autorizzazione

C.2.1. Autorizzazioni Preventive

L'Offerente ha ottenuto, prima della Data del Documento di Offerta, tutte le Autorizzazioni Preventive. In particolare: (i) con provvedimento n. ECB-SSM-2022-IT-7 (QLF-2021-0155) del 23 marzo 2022, la BCE, su proposta della Banca d'Italia, ha rilasciato a Sparkasse l'autorizzazione (a) all'acquisizione e al mantenimento di una partecipazione qualificata superiore al 10% del capitale e dei diritti di voto dell'Emittente e (b) al superamento della predetta soglia e all'acquisizione diretta di una partecipazione

di controllo nell'Emittente, a seguito e per effetto delle Offerte, ai sensi degli articoli 4 e 6 del Regolamento (UE) n. 1024/2013 del Consiglio, del 15 ottobre 2013, degli articoli 19, 22, 53 e 67 del TUB e della relativa disciplina di attuazione, inclusi il Decreto del CICR del 27 luglio 2011, la Comunicazione Banca di Italia del 12 maggio 2009, il Provvedimento Banca d'Italia del 26 ottobre 2021 e gli Orientamenti comuni per la valutazione prudenziale di acquisizioni e incrementi di partecipazioni qualificate nel settore finanziario dell'ESAs del 20 dicembre 2016, e (ii) con provvedimento n. 0493694/22 del 25 marzo 2022, la Banca d'Italia ha rilasciato l'autorizzazione all'acquisizione di una partecipazione in una banca comportante il superamento del 10% dei fondi propri consolidati del gruppo bancario dell'acquirente, ai sensi della Parte Terza, Cap. I, Sez. V, della Circolare della Banca d'Italia n. 285 del 17 dicembre 2013.

C.2.2. Altre comunicazioni o autorizzazioni

La promozione dell'Offerta sulle Azioni non è soggetta di per sé all'ottenimento di altre autorizzazioni diverse dalle Autorizzazioni Preventive di cui al Paragrafo C.2.1 del Documento di Offerta.

Per completezza si segnala che, come reso noto dall'Offerente con comunicato stampa del 20 gennaio 2022, in data 19 gennaio 2022, l'AGCM ha comunicato all'Offerente di aver deliberato in data 18 gennaio 2022 di non avviare l'istruttoria ex articolo 16, comma 4, della legge 10 ottobre 1990, n. 287 in relazione all'acquisizione del controllo esclusivo di CiviBank da parte di Sparkasse. Di conseguenza, la condizione *antitrust* di efficacia dell'Offerta sulle Azioni prevista al Paragrafo 1.5, lettera (i)(a), della Comunicazione dell'Offerente si è avverata. Essa non è stata, pertanto, inclusa tra le Condizioni di Efficacia di cui alla Sezione A, Paragrafo A.1, del Documento di Offerta.

Si segnala, inoltre, che l'Offerente non ha effettuato alcuna notifica ai sensi della c.d. normativa *golden power* di cui al Decreto Legge 15 marzo 2012, n. 21, come successivamente modificato ed integrato, ritenendo tale normativa non applicabile alle Offerte in considerazione del fatto che l'Offerente non è soggetto estero ai fini della normativa medesima.

D. STRUMENTI FINANZIARI DELL'EMITTENTE O AVENTI COME SOTTOSTANTE DETTI STRUMENTI POSSEDUTI DALL'OFFERENTE, ANCHE A MEZZO DI SOCIETÀ FIDUCIARIE O PER INTERPOSTA PERSONA

D.1 Numero e categorie di strumenti finanziari dell'Emittente posseduti dall'Offerente (anche a mezzo di società fiduciarie o per interposta persona) e dalle persone che agiscono di concerto

Alla Data del Documento di Offerta, l'Offerente è proprietario di, e detiene:

- (i) n. 4.521.925 azioni ordinarie dell'Emittente, pari al 17,09% del capitale sociale dell'Emittente alla Data del Documento di Offerta; e
- (ii) n. 1.557.450 *warrant* dell'Emittente, pari al 9,85% della totalità dei *warrant* emessi dall'Emittente alla Data del Documento di Offerta.

L'Offerente o, per quanto a conoscenza dell'Offerente, le persone che agiscono di concerto con l'Offerente non detengono, direttamente o a mezzo di società fiduciarie o per interposta persona, altri strumenti finanziari emessi dall'Emittente o aventi come sottostante detti strumenti, né strumenti finanziari derivati che conferiscono una posizione lunga nell'Emittente.

D.2 Indicazione dell'eventuale esistenza di contratti di riporto, prestito titoli, diritti di usufrutto o di pegno, ovvero ulteriori impegni aventi come sottostante le azioni dell'Emittente

Alla Data del Documento di Offerta, l'Offerente non ha in essere, né direttamente, né indirettamente tramite società controllate, società fiduciarie o interposta persona, contratti di riporto o prestito titoli, né diritti di usufrutto o di pegno su Azioni, né ulteriori contratti aventi come sottostante Azioni o Warrant dell'Emittente.

E. CORRISPETTIVO UNITARIO PER GLI STRUMENTI FINANZIARI E SUA GIUSTIFICAZIONE

E.1 Indicazione del Corrispettivo per Azione e Corrispettivo Complessivo per Warrant e sua determinazione

E.1.1. Corrispettivo per Azione

Per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta sulle Azioni l'Offerente riconoscerà un Corrispettivo per Azione pari a Euro 6,50.

Il Corrispettivo per Azione si intende "ex Dividendo 2022" e, quindi, esclusa la cedola relativa al Dividendo 2022 (pari a Euro 0,20 per ciascuna azione ordinaria CiviBank e, quindi, per un importo complessivo pari a Euro 5,3 milioni), di cui l'Emittente dovesse approvarne la distribuzione e darne corso prima della Data di Pagamento del Corrispettivo per Azione. Pertanto, , anche qualora la proposta di distribuzione del Dividendo 2022 fosse approvata dalla predetta Assemblea ordinaria degli Azionisti di CiviBank e la cedola relativa al Dividendo 2022 dovesse essere staccata prima della Data di Pagamento, il Corrispettivo per Azione non subirà alcuna riduzione e/o rettifica e, pertanto, gli Azionisti che porteranno le proprie Azioni in adesione all'Offerta sulle Azioni durante il Periodo di Adesione (come eventualmente prorogato in conformità alla normativa applicabile), avranno in ogni caso diritto a ricevere, a titolo di Corrispettivo per Azione, un importo pari a Euro 6,50 per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta sulle Azioni.

Il Corrispettivo per Azione si intende al netto dell'imposta italiana sulle transazioni finanziarie, dell'imposta di bollo e dell'imposta di registro, ove dovute, e dei compensi, provvigioni e spese, che rimarranno a carico dell'Offerente. Qualsiasi imposta sul reddito, ritenuta ed imposta sostitutiva, ove dovuta in relazione all'eventuale plusvalenza realizzata, sarà a carico degli Aderenti all'Offerta sulle Azioni.

Il Corrispettivo per Azione è stato determinato dal Consiglio di Amministrazione dell'Offerente sulla base di dati pubblici e con la consulenza ed il supporto di Intesa Sanpaolo – Divisione IMI Corporate & Investment Banking, in qualità di Consulente Finanziario. Al fine di supportare la delibera del Consiglio di Amministrazione relativa alla promozione dell'Offerta sulle Azioni, l'Offerente si è avvalso del supporto di KPMG S.p.A. per l'emissione di un parere ("**Fairness Opinion**" o "**Parere**") circa la congruità, da un punto di vista finanziario, del Corrispettivo per Azione rilasciato a supporto e beneficio esclusivo dell'Offerente.

Le valutazioni condotte dal Consiglio di Amministrazione dell'Offerente sono riferite alle condizioni economiche e di mercato vigenti al momento dell'approvazione dell'operazione da parte del Consiglio di Amministrazione e alla situazione economico-patrimoniale e finanziaria dell'Emittente al 30 giugno 2021, come riportata nella relazione finanziaria, nel Prospetto Informativo CiviBank relativo all'Aumento di Capitale e nei relativi comunicati stampa. La situazione economico-patrimoniale di riferimento dell'Emittente è stata pro-formata al fine di includere gli effetti dell'Aumento di Capitale conclusosi in data 30 settembre 2021.

Le analisi valutative svolte dall'Offerente ai fini della determinazione del Corrispettivo per Azione hanno presentato le seguenti principali limitazioni e difficoltà:

- (i) ai fini della propria analisi, l'Offerente ha utilizzato esclusivamente dati e informazioni di carattere pubblico, principalmente estratti dalle relazioni finanziarie dell'Emittente, nonché dal Prospetto Informativo CiviBank relativo all'Aumento di Capitale;
- (ii) l'Offerente non ha effettuato sull'Emittente alcuna attività di *due diligence* finanziaria, legale, commerciale, fiscale, industriale o di altra natura;

- (iii) la limitatezza delle informazioni per l'identificazione e la stima di sinergie, costi di integrazione e costi di ristrutturazione e delle rettifiche addizionali sul portafoglio di crediti deteriorati dell'Emittente;
- (iv) assenza di stime predisposte da analisti di ricerca sulle prospettive economico patrimoniali dell'Emittente; e
- (v) i volumi di scambi dell'Azione dell'Emittente osservati sul sistema multilaterale di negoziazione Hi-Mtf risultano di entità contenuta (circa Euro 1,7 milioni di controvalore nel corso degli ultimi 12 mesi di aste prima della Data di Annuncio) e comunque soggetti a bande di oscillazione predefinite dai regolamenti dell'Hi-Mtf; la trattazione del titolo è stata inoltre sospesa nel periodo dal 17 aprile 2021 al 10 ottobre 2021 in conseguenza della Trasformazione.

E.1.2. Metodologie utilizzate per la determinazione del Corrispettivo

Il Corrispettivo è stato determinato dall'Offerente tenendo conto delle seguenti metodologie valutative e delle prassi impiegate per le valutazioni degli enti finanziari:

- (i) l'ultimo prezzo di asta delle Azioni dell'Emittente registrato alla Data di Riferimento (ossia, il 3 dicembre 2021, l'ultimo giorno di asta svoltasi sulla piattaforma di scambi Hi-Mtf prima della Data di Annuncio);
- (ii) la media aritmetica dei prezzi di asta delle Azioni dell'Emittente relativi ad uno, tre e sei mesi e un anno precedenti alla Data di Annuncio;
- (iii) il metodo del *Dividend Discount Model (DDM)* applicato alle proiezioni finanziarie contenute nel Piano Industriale CiviBank 2021-23;
- (iv) il metodo dei multipli di mercato basati sui prezzi di mercato di società quotate comparabili all'Emittente, quali multipli delle loro prospettive reddituali e del loro patrimonio netto tangibile.

Si riporta di seguito una breve descrizione delle metodologie usate per effettuare tali valutazioni.

- (i) *Ultimo prezzo di asta Hi-Mtf delle Azioni dell'Emittente registrato il 3 dicembre 2021.*

Il prezzo di asta alla Data di Riferimento delle Azioni dell'Emittente è stato pari a Euro 5,30, come riportato dalle informazioni rese dall'Hi-Mtf. Rispetto a tale valore, il Corrispettivo per Azione, pari a Euro 6,50 per Azione ("ex *Dividendo 2022*", e quindi esclusa la cedola relativa al Dividendo 2022 approvato o distribuito dall'Emittente), incorpora un premio del 22,64%.

- (ii) *Media aritmetica ponderata dei prezzi di asta delle Azioni dell'Emittente prima della Data di Annuncio.*

I dati presentati nella seguente tabella si riferiscono alla media aritmetica ponderata dei prezzi di asta dell'Emittente relativi a uno, tre e sei mesi e un anno precedenti la Data di Riferimento (inclusa).

Riferimento	Prezzo medio ponderato Azione Emittente	Premio implicito del Corrispettivo per Azione
Prezzo di asta al 3 dicembre 2021	€5,30	+22,64%
Media ponderata prezzi di asta a 1 mese	€5,30	+22,64%
Media ponderata prezzi di asta a 3 mesi	€5,30	+22,64%
Media ponderata prezzi di asta a 6 mesi	€5,30	+22,64%
Media ponderata prezzi di asta a 12 mesi	€5,37	+21,02%

Fonte: elaborazioni dell'Offerente su dati ufficiali Hi-Mtf.

(iii) *Metodo del Dividend Discount Model (DDM)*

Tale metodologia di tipo fondamentale, di ampio utilizzo nella prassi valutativa di enti finanziari, è stata adottata nella variante *Excess Capital* considerando: (i) il valore attuale dei flussi distribuibili agli azionisti e generati nell'arco dell'orizzonte di pianificazione esplicita del Piano Industriale CiviBank 2021-23, mantenendo un adeguato livello di patrimonializzazione, espresso in termini di *Common Equity Tier 1 ratio* e (ii) il valore attuale del valore terminale calcolato sulla base di un dividendo sostenibile che riflette la redditività a regime.

Ai fini dell'applicazione del DDM sono stati utilizzati i seguenti parametri:

- costo del capitale: *range* 10%-11,5% coerente con le stime derivanti dall'utilizzo di un *Capital Asset Pricing Model* e con l'intervallo di valori desumibile dall'osservazione dei parametri utilizzati dagli analisti di mercato nelle *brokers research*;
- Tasso di crescita di lungo termine: *range* 1%-1,4%; e
- CET1 target: 13%-13,5%, tenuto conto dei management *buffer* sugli SREP di un campione di banche confrontabili.

Il prezzo di asta dell'Azione dell'Emittente di Euro 5,30 alla Data di Riferimento si colloca all'interno del *range* di valori individuati dal metodo fondamentale (ossia, *range* Euro 5,3 - Euro 5,7). Tali risultanze risultano peraltro pienamente coerenti con le conclusioni dell'analogo esercizio valutativo svolto dall'Emittente in occasione della determinazione del valore ai fini del Recesso (ossia, *range* Euro 4,97 – Euro 6,72; valore selezionato dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente pari a Euro 5,28).

(iv) *Metodo dei multipli di mercato*

Secondo il metodo dei multipli di mercato, il valore di un'impresa si determina assumendo a riferimento le indicazioni fornite dal mercato borsistico con riguardo a imprese aventi caratteristiche analoghe a quella oggetto di valutazione.

Il criterio si basa sulla determinazione di multipli calcolati come il rapporto tra valori borsistici e grandezze economiche, patrimoniali e finanziarie di un campione selezionato di società comparabili. I moltiplicatori così determinati vengono applicati, con le opportune integrazioni e aggiustamenti, alle corrispondenti grandezze della società oggetto di valutazione, al fine di stimarne un intervallo di valori. Nello specifico e sulla base delle caratteristiche proprie del settore bancario e della prassi di mercato è stato selezionato il multiplo P/E 2022 e il multiplo P/TBV.

Il grado di affidabilità di valutazione del metodo dei multipli di mercato dipende da un appropriato adattamento del metodo stesso alla specifica valutazione in oggetto. In tal senso, particolarmente critica risulta essere l'affinità, da un punto di vista operativo e finanziario, tra le società incluse nel campione di riferimento e quelle oggetto di valutazione. La significatività dei risultati è, infatti, dipendente dalla confrontabilità del campione. I titoli delle società prescelte devono inoltre presentare un buon grado di liquidità e non riguardare società i cui corsi potrebbero essere influenzati da particolari situazioni contingenti.

Ai fini di questa metodologia, è stato selezionato il seguente campione di banche italiane quotate, in quanto affini all'Emittente per mercato di riferimento, tipo di attività esercitata o modello di gestione:

- Banco BPM S.p.A.: società quotata su Borsa Italiana e operante in Italia, principalmente nei settori *retail, corporate and investment banking, wealth management, bancassurance* e nel segmento *specialty finance*;
- BPER Banca S.p.A.: società quotata su Borsa Italiana e operante in Italia, principalmente nei settori *retail, corporate banking, wealth management, bancassurance* e nel segmento *specialty finance*;

- Credito Emiliano S.p.A.: società quotata su Borsa Italiana e operante in Italia, principalmente nei settori *retail, corporate banking, wealth management*, nei servizi assicurativi e nel segmento *specialty finance*;
- Banca Popolare di Sondrio S.C.p.A.: società quotata su Borsa Italiana e operante in Italia e Svizzera, principalmente nei settori *retail, corporate banking, wealth management, bancassurance* e nel segmento *specialty finance*; e
- Banco Desio S.p.A.: società quotata su Borsa Italiana e operante in Italia, principalmente nei settori *retail, wealth management, bancassurance* e nel segmento *specialty finance*.

I multipli di mercato sono stati applicati per le società oggetto di valutazione facendo riferimento ai prezzi e alle stime di *consensus* degli analisti di ricerca per il 2022 come fornite dall'info provider FactSet alla data del 6 dicembre 2021, che, nel caso del campione preso in esame, risulta essere successiva alla data di pubblicazione dei risultati al 30 giugno 2021 per ogni società appartenente al campione stesso.

(a) *Metodo del P/E*

L'osservazione dei multipli di mercato relativi alle previsioni di utili al 2022 (FY1) alla data del 6 dicembre 2021 per il campione di riferimento collocava gli estremi dell'intervallo in un *range* 6,4x-10,2x con valore medio di 8,4x; sulla base di tali metriche implicite il valore attribuibile all'azione CiviBank risulterebbe compreso tra Euro 3,0 e Euro 4,8 con valore medio di Euro 3,9.

(b) *Metodo del P/TBV*

In base al metodo dei multipli di mercato P/TBV, il valore economico dell'Emittente è stato stimato sulla base di multipli calcolati come rapporto tra il valore di mercato di alcune selezionate società quotate comparabili e il rispettivo patrimonio netto tangibile.

L'osservazione dei multipli di mercato relativi ai prezzi di mercato alla data del 6 dicembre 2021 rapportata alle consistenze patrimoniali al 30 giugno 2021, collocava per il campione di riferimento gli estremi dell'intervallo in un *range* 0,36x-0,72x con valore medio ponderato di 0,44x; sulla base di tali metriche implicite il valore attribuibile all'Azione dell'Emittente risulterebbe compreso tra Euro 5,0 ed Euro 9,8 con valore medio pari a Euro 6,0. La più ampia dispersione di valori connessa alla metrica del P/TBV rispetto a quella del P/E è spiegata in larga misura dalle diverse prospettive di redditività attesa per le banche del campione osservato; laddove si introducesse un esercizio di regressione del multiplo P/TBV rispetto alle prospettive attese di redditività (c.d. metodo del P/TBV-ROTE *regression*), il posizionamento di CiviBank – prendendo a riferimento le proiezioni finanziarie contenute nel Piano Industriale CiviBank 2021-23 – si collocherebbe nella fascia bassa del *range* sopra richiamato, pur senza tenere in considerazioni la circostanza che le stime di mercato, formulate dagli analisti e raccolte nel *market consensus*, tendenzialmente operano degli *haircut* significativi alle *guidance* prospettiche di redditività comunicate dagli emittenti e che pertanto rafforzerebbero il razionale di tale posizionamento relativo.

Le metodologie valutative sopra descritte sono state applicate all'Emittente su base *stand alone* e di continuità di *business* e tenendo conto altresì delle specificità delle Offerte. Si precisa che, nella determinazione del Corrispettivo per Azione, il Consiglio di Amministrazione dell'Offerente ha tenuto conto di una serie di elementi ulteriori rispetto a quelli desumibili dall'applicazione delle predette metodologie di valutazione, ed in particolare: (i) la mancanza di una qualsivoglia attività di *due diligence* da parte dell'Offerente su dati e informazioni che non siano di dominio pubblico sull'Emittente, (ii) le limitate informazioni disponibili per la stima delle sinergie, dei costi di integrazione e ristrutturazione, e delle rettifiche addizionali sul portafoglio di crediti deteriorati dell'Emittente, (iii) le caratteristiche specifiche dell'operazione in oggetto nel suo complesso, (iv) il valore di liquidazione per il Recesso e del prezzo di sottoscrizione in relazione all'Aumento di Capitale, (v) la potenziale creazione di valore attraverso il conseguimento di sinergie di costo, derivanti da economie di scala e dall'efficientamento

della struttura organizzativa e commerciale, oltre ad una stima dei costi di implementazione (ivi inclusi quelli necessari dall'attuazione di un piano di *de-risking* volto a uniformare i profili di rischio creditizio dell'Emittente a quelli dell'Offerente), delle tempistiche previste e dei rischi per la loro realizzazione, (vii) gli elementi qualitativi e strategici del settore bancario in generale e dell'Emittente in particolare, quali, *inter alia*, i diversi profili di rischio del *business*, crescita e redditività potenziale, sostenibilità prospettica del *business model* e capacità di preservare una dotazione patrimoniale solida anche all'esito dell'operazione.

Al fine di supportare la delibera del Consiglio di Amministrazione dell'Offerente relativa alla promozione dell'Offerta sulle Azioni, l'Offerente si è avvalso del supporto di KPMG S.p.A. che ha emesso il Parere circa la congruità, da un punto di vista finanziario, del Corrispettivo per Azione rilasciato a supporto e beneficio esclusivo dell'Offerente.

Le analisi condotte da KPMG S.p.A. hanno confermato le considerazioni valutative svolte dal Consiglio di Amministrazione dell'Offerente con il supporto del Consulente Finanziario. In particolare, sulla base delle diverse metodologie adottate nel Parere di KPMG S.p.A., basate sia su approcci di tipo fondamentale che comparativo, è emerso che: (i) il valore equo dell'Azione dell'Emittente è stato collocato all'interno di un intervallo selezionato compreso tra Euro 4,98 ed Euro 5,93 e (ii) il Corrispettivo per Azione offerto è stato giudicato congruo, da un punto di vista finanziario, tenuto conto della stima di valore soggettivo per l'Offerente comprensivo quindi anche della creazione di valore attesa.

E.1.3. Corrispettivo Complessivo per Warrant

L'Offerente riconoscerà a ciascun Aderente all'Offerta sui Warrant il Corrispettivo Complessivo per Warrant in denaro sino a massimi Euro 0,5575 e costituito da:

- (i) il Corrispettivo Immediato per Warrant, pari a Euro 0,1575, per un importo massimo complessivo pari a Euro 2.244.048,66 (assumendo che tutti i Warrant oggetto dell'Offerta sui Warrant siano portati in adesione all'Offerta sui Warrant), da corrispondersi alla Data di Pagamento; e
- (ii) il Corrispettivo Differito per Warrant, pari a Euro 0,40, per un importo massimo complessivo pari a Euro 5.699.171,20 (assumendo che tutti i Warrant oggetto dell'Offerta sui Warrant siano portati in adesione all'Offerta sui Warrant e che tutti gli Aderenti all'Offerta sui Warrant abbiano rispettato i Requisiti per il Corrispettivo Differito per Warrant), da corrispondersi alla Data di Pagamento del Corrispettivo Differito per Warrant, ossia la data compresa nel terzo trimestre del 2024 che sarà comunicata dall'Offerente ai sensi dell'articolo 36 del Regolamento Emittenti, a condizione che siano rispettati i Requisiti per il Corrispettivo Differito per Warrant.

In particolare, il pagamento del Corrispettivo Differito per Warrant è subordinato alla circostanza che l'Aderente all'Offerta sui Warrant abbia rispettato tutti i seguenti requisiti (da intendersi tra loro cumulativi e non alternativi) nel periodo compreso tra la Data Rilevante (ossia il 22 marzo 2022) e il 30 giugno 2024, senza soluzione di continuità:

- (a) l'aver mantenuto tutti i rapporti contrattuali in essere alla Data Rilevante (ossia il 22 marzo 2022) con CiviBank (fatte salve l'eventuale estinzione di contratti di finanziamento⁽⁶⁾ a seguito di rimborso e comunque nel rispetto dei relativi termini contrattuali ovvero comprovate esigenze personali quali – a mero titolo esemplificativo e non esaustivo – spese mediche nel nucleo familiare e acquisto della prima casa);

⁽⁶⁾ Per tali intendendosi qualsiasi contratto in forza del quale il cliente abbia assunto indebitamento nei confronti di CiviBank, con obbligo di rimborso, indipendentemente dal fatto che sia assistito da garanzia, ipotecaria o di altra natura, o meno.

- (b) l'aver mantenuto la qualifica di Cliente Attivo, così come definita dalla Banca d'Italia nella Circolare n. 272 del 30 luglio 2008, vale a dire che durante tale periodo abbia effettuato almeno una transazione di propria iniziativa (a mero titolo esemplificativo e non esaustivo, abbia eseguito almeno una delle seguenti operazioni: bonifico, prelievo dal conto corrente o pagamento delle utenze usando il conto corrente); e
- (c) non essere stato inadempiente rispetto a obblighi, di rimborso o di altra natura, nei confronti di CiviBank.

Il Warrant è uno strumento finanziario nominativo e, alla Data del Documento di Offerta, non trasferibile e prevede un Rapporto di Esercizio pari a n. 1 Azione di Compendio ogni n. 4 Warrant posseduti ed esercitati, a fronte del pagamento da parte del relativo titolare dei Warrant del Prezzo di Esercizio pari a Euro 5,87 per ciascuna Azione di Compendio.

La differenza tra il Corrispettivo per Azione (Euro 6,50) ed il Prezzo di Esercizio (Euro 5,87) per ciascuna Azione di Compendio è pari a Euro 0,63. Tenuto conto del Rapporto di Esercizio ai sensi del Regolamento Warrant (1 Azione ogni 4 Warrant), il Corrispettivo Immediato per Warrant (Euro 0,1575) è determinato in misura pari alla differenza tra il Corrispettivo per Azione ed il Prezzo di Esercizio, pari ad Euro 0,63, diviso per 4 in ragione del Rapporto di Esercizio. La differenza tra il Corrispettivo per Azione ed il Prezzo di Esercizio corrisponde ad un premio del 10,73% sul Prezzo di Esercizio. Si rammenta che il Prezzo di Esercizio è superiore del 10,75% rispetto al prezzo di asta per Azione registrato nel corso dell'ultima asta alla Data di Riferimento (pari a Euro 5,30). Il Corrispettivo Complessivo per Warrant pari a Euro 0,5575, dato dalla somma tra il Corrispettivo Immediato per Warrant e il Corrispettivo Differito per Warrant, incorpora invece sempre tenendo conto del Rapporto di Esercizio in ragione di 1 Azione ogni 4 Warrant, un premio complessivo del 37,99% rispetto al Prezzo di Esercizio di ciascun Warrant. Il premio complessivo rispetto al Prezzo di Esercizio del 37,99% è, quindi, relativo al Corrispettivo Immediato per Warrant per il 10,73% e al Corrispettivo Differito per Warrant per il 27,26%.

Il Corrispettivo Immediato per Warrant e il Corrispettivo Differito per Warrant si intendono al netto dell'imposta italiana sulle transazioni finanziarie, dell'imposta di bollo e dell'imposta di registro, ove dovute, e dei compensi, provvigioni e spese, che rimarranno a carico dell'Offerente. Qualsiasi imposta sul reddito, ritenuta ed imposta sostitutiva, ove dovuta in relazione all'eventuale plusvalenza realizzata, sarà a carico degli Aderenti all'Offerta sui Warrant.

Il Corrispettivo Immediato per Warrant e il Corrispettivo Differito per Warrant sono stati determinati dal Consiglio di Amministrazione dell'Offerente sulla base di dati pubblici e con il supporto del Consulente Finanziario.

Mediante il riconoscimento del Corrispettivo Differito per Warrant, l'Offerente intende, infatti, prevedere per gli azionisti di CiviBank che sono titolari dei Warrant un premio volto a riconoscere la loro importanza per CiviBank e per Sparkasse. Infatti, poiché l'attribuzione dei Warrant ha rappresentato, all'epoca, uno strumento premiale per i soci *retail* di lunga data che hanno contribuito a scrivere la storia di CiviBank e che costituiscono il valore fondante di CiviBank, Sparkasse – quale futuro azionista di controllo in caso di esito positivo dell'Offerta sulle Azioni – intende mantenere e rafforzare tale riconoscimento a favore dei titolari di Warrant che siano e continuino a essere clienti di CiviBank e coltivare con loro un rapporto vivo e attivo anche per il futuro.

E.2 Controvalore complessivo delle Offerte

In caso di totale adesione all'Offerta sulle Azioni, l'Esborso Massimo per l'Offerta sulle Azioni, calcolato sulla base del Corrispettivo per Azione pari a Euro 6,50 e del numero massimo complessivo di Azioni oggetto di tale Offerta (ivi incluse tutte le Azioni Proprie detenute dall'Emittente), è pari a Euro 142.560.502,50.

In caso di totale adesione all'Offerta sui Warrant e assumendo che tutti gli Aderenti all'Offerta sui Warrant abbiano rispettato i Requisiti per il Corrispettivo Differito per Warrant, maturando così il diritto di ricevere il Corrispettivo Differito per Warrant, l'Esborso Massimo per l'Offerta sui Warrant, calcolato sulla base del Corrispettivo Immediato per Warrant pari a Euro 0,1575, del Corrispettivo Differito per Warrant, pari a Euro 0,40 e del numero massimo complessivo di Warrant oggetto di tale Offerta, è pari a Euro 7.943.219,86.

Pertanto, l'Esborso Massimo Complessivo delle Offerte, nel caso di adesione totalitaria sia all'Offerta sulle Azioni, sia all'Offerta sui Warrant (assumendo altresì che tutti gli Aderenti all'Offerta sui Warrant abbiano rispettato i Requisiti per il Corrispettivo Differito per Warrant), è pari a Euro 150.503.722,36.

E.3 Confronto del Corrispettivo per Azione con alcuni indicatori relativi all'Emittente

Nella tabella che segue sono riportati i principali indicatori economici e patrimoniali relativi all'Emittente per gli esercizi chiusi al 31 dicembre 2019, al 31 dicembre 2020 e al 31 dicembre 2021 (incluso gli effetti dell'Aumento di Capitale realizzato).

In milioni di Euro, eccetto i valori per azione indicati in Euro e il numero di azioni	31-dic-21	31-dic-20	31-dic-19
Numero di azioni totali a fine esercizio (a)	26.454.310	16.971.085	16.971.085
Numero di azioni proprie a fine esercizio (b)	1.155.129	326.804	236.718
Numero azioni in circolazione (c=a-b)	25.299.181	16.644.281	16.734.367
Dividendi maturati nel corso dell'anno ^(*)	5.290.862	zero	zero
per Azione	0,20	zero	zero
Risultato netto	14.123.000	6.783.000	2.733.000
per Azione	0,56	0,41	0,16
Flusso di cassa ⁷	18.429.007	11.796.243	7.611.311
per Azione	0,29	0,71	0,45
Patrimonio netto	350.985.000	284.919.859	274.018.358
per Azione	13,9	17,1	16,4

^(*) proposta di dividendo formulata dal consiglio di amministrazione dell'Emittente, comunicata al mercato in data 21 marzo 2022 e non ancora approvata dall'Assemblea ordinaria degli azionisti CiviBank; il monte dividendi è riferito alla totalità della base azionaria, incluse le eventuali Azioni Proprie detenute dall'Emittente alla data di stacco.

Nella tabella che segue è riportato un confronto tra il Corrispettivo per Azione e selezionati dati economico/patrimoniali relativi all'Emittente, per gli ultimi due esercizi chiusi rispettivamente il 31 dicembre 2019, il 31 dicembre 2020 e al 31 dicembre 2021.

(Dati in Euro)	31-dic-21	31-dic-20	31-dic-19
Patrimonio netto per Azione	13,9	17,1	16,4
Patrimonio netto tangibile per Azione	13,9	17,1	16,4
Utile Netto per Azione	0,56	0,41	0,16
(Dati espressi come multipli)	31-dic-21	31-dic-20	31-dic-19
Corrispettivo per Azione / Patrimonio netto per Azione	0,47	0,38	0,40
Corrispettivo per Azione / Patrimonio netto tangibile per Azione	0,47	0,38	0,40
Corrispettivo per Azione / Utile Netto per azione	11,6	15,9	39,8

⁷ Somma degli utili netti/(perdita netta) attribuibile agli Azionisti dell'Emittente, più rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali, come riportato nei bilanci consolidati dell'Emittente.

Tali moltiplicatori sono stati anche raffrontati con moltiplicatori comparabili per alcune società italiane le cui azioni sono quotate su mercati regolamentati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A. ritenute, nell'ottica dell'Offerente, affini all'Emittente per il tipo di attività esercitata, anche se non sempre perfettamente comparabili in termini di dimensioni aziendali, modello di *business*, mercato di riferimento e posizionamento competitivo.

La data di rilevamenti dei prezzi è il 30 marzo 2022.

Il confronto dei moltiplicatori evidenzia che la valorizzazione dell'Emittente implicita nell'Offerta sulle Azioni risulta essere superiore a quelle espresse dal mercato per le società comparabili le cui azioni sono quotate su mercati regolamentati organizzati e gestiti da Borsa Italiana S.p.A.

Banca	P/TBV	P/E 21	P/E 22
Banco BPM	0,39	7,3	7,8
BPER	0,38	7,8	6,6
Credito Emiliano	0,70	7,4	9,3
Banca Popolare di Sondrio	0,53	6,5	8,3
Banco Desio	0,42	7,5	n.d.
Media semplice	0,48	7,3	8,0
Mediana	0,42	7,4	8,1
Emittente	0,46	11,5	13,7
Emittente al Corrispettivo Offerto	0,47	11,6	13,9

Riguardo ai moltiplicatori analizzati, considerata la natura dell'attività dell'Emittente e le metriche generalmente utilizzate dagli analisti finanziari, si evidenzia che:

- (i) per quanto riguarda CiviBank con riferimento al moltiplicatore prezzo / utili (P/E 22), sono stati utilizzati utili prospettici desumibili dal Piano Industriale CiviBank 2021-23, in considerazione del fatto che non sono disponibili stime di mercato per gli utili prospettici dell'Emittente;
- (ii) con riferimento al moltiplicatore prezzo / patrimonio netto tangibile (P/TBV), è stato utilizzato il dato di patrimonio netto tangibile al 31 dicembre 2021 di CiviBank;
- (iii) con riferimento al moltiplicatore prezzo / flusso di cassa (comunemente usato dalle società nel settore industriale), esso non è stato considerato come significativo nel settore bancario, ossia il settore di riferimento dell'Emittente e delle società comparabili.

E.4 Media aritmetica e ponderata mensile dei prezzi di asta registrati dalle Azioni dell'Emittente nei dodici mesi precedenti il lancio delle Offerte

La seguente tabella mostra le medie aritmetiche mensili ponderate dei prezzi di asta delle Azioni dell'Emittente registrati in ciascuno dei dodici mesi antecedenti la Data di Annuncio.

Periodo di riferimento	Prezzo medio ponderato (Euro)	Volumi totali (azioni)	Controvalori totali (Euro)
dic-20	5,90	9.545	56.316
gen-21	5,90	2.210	13.039
feb-21	5,89	24.080	141.796
mar-21	5,60	1.250	7.000
apr-21	5,60	1.248	6.989
mag-21	-	-	-

giu-21	-	-	-
lug-21	-	-	-
ago-21	-	-	-
set-21	-	-	-
ott-21	5,30	180.592	957.138
nov-21	5,30	83.985	445.121
dic-21	5,30	6.450	34.185
ultimi 12 mesi	5,37	309.360	1.661.582

Fonte: statistiche Hi-Mtf.

Le negoziazioni delle Azioni sull'Hi-Mtf sono state sospese dal 19 aprile 2021 al 10 ottobre 2021 in ragione della procedura relativa al Recesso e dell'Offerta in Opzione nel contesto dell'Aumento di Capitale.

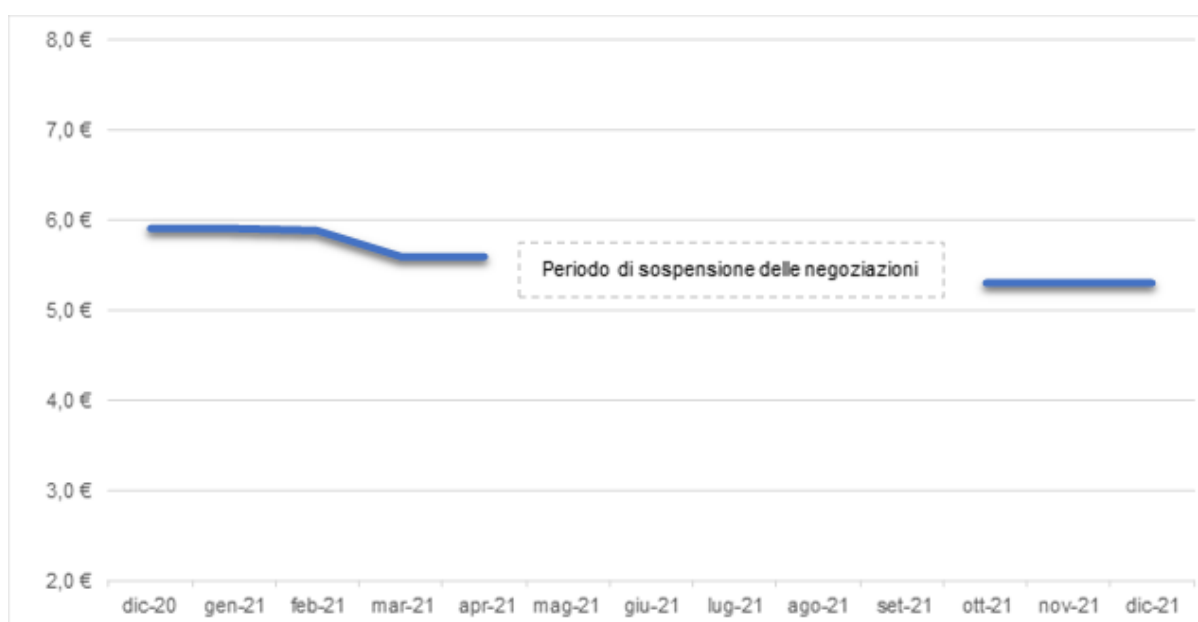
L'ultimo prezzo di asta registrato dalle Azioni prima della Data di Annuncio è pari a Euro 5,30 per Azione. L'ultimo prezzo di asta registrato dalle Azioni prima della Data del Documento di Offerta è pari a Euro 6,40 per Azione.

Nella tabella che segue è riportato il confronto tra il Corrispettivo per Azione e (a) il prezzo di asta delle Azioni per i volumi scambiati alla Data di Riferimento (corrispondente alla data dell'ultima asta settimanale sull'Hi-Mtf prima della Data di Annuncio), nonché (b) le medie aritmetiche ponderate dei prezzi di asta delle Azioni per i volumi scambiati relative a 1, 3, 6 mesi e 1 anno precedenti la Data di Riferimento:

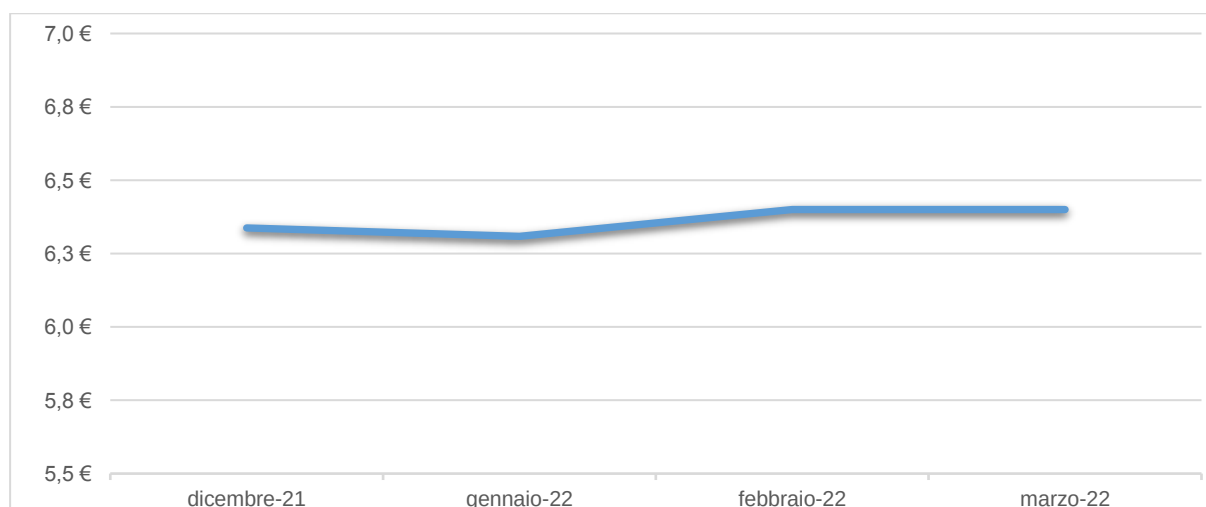
Riferimento	Prezzo per Azione medio ponderato	Premio implicito del Corrispettivo per Azione
Prezzo di asta al 3 dicembre 2021	5,30 €	+22,64%
Media ponderata prezzi di asta a 1 mese	5,30 €	+22,64%
Media ponderata prezzi di asta a 3 mesi	5,30 €	+22,64%
Media ponderata prezzi di asta a 6 mesi	5,30 €	+22,64%
Media ponderata prezzi di asta a 12 mesi	5,37 €	+21,02%

Fonte: elaborazioni dell'Offerente su dati ufficiali Hi-Mtf.

Il seguente grafico illustra l'andamento del prezzo di asta delle Azioni dell'Emittente dal 9 dicembre 2020 al 9 dicembre 2021 (estremi inclusi).



Il grafico sottostante illustra l'andamento del prezzo di asta delle Azioni dell'Emittente dal 10 dicembre 2021 al 30 marzo 2022 (estremi inclusi).



E.5 Indicazione dei valori attribuiti alle Azioni e/o ai Warrant dell'Emittente in occasione di operazioni finanziarie effettuate nell'ultimo esercizio e nell'esercizio in corso

Con riferimento alle Azioni, la seguente tabella riporta i dati relativi al Corrispettivo per Azione rispetto al valore di liquidazione delle azioni per il Recesso e al prezzo di sottoscrizione di ciascuna azione ordinaria di nuova emissione di CiviBank nel contesto dell'Aumento di Capitale:

Riferimento	Prezzo per Azione	Premio implicito del Corrispettivo per Azione
Valore di liquidazione per il Recesso	€ 5,28	+23,11%
Prezzo di sottoscrizione in relazione all'Aumento di Capitale	€ 5,27	+23,34%

Per quanto concerne i Warrant, sulla base delle informazioni pubblicamente disponibili, durante l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 e l'esercizio in corso, non risulta che l'Emittente abbia posto in essere alcuna operazione finanziaria che abbia comportato una valutazione dei Warrant.

E.6 Indicazione dei valori ai quali sono state effettuate, negli ultimi dodici mesi, da parte dell'Offerente ed i soggetti che con lo stesso agiscono di concerto, operazioni di acquisto e vendita sulle Azioni e/o Warrant oggetto delle Offerte, con indicazione del numero degli strumenti finanziari acquistati e venduti

Negli ultimi dodici mesi, per tali intendendosi i dodici mesi anteriori alla Data del Documento di Offerta (ovverosia, alla data del 31 marzo 2022), l'Offerente, e, per quanto a conoscenza dell'Offerente, le persone che agiscono di concerto con l'Offerente, hanno posto in essere operazioni di acquisto e/o vendita aventi a oggetto Azioni e/o Warrant dell'Emittente, come indicato nella tabella qui di seguito.

Data/Periodo	Fattispecie rilevante	N. azioni CiviBank	Prezzo unitario di acquisto	Prezzo complessivo di acquisto
giugno 2021	Azioni dell'Emittente acquistate dall'Offerente per effetto del Recesso esercitato dai soci recedenti dell'Emittente a seguito della Trasformazione	1.531.740	Euro 5,28	Euro 8.087.587,20

agosto 2021	Azioni dell'Emittente acquistate dall'Offerente e di titolarità di Banca Popolare di Vicenza in l.c.a.	11.431	Euro 5,28	Euro 60.355,68
settembre 2021	Azioni dell'Emittente sottoscritte dall'Offerente nell'ambito dell'Aumento di Capitale, per effetto dell'esercizio dei diritti di opzione originariamente spettanti durante il periodo dell'Offerta in Opzione	941.328	Euro 5,27	Euro 4.960.798,56
settembre 2021	Azioni dell'Emittente sottoscritte dall'Offerente nell'ambito dell'Aumento di Capitale, per effetto dell'acquisto e dell'esercizio dei diritti di opzione non esercitati (diritti inoptati) durante il periodo dell'Offerta in Opzione	2.011.716	Euro 5,27 (Prezzo unitario di acquisto dei diritti inoptati: Euro 0,004)	Euro 10.615.154,76 (comprensivo del prezzo di acquisto dei diritti inoptati)
Totale		4.496.215	5,2764	23.723.896,2

F. MODALITÀ E TERMINI DI ADESIONE ALLE OFFERTE, DATE E MODALITÀ DI PAGAMENTO DEL CORRISPETTIVO E DI RESTITUZIONE DEI TITOLI OGGETTO DELLE OFFERTE

F.1 Modalità e termini per l'adesione alle Offerte e per il deposito delle Azioni e dei Warrant

F.1.1. Periodo di Adesione

Il Periodo di Adesione, concordato con la CONSOB ai sensi dell'articolo 40, comma 2, del Regolamento Emittenti, avrà inizio alle 8:30 (ora italiana) dell'8 aprile 2022 e terminerà alle 17:30 (ora italiana) del 6 maggio 2022 (estremi inclusi), salvo proroghe. L'adesione alle Offerte potrà avvenire in ciascun Giorno di Mercato Aperto compreso nel Periodo di Adesione tra le ore 8:30 e le ore 17:30 (ora italiana).

Salvo eventuali proroghe del Periodo di Adesione in conformità alla normativa applicabile, il 6 maggio 2022 rappresenterà pertanto la data di chiusura delle Offerte.

Si segnala, inoltre, che ai sensi del combinato disposto degli articoli 39-*bis* e 40-*bis* del Regolamento Emittenti, non trovano applicazione alle Offerte le disposizioni in merito alla riapertura dei termini di cui all'articolo 40-*bis* del Regolamento Emittenti, in quanto non sussiste in relazione alle Offerte alcuna delle circostanze previste dall'articolo 39-*bis*, comma 1, lettera a), del Regolamento Emittenti.

Nel rispetto di quanto previsto dalla normativa applicabile (in particolare, dall'articolo 43 del Regolamento Emittenti), l'Offerente potrà apportare modifiche a ciascuna delle Offerte entro il giorno antecedente a quello previsto per la chiusura del Periodo di Adesione.

F.1.2. Modalità di adesione e deposito delle Azioni e dei Warrant

L'adesione alle Offerte potrà avvenire durante il Periodo di Adesione.

Le adesioni all'Offerta sulle Azioni e/o all'Offerta sui Warrant nel corso del Periodo di Adesione da parte dei titolari delle Azioni e/o dei Warrant (o del rappresentante che ne abbia i poteri) sono irrevocabili, con la conseguenza che, a seguito dell'adesione all'Offerta sulle Azioni e/o all'Offerta sui Warrant, non sarà possibile cedere o effettuare altri atti di disposizione delle Azioni e/o Warrant stessi, per tutto il periodo in cui esse resteranno vincolate al servizio all'Offerta sulle Azioni e/o all'Offerta sui Warrant; tuttavia, le adesioni già effettuate saranno revocabili da parte dell'Aderente che comunichi la volontà di revocare l'adesione nei casi di revoca consentiti dalla normativa vigente per aderire ad eventuali offerte concorrenti o rilanci, ai sensi dell'articolo 44 del Regolamento Emittenti.

L'adesione all'Offerta sulle Azioni dovrà avvenire tramite la sottoscrizione e la consegna ad un Intermediario Incaricato di apposita scheda di adesione (la "**Scheda di Adesione Azioni**") debitamente compilata in ogni sua parte, con contestuale deposito delle Azioni presso tale Intermediario Incaricato.

L'adesione all'Offerta sui Warrant dovrà avvenire tramite la sottoscrizione e la consegna ad un Intermediario Incaricato di apposita scheda di adesione (la "**Scheda di Adesione Warrant**" e, congiuntamente alla Scheda di Adesione Azioni, le "**Schede di Adesione**") debitamente compilata in ogni sua parte, con contestuale deposito dei Warrant presso tale Intermediario Incaricato.

Gli Azionisti dell'Emittente e/o i titolari dei Warrant che intendano aderire all'Offerta sulle Azioni e/o all'Offerta sui Warrant potranno anche consegnare le Schede di Adesione e depositare le Azioni e/o i Warrant ivi indicati presso gli Intermediari Depositari, a condizione che la consegna e il deposito siano effettuati in tempo utile per consentire agli Intermediari Depositari di provvedere al deposito delle Azioni e/o dei Warrant presso l'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni entro e non oltre l'ultimo giorno del Periodo di Adesione, come eventualmente prorogato ai sensi del precedente Paragrafo F.1.1, della presente Sezione F, del Documento di Offerta.

Le Azioni e i Warrant sono assoggettati al regime di dematerializzazione dei titoli previsto dagli articoli 83-*bis* e seguenti del TUF, nonché del Regolamento adottato con delibera CONSOB e Banca d'Italia

del 22 febbraio 2008, come successivamente modificato ed integrato.

Coloro che intendono portare le proprie Azioni e/o Warrant in adesione all'Offerta sulle Azioni e/o all'Offerta sui Warrant devono essere titolari delle Azioni e/o dei Warrant (in forma dematerializzata), regolarmente iscritti in un conto titoli presso uno degli Intermediari Depositari e devono rivolgersi ai rispettivi intermediari per il conferimento di adeguate istruzioni al fine di aderire all'Offerta sulle Azioni e/o all'Offerta sui Warrant.

In considerazione del regime di dematerializzazione dei titoli, la sottoscrizione delle Schede di Adesione varrà anche quale istruzione irrevocabile conferita dal singolo titolare di Azioni e/o Warrant all'Intermediario Incaricato o al relativo Intermediario Depositario presso il quale siano depositate le Azioni e/o i Warrant in conto titoli, a trasferire le predette Azioni e/o Warrant a favore dell'Offerente, anche attraverso conti transitori presso tali intermediari, se del caso.

Gli Intermediari Depositari, in qualità di mandatari, dovranno controfirmare le Schede di Adesione. Resta a esclusivo carico degli azionisti il rischio che gli Intermediari Depositari non consegnino le Schede di Adesione e, se del caso, non depositino le Azioni e/o i Warrant presso l'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni entro l'ultimo giorno valido del Periodo di Adesione, come eventualmente prorogato ai sensi del precedente Paragrafo F.1.1, della presente Sezione F, del Documento di Offerta.

All'atto dell'adesione all'Offerta sulle Azioni e/o all'Offerta sui Warrant e del deposito delle Azioni e/o Warrant, mediante la sottoscrizione delle Schede di Adesione, sarà conferito mandato all'Intermediario Incaricato e all'eventuale Intermediario Depositario per eseguire tutte le formalità necessarie e propedeutiche al trasferimento delle Azioni e/o i Warrant all'Offerente, a carico del quale sarà il relativo costo.

Le Azioni e i Warrant portati in adesione alle Offerte dovranno essere liberamente trasferibili all'Offerente e libere da vincoli e gravami di ogni genere e natura, siano essi reali, obbligatori o personali.

Le adesioni alle Offerte nel corso del Periodo di Adesione da parte di soggetti minori o di persone affidate a tutori o curatori, ai sensi delle applicabili disposizioni di legge, sottoscritte da chi esercita la potestà, la tutela o la curatela, se non corredate dall'autorizzazione del giudice tutelare, saranno accolte con riserva e non conteggiate ai fini della determinazione della percentuale di adesione alle Offerte e il loro pagamento avverrà in ogni caso solo ad autorizzazione avvenuta.

Potranno essere portate in adesione alle Offerte solo Azioni e/o Warrant che risultino, al momento dell'adesione, regolarmente iscritti e disponibili su un conto titoli dell'Aderente da questi acceso presso un intermediario aderente al sistema di gestione accentrata presso Monte Titoli. In particolare, le Azioni rivenienti da operazioni di acquisto effettuate sul mercato potranno essere portate in adesione all'Offerta sulle Azioni, solo a seguito dell'intervenuto regolamento delle operazioni medesime nell'ambito del sistema di liquidazione.

F.2 Titolarità ed esercizio dei diritti amministrativi e patrimoniali inerenti le Azioni e i Warrant portate in adesione in pendenza delle Offerte

Nel caso in cui l'Offerta sulle Azioni si perfezioni (e quindi si avverino le Condizioni di Efficacia alle quali è soggetta l'Offerta sulle Azioni, ovvero le stesse siano state rinunciate, in tutto o in parte, dall'Offerente, ove applicabile), le Azioni portate in adesione all'Offerta sulle Azioni durante il Periodo di Adesione saranno trasferite all'Offerente alla Data di Pagamento.

Nel caso in cui l'Offerta sui Warrant si perfezioni (e quindi si avverino le Condizioni di Efficacia alle quali è soggetta l'Offerta sui Warrant, ovvero le stesse siano state rinunciate, in tutto o in parte, dall'Offerente, ove applicabile), i Warrant portati in adesione all'Offerta sui Warrant durante il Periodo di Adesione saranno trasferite all'Offerente alla Data di Pagamento.

Fino alla Data di Pagamento, i titolari di Azioni e/o di Warrant conserveranno e potranno esercitare i diritti patrimoniali (ivi inclusa l'eventuale distribuzione del Dividendo 2022, qualora venisse approvata dall'Assemblea ordinaria degli Azionisti di CiviBank e lo stacco della cedola relativa al Dividendo 2022 dovesse intervenire prima della Data di Pagamento) amministrativi derivanti dalla titolarità delle Azioni e/o dei Warrant portati in adesione all'Offerta sulle Azioni e/o all'Offerta sui Warrant. Tuttavia, i titolari di Azioni e/o di Warrant che abbiano aderito all'Offerta sulle Azioni e/o all'Offerta sui Warrant, non potranno trasferire le loro Azioni e/o i loro Warrant portate in adesione all'Offerta sulle Azioni e/o all'Offerta sui Warrant, all'infuori dell'adesione ad eventuali offerte concorrenti o rilanci ai sensi dell'articolo 44 del Regolamento Emittenti.

F.3 Comunicazioni relative all'andamento e al risultato della Offerta

Durante il Periodo di Adesione, l'Offerente, su indicazione dell'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni, comunicherà almeno su base settimanale alla CONSOB e al mercato, ai sensi dell'articolo 41, comma 2, lettera d), del Regolamento Emittenti, i dati relativi alle adesioni pervenute nel corso della settimana e alle Azioni e/o ai Warrant complessivamente portati in adesione all'Offerta sulle Azioni e/o all'Offerta sui Warrant, nonché la percentuale che tali quantitativi rappresentano rispetto alle Azioni e ai Warrant oggetto all'Offerta sulle Azioni e/o all'Offerta sui Warrant.

I risultati definitivi delle Offerte saranno resi noti all'Offerente, ai sensi dell'articolo 41, comma 6, del Regolamento Emittenti, prima della Data di Pagamento, mediante pubblicazione del Comunicato sui Risultati Definitivi delle Offerte.

F.4 Mercati sui quali sono promosse le Offerte

Le Offerte sono promosse esclusivamente in Italia, in quanto le Azioni sono negoziate esclusivamente sull'Hi-Mtf, e sono rivolte, su base non discriminatoria e a parità di condizioni, a tutti i titolari di Azioni e/o di Warrant.

F.4.1. Italia

Le Offerte sono promosse in Italia ai sensi dell'articolo 102, comma 1, del TUF.

F.4.2. Altri paesi

Le Offerte non sono e non saranno promosse, 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 richieda l'approvazione delle competenti autorità locali o sia in violazione di norme o regolamenti locali (congiuntamente, i "**Paesi Esclusi**"). Parimenti, non saranno ritenute valide o efficaci eventuali adesioni provenienti, direttamente o indirettamente, dagli Stati Uniti d'America, Canada, Giappone e Australia, nonché dai Paesi Esclusi, in cui tali adesioni siano in violazione di norme o regolamenti locali.

L'adesione alle Offerte da parte dei titolari di Azioni dell'Emittente e dei titolari di Warrant dell'Emittente residenti in paesi diversi dall'Italia può essere soggetta a specifici obblighi o restrizioni di natura legale o regolamentare. È esclusiva responsabilità degli Aderenti conformarsi a tali norme e, pertanto, prima dell'adesione, verificarne l'esistenza e l'applicabilità, rivolgendosi ai propri consulenti. L'Offerente non assume né accetta alcuna responsabilità derivante dalla violazione da parte di qualsiasi soggetto delle limitazioni di cui sopra.

Le Offerte non sono rivolte, direttamente o indirettamente, e non potrà essere accettata, direttamente o indirettamente, negli o dagli Stati Uniti d'America, Canada, Giappone e Australia, nonché nei o dai Paesi Esclusi, 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 i Paesi Esclusi (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). Parimenti, non saranno ritenute valide o efficaci adesioni alle Offerte effettuate mediante tali servizi, mezzi o strumenti.

Né il Documento di Offerta, né qualsiasi altro documento afferente le Offerte è o sarà spedito e non deve essere spedito o altrimenti inoltrato, reso disponibile, distribuito o inviato negli o dagli Stati Uniti d'America, Canada, Giappone e Australia, nonché nei o dai Paesi Esclusi; detta limitazione trova applicazione anche ai possessori di Azioni e/o Warrant con indirizzo negli Stati Uniti d'America, Canada, Giappone e Australia, nonché negli Altri Paesi o a persone che l'Offerente o i suoi agenti sono consapevoli essere fiduciari, delegati o custodi in possesso di Azioni per conto di detti possessori. Coloro i quali ricevono tali documenti (inclusi, tra l'altro, custodi, delegati e fiduciari) non devono distribuire, inviare o spedire alcuno di essi negli o dagli Stati Uniti d'America, Canada, Giappone e Australia, nonché nei o dai Paesi Esclusi, tramite i servizi di ogni mercato regolamentato degli Stati Uniti d'America, Canada, Giappone e Australia, nonché dei Paesi Esclusi, 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 i Paesi Esclusi (ivi inclusi, a titolo esemplificativo e senza limitazione alcuna, il fax, il telex, la posta elettronica, il telefono, *internet* o qualsiasi altro mezzo o supporto informatico).

Non saranno ritenute valide o efficaci adesioni alle Offerte effettuate in violazione delle limitazioni di cui sopra.

F.5 Data di pagamento del Corrispettivo per Azione, del Corrispettivo Immediato per Warrant e del Corrispettivo Differito del Warrant

Nel caso in cui l'Offerta sulle Azioni si perfezioni (e quindi si avverino le Condizioni di Efficacia a cui è soggetta l'Offerta sulle Azioni, ovvero le stesse siano state rinunciate, in tutto o in parte, dall'Offerente, ove applicabile), il pagamento del Corrispettivo per Azione a favore dei titolari delle Azioni che saranno portate in adesione all'Offerta sulle Azioni interverrà alla Data di Pagamento, ossia il giorno 11 maggio 2022 (corrispondente al terzo Giorno di Mercato Aperto successivo all'ultimo giorno del Periodo di Adesione, salvo proroghe).

Nel caso in cui l'Offerta sui Warrant si perfezioni (e quindi si avverino le Condizioni di Efficacia a cui è soggetta l'Offerta sui Warrant, ovvero le stesse siano state rinunciate, in tutto o in parte, dall'Offerente, ove applicabile), (i) il pagamento del Corrispettivo Immediato per Warrant a favore dei titolari dei Warrant che saranno portati in adesione all'Offerta sui Warrant interverrà alla Data di Pagamento, ossia il giorno 11 maggio 2022 (corrispondente al terzo Giorno di Mercato Aperto successivo all'ultimo giorno del Periodo di Adesione, salvo proroghe) e (ii) il pagamento del Corrispettivo Differito per Warrant a favore dei titolari dei Warrant che saranno portati in adesione all'Offerta sui Warrant e abbiano rispettato i Requisiti per il Corrispettivo Differito per Warrant, maturando così il diritto di ricevere il Corrispettivo Differito per Warrant, interverrà alla Data di Pagamento del Corrispettivo Differito per Warrant, ossia in una data, compresa nel terzo trimestre del 2024, che sarà comunicata dall'Offerente ai sensi dell'articolo 36 del Regolamento Emittenti.

Non è previsto il pagamento di interessi né sul Corrispettivo per Azione pagato per le Azioni, né sul Corrispettivo Immediato per Warrant pagato per i Warrant tra la data di adesione all'Offerta sulle Azioni e la Data di Pagamento. Non è previsto il pagamento di interessi sul Corrispettivo Differito per Warrant pagato per i Warrant tra la data di adesione all'Offerta sui Warrant e la Data di Pagamento del Corrispettivo Differito per Warrant (ove dovuto).

F.6 Modalità di pagamento del Corrispettivo per Azione e del Corrispettivo Complessivo per Warrant

Il pagamento del Corrispettivo per Azione e il pagamento del Corrispettivo Immediato per Warrant saranno corrisposti dall'Offerente alla Data di Pagamento tramite l'Intermediario Incaricato del

Coordinamento della Raccolta delle Adesioni, in conformità alle istruzioni fornite dagli Aderenti alle Offerte (o dai loro rappresentanti) sulle Schede di Adesione. Il pagamento del Corrispettivo Differito per Warrant, ove dovuto, sarà corrisposto dall'Offerente alla Data di Pagamento del Corrispettivo Differito per Warrant tramite l'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni, in conformità alle istruzioni fornite dagli Aderenti all'Offerta sui Warrant (o dai loro rappresentanti) sulle Schede di Adesione.

Il Corrispettivo per Azione, il Corrispettivo Immediato per Warrant e il Corrispettivo Differito per Warrant si intendono al netto dell'imposta italiana sulle transazioni finanziarie, dell'imposta di bollo e dell'imposta di registro, ove dovute, e dei compensi, provvigioni e spese, che rimarranno a carico dell'Offerente. Qualsiasi imposta sul reddito, ritenuta e imposta sostitutiva, ove dovute in relazione all'eventuale plusvalenza realizzata, saranno a carico degli Aderenti.

L'obbligazione dell'Offerente di corrispondere il Corrispettivo per Azione, il Corrispettivo Immediato per Warrant e il Corrispettivo Differito per Warrant si intenderà adempiuta nel momento in cui il Corrispettivo per Azione, il Corrispettivo Immediato per Warrant e il Corrispettivo Differito per Warrant siano stati trasferiti agli Intermediari Incaricati. Resta a esclusivo carico degli Aderenti il rischio che gli Intermediari Incaricati o gli Intermediari Depositari non provvedano a trasferire il Corrispettivo per Azione, il Corrispettivo Immediato per Warrant e il Corrispettivo Differito per Warrant agli aventi diritto (ivi inclusi eventuali successori *mortis causa*) o ne ritardino il trasferimento.

F.7 Indicazione della legge regolatrice dei contratti stipulati tra l'Offerente ed i possessori degli strumenti finanziari dell'Emittente nonché della giurisdizione competente

In relazione all'adesione alle Offerte, la legge regolatrice è la legge italiana e la giurisdizione competente è quella ordinaria italiana.

F.8 Modalità e termini di restituzione delle Azioni e dei Warrant in caso di inefficacia delle Offerte

In caso di mancato avveramento di Condizioni di Efficacia a cui è soggetta l'Offerta sulle Azioni e mancato esercizio da parte dell'Offerente della facoltà di rinunziarvi (ove applicabile), e quindi di mancato perfezionamento dell'Offerta sulle Azioni, le Azioni portate in adesione all'Offerta sulle Azioni saranno restituite, per il tramite degli Intermediari Depositari, nella disponibilità dei titolari di Azioni Aderenti, senza addebito di oneri o spese a carico degli stessi, entro il primo Giorno di Mercato Aperto successivo al primo comunicato con cui sarà dichiarata l'inefficacia dell'Offerta sulle Azioni.

Qualora l'Offerta sulle Azioni non si perfezioni oppure, fermo restando il perfezionamento dell'Offerta sulle Azioni, in caso di comunicazione dell'Offerente circa il mancato avveramento della Condizione Trasferimento Warrant, l'Offerta sui Warrant non si perfezionerà e si intenderà venuta meno. In tal caso i Warrant portati in adesione all'Offerta sui Warrant saranno restituiti, per il tramite degli Intermediari Depositari, nella disponibilità dei titolari di Warrant Aderenti senza addebito di oneri o spese a loro carico, entro il primo Giorno di Mercato Aperto successivo alla data in cui sia comunicato il mancato avveramento della Condizione Trasferimento Warrant e l'inefficacia delle Offerte sui Warrant.

G. MODALITÀ DI FINANZIAMENTO, GARANZIE DI ESATTO ADEMPIMENTO E PROGRAMMI FUTURI DELL'OFFERENTE

G.1 Modalità di finanziamento delle Offerte e garanzie di esatto adempimento

G.1.1. Modalità di finanziamento delle Offerte

L'Offerente intende far fronte alla copertura finanziaria dell'Esborso Massimo Complessivo facendo ricorso a risorse finanziarie rappresentate da mezzi propri che sono a disposizione dell'Offerente.

G.1.2. Garanzia di esatto adempimento

A garanzia dell'adempimento dell'obbligazione di pagamento dell'Esborso Massimo Complessivo, in data 25 marzo 2022, Intesa Sanpaolo S.p.A. (la "**Banca Garante dell'Esatto Adempimento**") ha rilasciato una dichiarazione, ai sensi dell'articolo 37-bis del Regolamento Emittenti, con la quale si è impegnata, irrevocabilmente, a garanzia dell'esatto adempimento delle obbligazioni di pagamento dell'Offerente in relazione alle Offerte, a corrispondere, in una o più volte, per il caso di inadempimento dell'Offerente all'obbligo di pagamento del Corrispettivo per Azione, del Corrispettivo Immediato per Warrant e del Corrispettivo Differito per Warrant, una somma in denaro pari al Corrispettivo per Azione, al Corrispettivo Immediato per Warrant e al Corrispettivo Differito per Warrant dovuto per tutte le Azioni e per tutti i Warrant portati in adesione alle Offerte, sino a concorrenza di un importo massimo complessivo pari all'Esborso Massimo Complessivo (la "**Garanzia di Esatto Adempimento**").

Gli impegni assunti dalla Banca Garante dell'Esatto Adempimento ai sensi della Garanzia di Esatto Adempimento cesseranno di avere efficacia (a) con riferimento alla Garanzia di Esatto Adempimento relativa al pagamento del Corrispettivo per Azione e al Corrispettivo Immediato per Warrant, alla prima data tra: (i) il quinto Giorno di Mercato Aperto successivo alla Data di Pagamento (come eventualmente prorogata); e (ii) il 30 settembre 2022; e (b) con riferimento alla Garanzia di Esatto Adempimento relativa al pagamento del Corrispettivo Differito per Warrant, alla prima data tra (i) il quinto Giorno di Mercato Aperto successivo alla Data di Pagamento del Corrispettivo Differito per Warrant; e (ii) il 31 dicembre 2024.

G.2 Motivazioni delle Offerte e programmi futuri elaborati in relazione all'Emittente

G.2.1. Motivazioni delle Offerte

Fondata nel 1854, l'Offerente è la prima banca in Alto Adige in termini di impieghi e di raccolta, con oltre 1200 collaboratori, ed opera nel Nord Est attraverso una rete di oltre 100 filiali. L'Offerente ritiene che l'ampliamento del proprio gruppo bancario a CiviBank, naturale *partner* per caratteristiche e vocazione, consenta di perseguire con la massima efficacia il disegno strategico di creare un gruppo bancario indipendente fortemente radicato nel Nord Est.

Attraverso la promozione delle Offerte, l'Offerente intende infatti perseguire un significativo miglioramento del posizionamento strategico proprio e di CiviBank, mirando a realizzare un'operazione di consolidamento in grado di collocare il potenziale nuovo gruppo bancario, in termini di quote di mercato nel territorio di riferimento, immediatamente dopo i 4 principali gruppi bancari nazionali, con impieghi di circa Euro 10 miliardi e masse amministrate di Euro 26 miliardi.

Le Offerte si inseriscono nello scenario di consolidamento in atto nel settore bancario. L'Offerente ritiene, infatti, che il perseguimento di importanti economie di scala connesse all'innalzamento delle dimensioni degli intermediari rappresenti un fattore critico per assicurare crescita e redditività sostenibile e rispondere alle sfide di mercato, quali *inter alia*:

- (i) la perdurante pressione sui margini commerciali, in uno scenario caratterizzato da un persistente basso livello dei tassi di interesse, conseguenti alle politiche monetarie europee che si prevedono in intonazione espansiva ancora per un ulteriore prolungato arco temporale;

- (ii) la costante pressione al miglioramento dell'efficienza dei processi produttivi, con conseguente spinta al contenimento dei costi operativi in proporzione ai volumi intermediati, leva competitiva che risulta azionabile unicamente attraverso il raggiungimento di adeguati livelli dimensionali;
- (iii) i maggiori investimenti digitali richiesti per assicurare un'offerta al passo con le innovazioni tecnologiche e le mutate abitudini di fruizione dei servizi bancari da parte della clientela, principalmente rappresentate dalle modalità di accesso omnicanale in ambienti digitali che richiedono costanti investimenti nel miglioramento dell'esperienza del cliente e degli standard di sicurezza;
- (iv) la complessità del quadro regolamentare, sempre più stringente e che richiede agli intermediari crescenti investimenti in funzioni di controllo e monitoraggio normativo ed una costante attenzione ed allocazione di risorse all'aggiornamento dei processi aziendali e delle professionalità dedicate.

A giudizio dell'Offerente, l'operazione si fonda su solide basi industriali e su una forte affinità di *vision* e modello di *business* di banche commerciali dinamiche e a forte vocazione territoriale. Sparkasse e CiviBank si caratterizzano entrambe per robuste e stabili reti di distribuzione nei rispettivi bacini di insediamento, connotati da una spiccata vivacità del tessuto imprenditoriale e da una prudente vocazione al risparmio delle famiglie. Le due reti commerciali, pur ponendosi in stretta contiguità territoriale, non presentano aree di sovrapposizione e risultano pienamente complementari e focalizzate, anche nelle direttrici di sviluppo, su un bacino geografico che rappresenta il 14% del prodotto interno lordo del Paese con un PIL pro capite pari a circa il +15% della media nazionale⁸. Più dettagliatamente la presenza di Sparkasse si concentra principalmente in Trentino-Alto Adige (73 filiali) e Veneto (28 filiali) e, in misura minore, in Lombardia (3 filiali) e Friuli Venezia-Giulia (1 filiale). CiviBank è invece attiva in Friuli Venezia-Giulia (52 filiali) e, in misura minore, in Veneto (13 filiali). Sparkasse e CiviBank sono entrambi presenti solo in cinque province del Friuli Venezia-Giulia e del Veneto (Udine, Treviso, Venezia, Belluno e Vicenza), con una limitatissima sovrapposizione orizzontale.

A giudizio dell'Offerente, l'operazione permetterà la valorizzazione delle caratteristiche distintive dell'Emittente, il mantenimento dell'identità e del legame storico di CiviBank con il proprio territorio di origine e delle potenzialità delle due banche, la realizzazione di importanti economie di scala e sinergie industriali e la creazione di un gruppo capace di creare valore e conseguire benefici significativi per tutti gli *stakeholders* dell'Emittente ed in particolare:

- Azionisti: importante occasione di disinvestimento con riconoscimento di un corrispettivo attraente per gli azionisti di CiviBank;
- Clienti: miglioramento e ampliamento dei servizi e dei prodotti, grazie a possibili estensioni e potenziamento degli accordi commerciali e di partnership; rafforzamento delle soluzioni tecnologiche e digitali con conseguente facilitazione all'accesso remoto e a distanza ai servizi; maggiori potenzialità di investimento per la crescita e l'innovazione grazie a dimensioni di scala che abilitano iniziative che i due istituti individualmente non potrebbero perseguire;
- Dipendenti: impegno verso la crescita professionale, il miglioramento delle competenze tecniche e digitali e la capacità di attrarre e trattenere i migliori talenti dal mercato, anche grazie alla possibilità di poter offrire maggiori opportunità di sviluppo e crescita; e

⁸ Fonte: dati ISTAT, pubblicazione 2020 riferimento dati 2019.

- Comunità: integrazione dei valori comuni alle due realtà di supporto alla comunità e al territorio e ruolo di primo gruppo bancario indipendente del Nord Est⁹.

Con specifico riferimento agli Azionisti dell'Emittente, le Azioni di CiviBank, benché negoziate sull'Hi-Mtf, sono state caratterizzate da scarsi volumi di scambi e, quindi, di fatto da una scarsa liquidità, con conseguente difficoltà di disinvestimento per gli azionisti dell'Emittente. Pertanto, l'Offerente ritiene che l'Offerta sulle Azioni, a tal fine strutturata interamente per cassa, costituisca un'opportunità di disinvestimento per gli azionisti dell'Emittente, potendo beneficiare, mediante l'adesione all'Offerta sulle Azioni, di un corrispettivo interamente in denaro che riflette compiutamente il valore intrinseco dell'Emittente e tiene conto delle sinergie prospettate dalla convergenza strategica delle due banche in caso di perfezionamento dell'Offerta sulle Azioni.

G.2.2. Programmi relativi alla gestione delle attività

Di seguito sono descritti i programmi futuri elaborati dall'Offerente in relazione all'Emittente in caso di perfezionamento delle Offerte. Precisamente:

- (i) il Paragrafo G.2.2.1 fornisce una descrizione degli obiettivi strategici e industriali dell'Emittente a seguito del perfezionamento delle Offerte;
- (ii) il Paragrafo G.2.2.2 fornisce una descrizione delle sinergie conseguenti agli obiettivi strategici e industriali dell'Emittente a seguito del perfezionamento delle Offerte;
- (iii) il Paragrafo G.2.2.3 fornisce una descrizione del contesto conseguente alla pandemia da Covid-19 e i relativi impatti conoscibili alla Data del Documento di Offerta sulle Offerte e sui programmi futuri dell'Offerente;
- (iv) il Paragrafo G.2.2.4 fornisce una descrizione degli investimenti e future fonti di finanziamento;
- (v) il Paragrafo G.2.2.5 fornisce una descrizione delle operazioni che saranno effettuate ad esito delle Offerte;
- (vi) il Paragrafo G.2.2.6 fornisce una descrizione delle modifiche previste nella composizione degli organi sociali e dei relativi emolumenti; e
- (vii) il Paragrafo G.2.2.7 fornisce una descrizione delle modifiche dello statuto sociale dell'Emittente a seguito delle Offerte.

G.2.2.1 Obiettivi strategici e industriali

L'Offerente, attraverso la promozione dell'Offerta sulle Azioni e dell'Offerta sui Warrant e il conseguente ingresso dell'Emittente nel Gruppo Sparkasse, ritiene di poter facilitare e supportare il perseguimento degli obiettivi del Piano Industriale CiviBank 2021-23 con particolare riferimento alla crescita delle quote di mercato nelle direttrici di sviluppo prioritarie, all'ampliamento dell'offerta commerciale, all'ottimizzazione dei processi creditizi e del profilo dei rischi, al miglioramento dell'efficienza dei processi produttivi, aspetto quest'ultimo che risulterebbe significativamente rafforzato grazie alle evidenti sinergie da integrazione e coordinamento delle funzioni centrali in ottica di gruppo.

L'Offerente ritiene di poter ulteriormente contribuire, in caso di perfezionamento dell'operazione, al rafforzamento delle progettualità industriali di CiviBank valorizzando il proprio distintivo approccio alle tematiche di innovazione tecnologica e di prodotto, l'esperienza nell'evoluzione dei modelli di servizio

⁹ Sono escluse dal computo le banche e i gruppi di credito cooperativo in virtù della loro disciplina giuridica speciale relativa alle finalità mutualistiche perseguite.

alla clientela, la credibilità ed il *track record* del *management team* di Sparkasse dimostrata dagli importanti risultati commerciali e finanziari conseguiti nell'ultimo quinquennio. Al riguardo, si evidenziano in particolare il sostegno all'economia del territorio attraverso l'importante crescita degli impieghi alla clientela (da circa Euro 4,6 miliardi nel 2015 a circa Euro 6,4 miliardi al 31 dicembre 2021¹⁰); l'alta distintività del modello di consulenza patrimoniale con crescita delle masse di risparmio gestito da circa Euro 1 miliardo di fine anno 2015 a Euro 2,1 miliardi al 31 dicembre 2021, e lo sviluppo di un'offerta altamente specializzata in *bancassurance*¹¹, con una significativa e distintiva crescita complessiva dei volumi intermediati; la specializzazione nei servizi alle imprese per l'estero con la presenza di un *desk* dedicato altamente strutturato; infine – nell'ottica di una consulenza estesa a 360 gradi – la presenza di forti *partnership* selezionate per un'offerta di servizi anche non bancari quali il noleggio a lungo termine di autoveicoli per privati e imprese, nonché la promozione di forniture per il mercato libero dell'energia elettrica da fonti rinnovabili e gas ad emissioni compensate.

Nell'ottica del mantenimento e rafforzamento del presidio sul territorio regionale del Friuli-Venezia Giulia e di favorire la migliore interpretazione delle specificità territoriali, l'Offerente intende valorizzare il marchio e mantenere adeguate autonomie creditizie e facoltà commerciali dell'Emittente pur in una logica di presidio accentrato di gruppo del governo dei rischi. L'Offerente intende al contempo salvaguardare l'autonomia societaria di CiviBank in un orizzonte temporale di ampio respiro, anche oltre quello del Piano Industriale CiviBank 2021-23, fatte salve le imprescindibili valutazioni in ordine agli obiettivi di efficienza per il Gruppo Sparkasse e, ovviamente, le eventuali indicazioni delle Autorità di Vigilanza.

L'Offerente intende, inoltre, promuovere l'ascolto e il coinvolgimento delle migliori espressioni imprenditoriali e civili della comunità locale friulana e giuliana nella *governance* dell'istituto, valorizzando al contempo il capitale umano costituito dai dipendenti di CiviBank, quali attori imprescindibili nell'ottica della valorizzazione del vasto patrimonio di relazioni con la clientela.

Si precisa che alla Data del Documento di Offerta non è stata assunta alcuna decisione in merito a, né è contemplata nei piani dell'Offerente, la realizzazione della fusione per incorporazione dell'Emittente.

A giudizio dell'Offerente, dal punto di vista industriale, strategico e finanziario, l'operazione permetterà di raggiungere i seguenti obiettivi:

- la valorizzazione di un gruppo bancario per il Nord Est, con un rafforzamento del posizionamento competitivo nel territorio di riferimento, conservando l'autonomia societaria dell'Emittente;
- la capacità di offrire prodotti innovativi con elevata qualità del servizio attraverso la combinazione delle competenze e delle eccellenze dell'Offerente e dell'Emittente;
- il conseguimento di sinergie di costi operativi e di ottimizzazione del costo del *funding* (allo stato stimabili in circa Euro 16,5 milioni ante imposte a regime);
- l'allineamento alle *best policies* creditizie e di *risk management* dell'Offerente;
- la forte accelerazione del *de-risking* degli attivi dell'Emittente senza oneri per gli azionisti traguardando entro l'orizzonte temporale del Piano Industriale CiviBank 2021-23 livelli di incidenza del credito deteriorato e delle relative coperture ai vertici del sistema per virtuosità dei profili di rischio; e

¹⁰ Valori di bilancio riferiti ai crediti alla clientela al netto delle posizioni deteriorate.

¹¹ Si intendono inclusi i premi riconducibili ai prodotti danni e CPI (*Credit Protection Insurance*).

- mantenimento di una dotazione patrimoniale solida anche all'esito dell'operazione.

G.2.2.2 Sinergie conseguenti agli obiettivi strategici e industriali a seguito del perfezionamento delle Offerte

Si precisa che alla Data del Documento di Offerta, l'Offerente non ha approvato un piano industriale consolidato relativo al Gruppo Sparkasse che tenga conto del perfezionamento dell'operazione. Al perfezionamento dell'operazione verrà elaborato un piano industriale consolidato.

L'Offerente ha proceduto ad una prima disamina sulla base dei dati attualmente disponibili ed individuato la possibile realizzazione di significative sinergie stimabili in circa Euro 16,5 milioni ante imposte a regime.

Tali sinergie deriverebbero, per circa Euro 14,8 milioni, da benefici in termini di *saving*, realizzati tramite economie di scala nella gestione e controllo della spesa, con particolare riferimento alla riduzione delle spese amministrative, e dall'efficientamento del modello organizzativo e operativo. Rispetto a queste ultime, anche alla luce di recenti esperienze di integrazioni realizzate con successo e di concerto con i sindacati, l'Offerente si impegna ad affiancare le uscite del personale – di tipo volontario – a numerose assunzioni, composte sia da giovani, sia da figure più *senior*, garantendo un quadro di sostenibilità sociale e consentendo inoltre una staffetta generazionale in grado di apportare nuove competenze sul digitale e servizi innovativi.

Ulteriori possibili sinergie deriverebbero dall'allineamento del costo del *funding* dell'Emittente a quello dell'Offerente grazie ai benefici derivanti dall'adozione di una tesoreria accentrata e dal miglioramento dello *standing* creditizio connesso alle accresciute dimensioni operative e alla maggiore diversificazione geografica; tale fonte di sinergia – sulla base delle informazioni pubbliche disponibili – è stata stimata in circa Euro 1,7 milioni, entità ragionevolmente inferiore al pieno potenziale derivante da un più pronunciato allineamento del costo di approvvigionamento del *funding*.

Le sinergie sopra sinteticamente illustrate si ritengono pienamente realizzabili entro un orizzonte temporale stimato in tre anni dal momento dell'avvenuto ingresso di CiviBank nel Gruppo Sparkasse.

Per attivare tali benefici, sono stati previsti degli oneri *una tantum* nel 2022, derivanti dalle attività progettuali necessarie all'integrazione, ivi incluso un celere ed efficace processo di uniformazione dell'architettura informatica dell'Offerente e dalla costituzione di un fondo esodi per consentire le uscite volontarie del personale. Tali oneri sono stati stimati complessivamente pari a circa Euro 18 milioni.

Nell'attuale fase, considerata la mancanza di informazioni specifiche rispetto a quelle pubblicamente rese note dall'Emittente, non sono state previste, in via prudenziale, ulteriori potenziali sinergie da ricavo, quali ad esempio, benefici derivanti da possibili uniformazioni dell'offerta di servizi e prodotti, da possibili accordi commerciali e di *partnership*, e dal miglioramento dei modelli di servizio. Tali possibili ulteriori sinergie saranno analizzate e, laddove ritenute attivabili, perseguite all'esito del perfezionamento dell'operazione.

In ottica del raggiungimento degli obiettivi industriali, strategici e finanziari sopra indicati e con l'obiettivo di assicurare un'immediata visibilità reddituale dei benefici dell'integrazione in caso di perfezionamento dell'operazione e di rafforzare la qualità, la solidità e sostenibilità del bilancio e dei risultati prospettici, è intenzione dell'Offerente, in caso di perfezionamento dell'Offerta sulle Azioni e dell'Offerta sui Warrant, fruire della discontinuità contabile connessa all'ingresso di CiviBank nel gruppo Sparkasse, allocando cospicue risorse patrimoniali atte a consentire un'importante e ravvicinata azione di *de-risking* di CiviBank realizzando una convergenza agli obiettivi di *NPE ratio* e *NPE coverage* di Sparkasse, che già oggi si collocano ai vertici di settore. I costi *una tantum* associati a tali azioni - che si prevede siano stanziati nel processo di *Purchase Price Allocation* - sono stati preliminarmente quantificati in circa Euro 55 milioni. Tale quantificazione tiene in considerazione anche un rafforzamento dei presidi di rischio sul comparto delle posizioni a più elevato rischio classificate nel comparto contabile c.d. "Stage 2" che si

ritiene opportuno portare all'attenzione anche alla luce di una più completa emersione degli effetti dello *shock* pandemico sulla qualità degli attivi creditizi. A fronte di tali interventi, l'Offerente si attende un beneficio sul costo del rischio di CiviBank negli esercizi futuri stimato nell'ordine di 15 bps, ciò anche all'esito della rivisitazione e allineamento dei processi di concessione creditizia alle *policies* dell'Offerente.

L'operazione di acquisizione dell'Emittente potrebbe comportare l'iscrizione di un *badwill* per l'Offerente. Si segnala tuttavia che l'Offerente non ha effettuato alcuna attività di *due diligence* sull'Emittente. Pertanto, la determinazione effettiva del *badwill* potrà essere effettuata solo all'esito del processo di *purchase price allocation* e quindi all'esito di una *due diligence* che verrà svolta nei mesi successivi alla finalizzazione dell'Offerta sulle Azioni. Allo stato attuale, l'Offerente ha potuto effettuare solo una stima del *badwill* puramente teorica e matematica, che – in caso di adesione del 100% delle Azioni – si attesterebbe intorno a circa Euro 183,2 milioni su base pro-forma al 30 giugno 2021, includendo gli effetti dell'Aumento di Capitale e prima dell'ipotesi di allocazione del prezzo di acquisto descritte al Paragrafo G.2.2.2 e degli oneri di integrazione che, congiuntamente, ne determinerebbero – ai fini degli impatti contabili complessivi in sede di prima rilevazione dell'operazione – una riduzione di Euro 34 milioni al netto dell'effetto fiscale. Tali stime hanno in ogni caso un limitato valore informativo in quanto potrebbe essere destinata a subire rettifiche ad esito del citato processo di *due diligence*.

Come precisato nella Sezione A, Paragrafo A.8, del Documento di Offerta, obiettivo dell'Offerta sulle Azioni è l'acquisizione dell'intero capitale sociale dell'Emittente (o almeno una partecipazione pari al 50% più 1 (una) azione del capitale sociale dell'Emittente, come indicato nella Condizione Soglia o, comunque, in ogni caso almeno pari alla Soglia Minima, per tale intendendosi il 45% del capitale sociale dell'Emittente). In caso di mancata acquisizione di tutte le Azioni dell'Emittente, l'Offerente non intende richiedere, né far sì che sia richiesta, la revoca delle Azioni dalla negoziazione sul mercato Hi-Mtf. L'Offerente ritiene, infatti, che consentire agli Azionisti di CiviBank di poter continuare l'operatività di investimento e disinvestimento sul mercato Hi-Mtf non incida, nell'immediato, in maniera rilevante sul raggiungimento degli obiettivi di integrazione, di creazione di sinergie e di crescita del Gruppo Sparkasse menzionati in precedenza. Tuttavia, le Azioni che non fossero apportate all'Offerta sulle Azioni, pur continuando ad essere negoziate sull'Hi-Mtf, resterebbero di difficile liquidazione, tenuto conto della scarsa liquidità che continuerebbe a caratterizzare le azioni successivamente all'eventuale perfezionamento delle Offerte ovvero potrebbero essere liquidate ad un valore che non incorporerebbe il premio per il controllo dell'Emittente implicito nel Corrispettivo per Azione.

G.2.2.3 Contesto conseguente alla pandemia da Covid-19 ed al conflitto Russia – Ucraina

Lo scenario di riferimento

Alla Data del Documento di Offerta, il contesto macroeconomico nazionale e internazionale è ancora condizionato dall'emergenza sanitaria legata alla pandemia da Covid-19. Permangono, pertanto, incertezze circa l'evoluzione e gli effetti di tale pandemia e all'emergere di nuove varianti. L'elevata penetrazione delle vaccinazioni nei Paesi avanzati e in alcuni Paesi emergenti ha tuttavia ridotto la sensibilità dell'economia globale alle recrudescenze della pandemia da Covid-19. La crescita economica è sostenuta soprattutto dalla ripresa della domanda di servizi connessa alle riaperture, mentre l'attività manifatturiera è ora significativamente frenata dalle difficoltà della logistica internazionale, dalla scarsità di beni intermedi e materie prime e anche da problemi di riallocazione settoriale della manodopera. Si sta osservando un'accelerazione diffusa dell'inflazione, anche se in larga parte spiegata dalla componente energetica. Gli indici congiunturali per l'eurozona indicano che la crescita del PIL è stata ancora vivace. Anche in Italia l'attività economica ha registrato una ripresa vigorosa che si è tradotta in un modesto aumento dell'occupazione e in un calo del tasso di disoccupazione della forza lavoro.

In questo quadro macroeconomico ancora complesso per via del protrarsi della pandemia da Covid-19,

seppur in netto miglioramento rispetto agli anni 2020-2021, si inseriscono gli effetti derivanti dal conflitto Russia-Ucraina. Seppur non siano ancora stati pubblicati dati economici aggiornati, in grado di esprimere gli impatti, è già tuttavia possibile cogliere una flessione della fiducia di una grande parte degli operatori economici, preoccupati da un lato per un conflitto bellico in Europa che vede coinvolta una potenza nucleare importante e dall'altro lato dagli effetti collaterali derivanti dalle sanzioni imposte alla Russia (blocco del commercio bilaterale, aumento significativo del prezzo delle materie prime con i prezzi energetici in deciso rialzo etc.). L'impressione è che l'economia europea che era destinata ad un nuovo anno molto tonico dopo un eccellente 2021 possa soffrire più di altre aree geografiche registrando una crescita economica sotto le attese di qualche mese fa, soprattutto qualora il conflitto dovesse estendersi temporalmente e/o geograficamente.

Il riassorbimento degli effetti economici della pandemia, la persistenza degli *shock* di offerta e le conseguenti pressioni inflattive hanno mutato l'atteggiamento delle banche centrali, nonostante la recente crisi russo-ucraina. La *Federal Reserve* e la *Bank of England* hanno già alzato i tassi ufficiali. La Banca Centrale Europea, che fronteggia minori pressioni inflazionistiche, ha annunciato la fine degli acquisti netti nell'ambito del programma di sostegno PEPP nel primo semestre 2022 e non esclude più l'inizio di un ciclo di rialzo dei tassi ufficiali ancora nel 2022.

Gli impatti conoscibili alla Data del Documento di Offerta sulle Offerte e i programmi futuri dell'Offerente

Con riguardo alla strategia e al *business* complessivo dell'Offerente, tenuto conto delle circostanze in essere e di quelle ragionevolmente prevedibili alla Data del Documento di Offerta, non si prevedono variazioni significative connesse all'impatto della pandemia da Covid-19 e del conflitto Russo-Ucraina. Infatti, pur a fronte di un contesto perturbato e maggiormente incerto, l'Offerente conferma le proprie linee guida strategiche e proseguirà in continuità a sviluppare le proprie linee di *business* principali (in *primis*, il risparmio gestito, l'erogazione del credito a famiglie ed aziende, il supporto alla clientela negli strumenti bancari quotidiani come gli strumenti di pagamento) adattando in modo coerente la gestione dei clienti in termini di processi ed interazioni al nuovo contesto.

G.2.2.4 Investimenti e future fonti di finanziamento

Alla Data del Documento di Offerta, il Consiglio di Amministrazione dell'Offerente non ha preso alcuna formale decisione in merito ad investimenti significativi e/o aggiuntivi rispetto a quelli generalmente richiesti per il normale svolgimento dell'attività nel settore in cui opera l'Emittente stesso.

G.2.2.5 Operazioni ad esito delle Offerte

Alla Data del Documento di Offerta, l'Offerente non prevede di procedere a eventuali ristrutturazioni e/o riorganizzazioni. Pertanto, alla Data del Documento di Offerta, non sono state assunte decisioni formali da parte dei competenti organi sociali in merito a tali possibilità.

Si precisa, inoltre, che tenuto conto delle risultanze dello *stress test* sistemico e idiosincratco svolto ai fini della valutazione di percorribilità dell'operazione, nonché dell'opportunità di ristabilire un congruo *buffer baseline* sull'attuale requisito SREP 2020 a livello di *Total Capital Ratio* (TCR) (pari all'11,8%, inclusivo di *Capital Conservation Buffer* e *Pillar 2 Guidance*), è stato previsto che l'Offerente proceda, successivamente alla positiva conclusione delle Offerte e considerando anche un fisiologico periodo per lo svolgimento delle necessarie attività propedeutiche, all'emissione di uno strumento di patrimonializzazione computabile nel patrimonio supplementare (Tier 2) per un ammontare pari a Euro 125 milioni, comportando quindi un beneficio atteso di circa 1,7 punti percentuali sul *Total Capital Ratio* (TCR) consolidato. L'impatto del costo dello strumento di patrimonializzazione, al netto delle ipotesi di re-investimento dei proventi, è stato incluso nell'aggiornamento delle proiezioni finanziarie del Gruppo Sparkasse post-operazione per un impatto annuo sul margine di interesse di circa Euro 5 milioni (al netto delle ipotesi di re-investimento), coerente con le attuali condizioni di mercato per la specifica *asset class* ed il *rating* (allo stato non pubblico) di Sparkasse.

Tale prospettiva prescinde da eventuali possibili future rivalutazioni in merito alla concreta attuazione della sopra descritta misura di *capital management*, laddove l'Offerente raggiunga analoghi o superiori miglioramenti dei *buffer* per altra via.

A tale riguardo si ricorda che l'Offerente si colloca in una fase avanzata del progetto di adozione dei c.d. modelli AIRB per il calcolo degli assorbimenti patrimoniali relativi al rischio credito, il cui beneficio atteso sui coefficienti patrimoniali del Gruppo Sparkasse su base pro-forma all'esito dell'integrale adesione alle Offerte, risulta allo stato stimabile di entità almeno pari all'impatto patrimoniale connesso alle Offerte.

G.2.2.6 Modifiche previste nella composizione degli organi sociali e dei relativi emolumenti

Alla Data del Documento di Offerta l'Offerente non ha ancora assunto alcuna decisione in merito a proposte concernenti la composizione degli organi amministrativi (e di controllo) dell'Emittente.

Si precisa che Sparkasse intende esercitare – anche in caso di mancato perfezionamento delle Offerte – i propri diritti sociali (e.g., il diritto di voto nell'assemblea e il diritto di presentare una lista di candidati per la nomina di amministratori e sindaci) nei tempi e in conformità alle procedure societarie definite ai sensi delle leggi applicabili e dello statuto sociale di CiviBank, a esito di valutazioni che saranno svolte nell'imminenza delle assemblee.

G.2.2.7 Modifiche dello statuto sociale

L'Offerente si riserva di valutare la modifica dell'articolo 18.4 dello statuto sociale dell'Emittente al fine di precisare che la seconda parte dell'articolo non è applicabile in relazione a incarichi in banche o società appartenenti allo stesso gruppo bancario.

Ad eccezione di quanto sopra indicato, alla Data del Documento di Offerta, l'Offerente non ha individuato altre modifiche o variazioni da apportare al testo vigente dello statuto sociale dell'Emittente, salvo le variazioni di mero adeguamento connesse all'ingresso di CiviBank nel Gruppo Sparkasse.

G.3 Inapplicabilità degli articoli 108 e 111 del TUF ed eventuale sospensione o revoca delle Azioni dalla negoziazione sull'Hi-Mtf da parte di Hi-Mtf SIM S.p.A.

Non essendo le Azioni quotate su un mercato regolamentato italiano, successivamente all'eventuale perfezionamento dell'Offerta sulle Azioni, non troveranno applicazione: (i) l'obbligo di acquisto delle restanti Azioni, da chi ne faccia richiesta, previsto dall'articolo 108, comma 2, del TUF per il caso in cui l'Offerente venga a detenere – per effetto delle adesioni all'Offerta sulle Azioni – una partecipazione complessiva superiore al 90%, ma inferiore al 95%, del capitale sociale dell'Emittente; né (ii) il diritto di acquisto delle rimanenti Azioni dell'Emittente previsto dall'articolo 111 del TUF, né l'obbligo di acquisto delle restanti Azioni, da chi ne faccia richiesta, di cui all'articolo 108, comma 1, del TUF per il caso in cui l'Offerente venga a detenere – per effetto delle adesioni all'Offerta sulle Azioni – una partecipazione complessiva almeno pari al 95%, del capitale sociale dell'Emittente.

Pertanto, in caso di mancata adesione all'Offerta sulle Azioni nel corso del Periodo di Adesione, gli Azionisti dell'Emittente non avranno altra possibilità di trasferire le loro Azioni all'Offerente in virtù delle disposizioni sopra richiamate.

Inoltre, si precisa che l'obbligo di acquisto previsto dall'articolo 108, comma 2, del TUF, il diritto di acquisto previsto dall'articolo 111 del TUF e l'obbligo di acquisto di cui all'articolo 108, comma 1, del TUF non sono applicabili all'Offerta sui Warrant.

Si precisa, altresì, che l'Offerente non intende chiedere, o far sì che sia richiesta, la revoca delle Azioni dalla negoziazione sul Hi-Mtf a seguito dell'eventuale perfezionamento dell'Offerta sulle Azioni. Tuttavia, si segnala che Hi-Mtf SIM S.p.A., in qualità di gestore dell'Hi-Mtf, a seguito dell'eventuale perfezionamento dell'Offerta sulle Azioni potrebbe sospendere o revocare le Azioni dalla negoziazione sull'Hi-Mtf ai sensi del regolamento Hi-Mtf – Segmento “*Order Driven*”, approvato dal Consiglio di Amministrazione di Hi-Mtf SIM S.p.A. in data 31 marzo 2008, come successivamente modificato,

qualora ritenesse non più soddisfatti i requisiti di ammissione delle Azioni o in caso di prolungata carenza di negoziazioni.

Si precisa che il Regolamento Hi-Mtf non prevede un “flottante” minimo al di sotto del quale le Azioni dell’Emittente debbano essere revocate dalle negoziazioni sull’Hi-Mtf. Se non fosse disposta la revoca delle Azioni dalle negoziazioni sull’Hi-Mtf, queste ultime continuerebbero ad essere negoziate sull’Hi-Mtf.

In caso di revoca delle Azioni dell’Emittente dalle negoziazioni sull’Hi-Mtf, i titolari di Azioni che non abbiano aderito all’Offerta sulle Azioni saranno titolari di strumenti finanziari non negoziati in alcun mercato o sistema multilaterale di negoziazione, con conseguente difficoltà di liquidare il proprio investimento.

H. EVENTUALI ACCORDI E OPERAZIONI TRA L'OFFERENTE, I SOGGETTI CHE AGISCONO DI CONCERTO CON ESSO E L'EMITTENTE O GLI AZIONISTI RILEVANTI O I COMPONENTI DEGLI ORGANI DI AMMINISTRAZIONE E CONTROLLO DEL MEDESIMO EMITTENTE

H.1 Accordi tra l'Offerente e gli azionisti e i componenti dell'organo di amministrazione dell'Emittente che abbiano rilevanza in relazione alle Offerte

Alla Data del Documento di Offerta non vi sono accordi tra l'Offerente, anche a mezzo di società fiduciarie o per interposta persona, e i titolari di Azioni e/o di Warrant e gli amministratori dell'Emittente che abbiano rilevanza in relazione all'Offerta.

H.2 Operazioni finanziarie e/o commerciali che siano stati deliberate o eseguite, nei dodici mesi antecedenti la pubblicazione delle Offerte, fra l'Offerente e l'Emittente che possano avere o abbiano avuto effetti significativi sull'attività dell'Emittente

Nei dodici mesi antecedenti il Documento di Offerta non sono state deliberate o eseguite operazioni finanziarie e/o commerciali fra l'Offerente, anche a mezzo di società fiduciarie o per interposta persona, e l'Emittente che possano avere o abbiano avuto effetti significativi sull'attività dell'Emittente.

H.3 Accordi concernenti l'esercizio del diritto di voto ovvero il trasferimento delle azioni e/o di altri strumenti finanziari dell'Emittente

Alla Data del Documento di Offerta non vi sono accordi di cui l'Offerente sia parte concernenti l'esercizio del diritto di voto ovvero il trasferimento delle Azioni dell'Emittente e/o il trasferimento dei Warrant dell'Emittente, ad eccezione degli Impegni di Adesione assunti da alcuni Azionisti dell'Emittente nei confronti dell'Offerente come di seguito indicato:

- (i) in data 10 marzo 2022, ITAS ha assunto nei confronti dell'Offerente l'impegno, irrevocabile e incondizionato, ad aderire, entro il 5° (quinto) giorno lavorativo dall'inizio del Periodo di Adesione: (a) all'Offerta sulle Azioni, con riferimento a tutte le n. 1.391.589 Azioni di titolarità di ITAS, rappresentative del 5,2603% del capitale sociale dell'Emittente alla Data del Documento di Offerta, nonché (b) all'Offerta sui Warrant, con riferimento a tutti i n. 217.467 Warrant di titolarità di ITAS, rappresentativi dell'1,3759% della totalità dei Warrant emessi dall'Emittente alla Data del Documento di Offerta;
- (ii) in data 10 marzo 2022, Seac ha assunto nei confronti dell'Offerente l'impegno, irrevocabile e incondizionato, ad aderire, entro il 5° (quinto) giorno lavorativo dall'inizio del Periodo di Adesione, all'Offerta sulle Azioni, con riferimento a tutte le n. 379.026 Azioni di titolarità di Seac, rappresentative dell'1,4328% del capitale sociale dell'Emittente alla Data del Documento di Offerta;
- (iii) in data 10 marzo 2022, IFA ha assunto nei confronti dell'Offerente l'impegno, irrevocabile e incondizionato, ad aderire, entro il 5° (quinto) giorno lavorativo dall'inizio del Periodo di Adesione, all'Offerta sulle Azioni, con riferimento a tutte le n. 284.268 Azioni di titolarità di IFA, rappresentative dell'1,0746% del capitale sociale dell'Emittente alla Data del Documento di Offerta;
- (iv) in data 10 marzo 2022, Fassina ha assunto nei confronti dell'Offerente l'impegno, irrevocabile e incondizionato, ad aderire, entro il 5° (quinto) giorno lavorativo dall'inizio del Periodo di Adesione all'Offerta sulle Azioni, con riferimento a tutte le n. 189.363 Azioni di titolarità di Fassina, rappresentative dello 0,7158% del capitale sociale dell'Emittente alla Data del Documento di Offerta;
- (v) in data 10 marzo 2022, BIEF ha assunto nei confronti dell'Offerente l'impegno, irrevocabile e incondizionato, ad aderire, entro il 5° (quinto) giorno lavorativo dall'inizio del Periodo di

Adesione, all'Offerta sulle Azioni, con riferimento a tutte le n. 94.755 Azioni di titolarità di BIEF, rappresentative dello 0,3582% del capitale sociale dell'Emittente alla Data del Documento di Offerta;

- (vi) in data 22 marzo 2022, Helvetia Vita ha assunto nei confronti dell'Offerente l'impegno, irrevocabile e incondizionato, ad aderire, entro il 5° (quinto) giorno lavorativo dall'inizio del Periodo di Adesione: (a) all'Offerta sulle Azioni, con riferimento a tutte le n. 266.713 Azioni di titolarità di Helvetia Vita, rappresentative dell'1,0082% del capitale sociale dell'Emittente alla Data del Documento di Offerta, nonché (b) all'Offerta sui Warrant, con riferimento a tutti i n. 29.800 Warrant di titolarità di Helvetia Vita, rappresentativi dello 0,1885% della totalità dei Warrant emessi dall'Emittente alla Data del Documento di Offerta;
- (vii) in data 22 marzo 2022, Helvetia Assicurazioni ha assunto nei confronti dell'Offerente l'impegno, irrevocabile e incondizionato, ad aderire, entro il 5° (quinto) giorno lavorativo dall'inizio del Periodo di Adesione, all'Offerta sulle Azioni, con riferimento a tutte le n. 189.513 Azioni di titolarità di Helvetia Assicurazioni, rappresentative dello 0,7164% del capitale sociale dell'Emittente alla Data del Documento di Offerta;
- (viii) in data 22 marzo 2022, Trentino Sviluppo ha assunto nei confronti dell'Offerente l'impegno, irrevocabile e incondizionato, ad aderire, entro il 5° (quinto) giorno lavorativo dall'inizio del Periodo di Adesione, all'Offerta sulle Azioni, con riferimento a tutte le n. 189.513 Azioni di titolarità di Trentino Sviluppo, rappresentative dello 0,7164% del capitale sociale dell'Emittente alla Data del Documento di Offerta;
- (ix) in data 24 marzo 2022, Cordifin ha assunto nei confronti dell'Offerente l'impegno, irrevocabile e incondizionato, ad aderire, entro il 5° (quinto) giorno lavorativo dall'inizio del Periodo di Adesione, all'Offerta sulle Azioni, con riferimento a tutte le n. 568.092 Azioni di titolarità di Cordifin, rappresentative dello 2,1474% del capitale sociale dell'Emittente alla Data del Documento di Offerta;
- (x) in data 24 marzo 2022, Eurogroup ha assunto nei confronti dell'Offerente l'impegno, irrevocabile e incondizionato, ad aderire, entro il 5° (quinto) giorno lavorativo dall'inizio del Periodo di Adesione, all'Offerta sulle Azioni, con riferimento a tutte le n. 189.513 Azioni di titolarità di Cordifin, rappresentative dello 0,7164% del capitale sociale dell'Emittente alla Data del Documento di Offerta.

Gli Impegni di Adesione, congiuntamente considerati, hanno ad oggetto complessive n. 3.742.345 Azioni, complessivamente rappresentative del 14,1464% del capitale sociale dell'Emittente alla Data del Documento di Offerta, nonché complessivi n. 247.267 Warrant, complessivamente rappresentativi dell'1,5644% dei Warrant emessi dall'Emittente alla Data del Documento di Offerta.

Si precisa, inoltre, che ciascun Impegno di Adesione ha come unico oggetto ed esaurisce la propria funzione con la prospettata adesione da parte del relativo Aderente alle Offerte, non comporta alcuna cooperazione nell'acquisizione del controllo di Sparkasse su CiviBank, non contempla né comporta alcuna concertazione o coordinamento nell'esercizio di diritti inerenti alle partecipazioni sociali detenute da Sparkasse e dall'Aderente e, implicando la vendita dell'intera partecipazione detenuta dall'Aderente in CiviBank, non ha né potrà avere effetti sulla *governance* di CiviBank.

Gli Impegni di Adesione prevedono, altresì, che, nel caso in cui un soggetto terzo dovesse promuovere un'offerta concorrente all'Offerta sulle Azioni per un corrispettivo unitario per Azione superiore al Corrispettivo per Azione dell'Offerta sulle Azioni o effettuasse successivamente un rilancio ai sensi delle disposizioni di legge e regolamento applicabili, il relativo Aderente avrà il diritto di recedere dal proprio Impegno di Adesione, di revocare l'adesione all'Offerta sulle Azioni e/o all'Offerta sui Warrant (a seconda dei casi) e di aderire all'offerta concorrente, fermo restando in ogni caso che qualora l'Offerta sulle Azioni di Sparkasse, come eventualmente di volta in volta integrata o modificata, dovesse risultare

l'offerta che ha prevalso ai sensi dell'articolo 44, comma 7, del Regolamento Emittenti, l'Aderente si impegna a revocare l'adesione all'offerta concorrente e a aderire all'Offerta sulle Azioni, come integrata o modificata, e all'Offerta sui Warrant, come eventualmente integrata e modificata.

In relazione a quanto precede, l'Offerente precisa che nessun ulteriore accordo è stato concluso (né è in programma che sia concluso) con i predetti Azionisti di CiviBank che hanno sottoscritto gli Impegni di Adesione né in relazione alla *governance* dell'Emittente (ivi incluso l'esercizio del diritto di voto nell'assemblea ordinaria degli azionisti di CiviBank per la nomina dei nuovi amministratori e sindaci dell'Emittente), né ad altri fini. Inoltre, nessun corrispettivo, neppure in natura, è stato pattuito o corrisposto a fronte dell'assunzione degli Impegni di Adesione da parte dei predetti Azionisti di CiviBank.

Per completezza si precisa che con specifico riferimento agli Impegni di Adesione di Helvetia Vita, Helvetia Assicurazioni e di ITAS, le quali, per quanto noto, intrattengono con CiviBank rapporti commerciali di Bancassurance, Sparkasse ha reso noto alle stesse che, ove le Offerte avessero esito positivo per l'Offerente, non è sua intenzione far sì che i suddetti rapporti commerciali in essere con CiviBank siano interrotti anticipatamente rispetto ai termini previsti contrattualmente e farà quanto in proprio potere, nel rispetto dell'autonomia del Consiglio di Amministrazione di CiviBank, affinché tali rapporti proseguano nei termini e alle condizioni contrattuali attualmente previsti. Ciò impregiudicato ogni altro diritto di CiviBank ai sensi dei contratti in essere. Con specifico riferimento a Helvetia Vita e Helvetia Assicurazioni, Sparkasse ha altresì reso noto che farà quanto in proprio potere affinché CiviBank, sempre nel rispetto dell'autonomia del Consiglio di Amministrazione di quest'ultima, non interferisca rispetto alla corretta e regolare esecuzione contrattuale dei rapporti in essere.

I. COMPENSI AGLI INTERMEDIARI

A titolo di corrispettivo per le funzioni svolte nell'ambito della raccolta delle adesioni alle Offerte, l'Offerente riconoscerà:

- (i) all'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni a titolo di commissione inclusiva di ogni e qualsiasi compenso per l'attività di intermediazione:
 - (a) una commissione fissa di ammontare pari ad Euro 175.000,00; nonché
 - (b) una commissione fissa di ammontare pari a Euro 25.000,00 che sarà dovuta qualora, al termine del Periodo di Adesione, l'Offerente raggiunga la Soglia Minima e, quindi, l'Offerta sulle Azioni si perfezioni;
- (ii) ai singoli Intermediari Incaricati:
 - (a) una commissione di ammontare pari allo 0,10% (la "**Commissione**") del controvalore delle Azioni e/o dei Warrant acquistati direttamente per il loro tramite e/o indirettamente per il tramite degli Intermediari Depositari che li abbiano consegnati agli stessi;
 - (b) una commissione fissa di ammontare pari a Euro 5,00 per ogni Scheda di Adesione presentata (il "**Diritto Fisso**").

Resta inteso che la Commissione e il Diritto Fisso che precedono saranno pagati solo in caso di positiva conclusione delle Offerte e gli Intermediari Incaricati riconosceranno, a loro volta, agli Intermediari Depositari il 50% della Commissione percepita relativamente al controvalore delle Azioni e/o dei Warrant acquistati per il tramite degli Intermediari Depositari ai sensi del precedente punto (ii)(a), e anche l'intero Diritto Fisso in relazione alle Schede di Adesione ricevute ai sensi del precedente punto (ii)(b) di cui sopra.

Ai compensi suddetti andrà sommata l'IVA, ove dovuta.

L. IPOTESI DI RIPARTO

L.1 Offerta sulle Azioni

L'Offerta sulle Azioni ha ad oggetto la totalità delle Azioni dell'Emittente, dedotte le azioni dell'Emittente di titolarità dell'Offerente e prevede un Corrispettivo per Azione in denaro. Pertanto, non vi saranno ipotesi di riparto.

L.2 Offerta sui Warrant

L'Offerta sui Warrant ha ad oggetto la totalità dei Warrant dell'Emittente, dedotti i *warrant* emessi dall'Emittente di titolarità dell'Offerente e prevede un Corrispettivo Immediato per Warrant e un Corrispettivo Differito per Warrant, entrambi in denaro. Pertanto, non vi saranno ipotesi di riparto.

M. APPENDICI

M.1 Comunicazione dell'Offerente



Comunicato stampa

Comunicato Price Sensitive del 9.12.2021

IL PRESENTE DOCUMENTO 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 STATI UNITI D'AMERICA, CANADA, AUSTRALIA E GIAPPONE.

NOT FOR RELEASE, PUBLICATION OR DISTRIBUTION, IN WHOLE OR IN PART, DIRECTLY OR INDIRECTLY IN, INTO OR FROM ANY JURISDICTION WHERE TO DO SO WOULD CONSTITUTE A VIOLATION OF THE RELEVANT LAWS OR REGULATIONS OF SUCH JURISDICTION, INCLUDING THE UNITED STATES OF AMERICA, CANADA, AUSTRALIA AND JAPAN.



OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO VOLONTARIA TOTALITARIA
PROMOSSA DA CASSA DI RISPARMIO DI BOLZANO S.P.A.
SULLA TOTALITÀ DELLE AZIONI DI BANCA DI CIVIDALE S.P.A. – SOCIETÀ BENEFIT

E

OFFERTA PUBBLICA DI ACQUISTO VOLONTARIA TOTALITARIA
PROMOSSA DA CASSA DI RISPARMIO DI BOLZANO S.P.A.
SULLA TOTALITÀ DEI WARRANT DI BANCA DI CIVIDALE S.P.A. – SOCIETÀ BENEFIT

Comunicazione ai sensi dell'art. 102, comma 1, del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, dell'art. 37 del Regolamento adottato dalla Consob con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999 e dell'art. 17 del Regolamento (UE) n. 596 del 16 aprile 2014 ("Comunicato")

Bolzano, 9 dicembre 2021 — Ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 102, comma 1, del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, come successivamente modificato (il "TUF"), nonché dell'art. 37 del Regolamento adottato dalla Consob con delibera n. 11971 del 14 maggio 1999, come successivamente modificato e integrato (il "Regolamento Emittenti") e dell'art. 17 del Regolamento (UE) n. 596 del 16 aprile 2014, come successivamente modificato e integrato ("MAR"), Cassa di Risparmio di Bolzano S.p.A. (l'"Offerente" o "Sparkasse") comunica di aver assunto in data odierna la decisione di promuovere:

- (1) un'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria (l'"Offerta sulle Azioni"), avente a oggetto n. 21.932.385 azioni ordinarie di Banca di Cividale S.p.A. – Società Benefit

(l'“Emittente” o “CiviBank”), pari, alla data odierna, all'82,91% del capitale sociale dell'Emittente (le “Azioni”), rappresentative della totalità delle azioni ordinarie dell'Emittente (ivi incluse le n. 1.153.629 azioni proprie dell'Emittente), dedotte le n. 4.521.925 azioni ordinarie di titolarità dell'Offerente alla data odierna;

- (2) un'offerta pubblica di acquisto volontaria totalitaria (l'“Offerta sui Warrant” e congiuntamente con l'Offerta sulle Azioni, le “Offerte”) avente ad oggetto, in caso di, e subordinatamente a, l'avveramento della Condizione Trasferimento Warrant (come *infra* definita), n. 15.805.378 warrant denominati “Warrant Banca di Cividale S.p.A. – 2021-2024” (i “Warrant”), ossia la totalità dei Warrant emessi dall'Emittente e in circolazione, dedotti i n. 1.557.450 Warrant di titolarità dell'Offerente alla data odierna.

Non costituiscono oggetto dell'Offerta sulle Azioni le n. 4.521.925 azioni ordinarie di CiviBank di titolarità dell'Offerente alla data odierna, pari al 17,09% del capitale sociale dell'Emittente. Non costituiscono oggetto dell'Offerta sui Warrant i n. 1.557.450 Warrant di titolarità dell'Offerente alla data odierna, che rappresentano il 9,85% dei Warrant emessi e in circolazione.

Le Azioni sono ammesse alla negoziazione sul sistema multilaterale di negoziazione denominato “Hi-Mtf” (“Hi-Mtf”) organizzato da Hi-Mtf SIM S.p.A., segmento “Order Driven”, e sono diffuse tra il pubblico in misura rilevante ai sensi dell'art. 116 del TUF e dell'art. 2-bis del Regolamento Emittenti. I Warrant non sono ammessi alle negoziazioni su alcun mercato regolamentato e/o sistema multilaterale di negoziazione italiano o estero.

Per ciascuna Azione dell'Emittente portata in adesione all'Offerta sulle Azioni, Sparkasse riconoscerà un corrispettivo unitario in denaro pari a Euro 6,50 (il “Corrispettivo per Azione”).

Il Corrispettivo per Azione incorpora un premio:

- del 22,64% rispetto al prezzo di riferimento delle azioni ordinarie di CiviBank rilevato in data 3 dicembre 2021 (ossia la data dell'ultima asta settimanale sull'Hi-Mtf prima del lancio dell'Offerta sulle Azioni);
- del 22,64% rispetto alla media aritmetica, ponderata per i volumi scambiati, dei prezzi di riferimento delle azioni ordinarie di CiviBank degli ultimi 6 mesi precedenti al 3 dicembre 2021 (incluso); e
- del 23,11% rispetto al valore di liquidazione delle azioni ordinarie dell'Emittente (pari a Euro 5,28 per ciascuna azione ordinaria) come determinato dal Consiglio di Amministrazione dell'Emittente in relazione al diritto di recesso derivante dalla trasformazione di CiviBank in Società per Azioni – Società Benefit deliberata dall'assemblea dei soci di CiviBank in data 12 aprile 2021.

Per ciascun Warrant dell'Emittente portato in adesione all'Offerta sui Warrant, Sparkasse riconoscerà un

corrispettivo unitario in denaro pari a Euro 0,1575 (il "Corrispettivo per Warrant").

Il Corrispettivo per Warrant – essendo il Warrant uno strumento finanziario nominativo e, allo stato, non trasferibile – è determinato in misura pari alla differenza tra il Corrispettivo per Azione, pari a Euro 6,50, ed il Prezzo di Esercizio, pari a Euro 5,87 per ciascuna Azione di Compendio, tenuto conto del Rapporto di Esercizio ai sensi del Regolamento Warrant (come *infra* definiti). Tale differenziale rappresenta un premio del 10,73% sul Prezzo di Esercizio che, a sua volta, esprime un premio del 10,75% sul prezzo per azione ordinaria di CiviBank registrato nel corso dell'ultima asta del 3 dicembre 2021 tenutasi sulla piattaforma Hi-Mtf.

Di seguito sono indicati i presupposti giuridici e gli elementi essenziali delle Offerte.

Nei modi e nei tempi previsti dalla normativa applicabile, l'Offerente provvederà a promuovere le Offerte presentando alla Consob il documento relativo alle Offerte ai sensi dell'art. 102, comma 3, del TUF (il "Documento di Offerta"). Per ogni ulteriore informazione ai fini della valutazione delle Offerte, si rinvia al Documento di Offerta che sarà pubblicato al termine dell'istruttoria della Consob ai sensi dell'art. 102, comma 4, del TUF, a seguito dell'ottenimento delle Autorizzazioni Preventive di cui al successivo Paragrafo 1.4.

L'Offerente precisa che, nel formulare le Offerte, ha fatto affidamento esclusivamente su informazioni e dati resi pubblici dall'Emittente.

1. PRESUPPOSTI GIURIDICI, MOTIVAZIONI E CONDIZIONI DELLE OFFERTE

1.1. Presupposti giuridici delle Offerte

Le Offerte consistono in due offerte pubbliche di acquisto volontarie totalitarie, promosse ai sensi dell'art. 102, comma 1, del TUF e delle relative disposizioni di attuazione contenute nel Regolamento Emittenti.

Le Offerte sono subordinate alle Autorizzazioni Preventive di cui al successivo Paragrafo 1.4 e al verificarsi delle Condizioni di Efficacia di cui al successivo Paragrafo 1.5.

1.2. Motivazioni delle Offerte

Fondata nel 1854, l'Offerente è la banca *leader* in Alto Adige, con oltre 1200 collaboratori, ed opera nel Nord Est attraverso una rete di oltre 100 filiali. L'Offerente ritiene che l'ampliamento

3

Da non diffondersi, pubblicarsi o distribuirsi, in tutto o in parte, direttamente o indirettamente negli Stati Uniti d'America, Australia, Canada, o Giappone

Not for release, publication or distribution, in whole or in part, directly or indirectly in, into or from the United States of America, Canada, Australia and Japan

del proprio gruppo bancario a CiviBank, naturale *partner* per caratteristiche e vocazione, consenta di perseguire con la massima efficacia il disegno strategico di creare un gruppo bancario indipendente fortemente radicato nel Nord Est. Attraverso la promozione delle Offerte, l'Offerente intende infatti perseguire un significativo miglioramento del posizionamento strategico proprio e di CiviBank, realizzando un'operazione di consolidamento in grado di posizionare il nuovo gruppo bancario come primo operatore creditizio indipendente con sede nel Nord Est collocandosi, con impieghi di circa €10mld e una raccolta complessiva di oltre €15mld sulla base dei dati al 30 giugno 2021, tra i primi cinque attori operanti nei territori di riferimento.

Le Offerte si inseriscono nello scenario di consolidamento in atto nel settore bancario. L'Offerente ritiene, infatti, che il perseguimento di importanti economie di scala connesse all'innalzamento delle dimensioni degli intermediari rappresenti un fattore critico per assicurare crescita e redditività sostenibile e rispondere alle difficili sfide di mercato, quali *inter alia*: (i) la perdurante pressione sui margini commerciali, in uno scenario caratterizzato da un persistente basso livello dei tassi di interesse, (ii) la costante pressione all'efficientamento dei processi produttivi, (iii) i maggiori investimenti digitali richiesti per assicurare un'offerta al passo con le *disruption* tecnologiche e le mutate abitudini di fruizione dei servizi bancari da parte della clientela, e (iv) la complessità del quadro regolamentare, sempre più stringente.

A giudizio dell'Offerente, l'operazione si fonda su solide basi industriali e su una forte affinità di *vision* e modello di *business* di banche commerciali dinamiche e a forte vocazione territoriale. Sparkasse e CiviBank si caratterizzano entrambe per i robusti e stabili *franchise* nei rispettivi bacini di insediamento, connotati da una spiccata vivacità del tessuto imprenditoriale e da una prudente vocazione al risparmio delle famiglie; le due reti commerciali, pur ponendosi in stretta contiguità territoriale, non presentano aree di sovrapposizione e risultano pienamente complementari e focalizzate, anche nelle direttrici di sviluppo, su un bacino geografico che rappresenta il 14% del prodotto interno lordo del Paese con un PIL pro capite pari a circa il +15% della media nazionale⁽¹⁾.

A giudizio dell'Offerente, l'operazione permetterà la valorizzazione delle caratteristiche distintive dell'Emittente, il mantenimento dell'identità e del legame storico di CiviBank con il proprio territorio di origine e delle potenzialità delle due banche, la realizzazione di importanti economie di scala e sinergie industriali e la creazione di un gruppo capace di creare valore e conseguire benefici significativi per tutti gli *stakeholders* dell'Emittente ed in particolare:

- Azionisti: importante occasione di disinvestimento con riconoscimento di un corrispettivo attraente per gli azionisti di CiviBank;

⁽¹⁾ Fonte: dati ISTAT, pubblicazione 2020 riferimento dati 2019.

-
- Clienti: miglioramento e ampliamento dei servizi e dei prodotti, anche attraverso il rafforzamento delle soluzioni tecnologiche e digitali, e maggiori potenzialità di investimento per la crescita e lo sviluppo nell'innovazione;
 - Dipendenti: impegno verso la crescita professionale, il miglioramento delle competenze tecniche e digitali e la capacità di attrarre e trattenere i migliori talenti dal mercato, anche grazie alla possibilità di poter offrire maggiori opportunità di sviluppo e crescita; e
 - Comunità: integrazione dei valori comuni alle due realtà di supporto alla comunità e al territorio e ruolo di primo gruppo bancario indipendente del Nord Est.

Inoltre, benché negoziate sull'Hi-Mtf, le Azioni CiviBank sono state caratterizzate da scarsi volumi di scambi e, quindi, di fatto da una scarsa liquidità, con conseguente difficoltà di disinvestimento per gli azionisti dell'Emittente. Pertanto, l'Offerente ritiene che l'Offerta sulle Azioni, a tal fine strutturata interamente per cassa, costituisca un'opportunità di disinvestimento per gli azionisti dell'Emittente, potendo beneficiare, mediante l'adesione all'Offerta sulle Azioni, di un corrispettivo interamente in denaro che riflette compiutamente il valore intrinseco dell'Emittente e tiene conto delle sinergie prospettate dalla convergenza strategica delle due banche in caso di perfezionamento dell'Offerta sulle Azioni.

Il Corrispettivo per Azione, pari a 6,50 per azione ordinaria di CiviBank, incorpora, infatti, un premio significativo e in particolare: (i) un premio del 22,64% rispetto al prezzo per azione ordinaria di CiviBank registrato nel corso dell'ultima asta del 3 dicembre 2021 tenutasi sulla piattaforma Hi-Mtf, (ii) un premio del 22,64% rispetto alla media aritmetica, ponderata per i volumi scambiati, dei prezzi negli ultimi 6 mesi a decorrere dal 3 dicembre 2021 sulla piattaforma Hi-Mtf, (iii) un premio del 23,11% rispetto al valore di liquidazione delle azioni ordinarie di CiviBank, pari a Euro 5,28, determinato dal consiglio di amministrazione di CiviBank mediante un esercizio di autovalutazione effettuato con il supporto di un primario *financial advisor*, in relazione al diritto di recesso derivante dalla trasformazione di CiviBank in Società per Azioni – Benefit approvata dall'assemblea dei soci di CiviBank in data 12 aprile 2021 (il "Recesso"), e (iv) un premio del 23,34% rispetto al prezzo di sottoscrizione, pari ad Euro 5,27, di ciascuna nuova azione ordinaria emessa da CiviBank in relazione all'aumento di capitale deliberato in data 16 luglio 2021 dal consiglio di amministrazione di CiviBank, a valere sulla delega conferita allo stesso, ai sensi dell'articolo 2443 del Codice Civile, dall'assemblea straordinaria dei soci di CiviBank del 13 aprile 2019 (l'"Aumento di Capitale").

Contestualmente all'Offerta sulle Azioni, l'Offerente intende promuovere anche l'Offerta sui Warrant, la cui efficacia è subordinata, tra l'altro, all'avveramento della Condizione Trasferimento Warrant, al fine di consentire agli azionisti dell'Emittente che siano titolari dei Warrant di dismettere anche il proprio investimento rappresentato dai Warrant emessi dall'Emittente.

1.3. Aspetti industriali e strategici

L'Offerente, attraverso la promozione dell'Offerta sulle Azioni e la conseguente integrazione dell'Emittente e l'ingresso dell'Emittente nel gruppo Sparkasse, ritiene di poter facilitare e supportare il perseguimento degli obiettivi del Piano Strategico 2021-2023 di CiviBank con particolare riferimento alla crescita delle quote di mercato nelle direttrici di sviluppo prioritarie, all'ampliamento dell'offerta commerciale, all'ottimizzazione dei processi creditizi e del profilo dei rischi, all'efficientamento dei processi produttivi, aspetto quest'ultimo che risulterebbe significativamente rafforzato grazie alle evidenti sinergie da integrazione e coordinamento delle funzioni centrali in ottica di gruppo.

L'Offerente ritiene di poter ulteriormente contribuire, in caso di perfezionamento dell'operazione, al rafforzamento delle progettualità industriali di CiviBank valorizzando il proprio distintivo approccio alle tematiche di innovazione tecnologica e di prodotto, l'esperienza nell'evoluzione dei modelli di servizio alla clientela, la credibilità ed il *track record* del *management team* dimostrata dagli importanti risultati commerciali e finanziari conseguiti nell'ultimo quinquennio.

Nell'ottica del mantenimento e rafforzamento, anche all'interno del nuovo gruppo conseguente al perfezionamento dell'operazione, del presidio sul territorio regionale del Friuli-Venezia Giulia è intenzione dell'Offerente salvaguardare, almeno per l'orizzonte temporale del Piano Strategico di CiviBank, l'autonomia societaria ed il marchio dell'Emittente che, nell'ottica di favorire la migliore interpretazione delle specificità territoriali, manterrebbe anche adeguate autonomie creditizie e facoltà commerciali pur in una logica di presidio accentrato di gruppo del governo dei rischi. L'Offerente intende, inoltre, promuovere l'ascolto e il coinvolgimento delle migliori espressioni imprenditoriali e civili della comunità locale friulana e giuliana nella *governance* dell'istituto, valorizzando al contempo il capitale umano costituito dai dipendenti di CiviBank, attori imprescindibili nell'ottica della valorizzazione del vasto patrimonio di relazioni con la clientela. Si precisa che allo stato, non è stata assunta alcuna decisione in merito a, e non è compresa nei piani di breve termine dell'Offerente, la realizzazione della fusione per incorporazione dell'Emittente, fermo restando che l'Offerente si riserva ogni futura valutazione a riguardo.

A giudizio dell'Offerente, dal punto di vista industriale, strategico e finanziario, l'operazione permetterà di raggiungere i seguenti obiettivi:

- la valorizzazione di un gruppo bancario per il Nord Est, con un rafforzamento del posizionamento competitivo nel territorio del Nord Est, mantenendo per l'orizzonte temporale del Piano Strategico di CiviBank, l'autonomia societaria ed il marchio dell'Emittente;
- la capacità di offrire prodotti innovativi con elevata qualità del servizio attraverso la combinazione delle competenze e delle eccellenze dell'Offerente e dell'Emittente;

6

Da non diffondersi, pubblicarsi o distribuirsi, in tutto o in parte, direttamente o indirettamente negli Stati Uniti d'America, Australia, Canada, o Giappone

Not for release, publication or distribution, in whole or in part, directly or indirectly in, into or from the United States of America, Canada, Australia and Japan

- il conseguimento di sinergie di costo (allo stato stimabili in circa Euro 15 milioni ante imposte a regime), derivanti da economie di scala e dall'efficientamento della struttura organizzativa e commerciale, nonché di possibili ulteriori benefici sui costi e sui ricavi derivanti da possibili uniformazioni dell'offerta di servizi e prodotti, da possibili accordi commerciali e di partnership, e dal miglioramento dei modelli di servizio; tali possibili ulteriori sinergie di costo e di ricavo saranno analizzati e valorizzati, in maniera completa, successivamente all'operazione;
- allineamento alle *best policies* creditizie e di *risk management* dell'Offerente;
- accelerazione del *de-risking* degli attivi dell'Emittente senza oneri per gli azionisti; e
- mantenimento di una dotazione patrimoniale solida anche all'esito dell'operazione.

In ottica del raggiungimento degli obiettivi industriali, strategici e finanziari sopra indicati e con l'obiettivo di assicurare un'immediata visibilità reddituale dei benefici dell'integrazione in caso di perfezionamento dell'operazione e di rafforzare la qualità, la solidità e sostenibilità del bilancio e dei risultati prospettici, è intenzione dell'Offerente, in caso di perfezionamento dell'Offerta sulle Azioni, fruire della discontinuità contabile connessa all'ingresso di CiviBank nel gruppo Sparkasse, allocando cospicue risorse patrimoniali ed investimenti atti a:

- consentire un'importante e ravvicinata azione di *de-risking* di CiviBank attraverso una progressiva convergenza degli obiettivi di *NPE ratio* e *NPE coverage* di Sparkasse, che già oggi si collocano ai vertici di settore;
- favorire un celere ed efficace processo di integrazione nel gruppo bancario, anche attraverso una veloce e sicura uniformazione dell'architettura informatica;
- realizzare fin da subito le efficienze derivanti dall'integrazione delle principali funzioni di supporto al business, favorendo al contempo un importante ricambio generazionale a livello di gruppo, attraverso il ricorso ai consueti strumenti di settore di incentivazione volontaria al prepensionamento da attivarsi sempre con la massima attenzione ai profili di concertazione e responsabilità sociale verso tutti gli *stakeholder* di riferimento.

1.4. Autorizzazioni Preventive

L'Offerente, entro la data di presentazione a Consob del Documento di Offerta, presenterà alle autorità competenti le seguenti istanze per l'ottenimento delle autorizzazioni richieste dalla normativa applicabile in relazione alle Offerte (complessivamente, le "Autorizzazioni Preventive"):

- (i) istanza alla Banca Centrale Europea e alla Banca d'Italia per le autorizzazioni preventive all'acquisizione di una partecipazione di controllo nell'Emittente ai sensi

degli articoli 4 e 6 del Regolamento (UE) n. 1024/2013 del Consiglio, del 15 ottobre 2013, degli artt. 19, 22, 53 e 67 del D. Lgs. 1° settembre 1993, n. 385 ("TUB") e della relativa disciplina di attuazione, inclusi il Provvedimento Banca d'Italia del 26 ottobre 2021 e la Parte Terza, Cap. I, Sez. V, della Circolare della Banca d'Italia n. 285 del 17 dicembre 2013; e

- (ii) tutte le eventuali ulteriori istanze per l'ottenimento delle autorizzazioni, nulla osta e/o approvazioni che, in base alla normativa applicabile, sono richieste per lo svolgimento delle Offerte.

Si segnala che, ai sensi dell'art. 102, comma 4, del TUF, l'approvazione del Documento di Offerta da parte di Consob potrà intervenire solo dopo l'ottenimento di ciascuna delle Autorizzazioni Preventive.

Inoltre, l'Offerente effettuerà, senza indugio dopo la diffusione del presente Comunicato, la comunicazione preventiva dell'operazione oggetto delle Offerte all'Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato, ai sensi degli artt. 16 ss. della legge 10 ottobre 1990, n. 287.

1.5. Condizioni di Efficacia delle Offerte

Ferme restando le (e in aggiunta alle) Autorizzazioni Preventive di cui al Paragrafo 1.4 e la necessaria approvazione del Documento di Offerta da parte della Consob al termine della relativa istruttoria nei termini di cui all'art. 102, comma 4, del TUF, le Offerte sono subordinate al verificarsi delle seguenti condizioni di efficacia (dandosi atto che le stesse sono nel seguito indicate secondo una sequenza che non è tassativa), che saranno ulteriormente dettagliate nel Documento di Offerta (le "Condizioni di Efficacia"):

- (i) in relazione all'Offerta sulle Azioni:
 - (a) entro il secondo giorno di mercato aperto antecedente la data di pagamento del Corrispettivo per Azione, l'Autorità Garante della Concorrenza e del Mercato abbia approvato incondizionatamente l'operazione di acquisizione del controllo dell'Emittente da parte dell'Offerente ai sensi dell'articolo 16 della legge 10 ottobre 1990, n. 287 (la "Condizione Antitrust");
 - (b) l'Offerente venga a detenere, all'esito dell'Offerta sulle Azioni – per effetto delle adesioni alla stessa e/o di acquisti eventualmente effettuati al di fuori dell'Offerta sulle Azioni ai sensi della normativa applicabile durante il Periodo di Adesione (come di seguito definito) – una partecipazione complessiva che rappresenti almeno il 50% più un'azione del capitale sociale dell'Emittente (la "Condizione Soglia"); tuttavia, l'Offerente si riserva di rinunciare parzialmente alla Condizione Soglia, purché la partecipazione complessiva che l'Offerente venga a detenere all'esito dell'Offerta sulle Azioni – per effetto delle adesioni all'Offerta

sulle Azioni e/o di acquisti eventualmente effettuati al di fuori dell'Offerta sulle Azioni ai sensi della normativa applicabile durante il Periodo di Adesione – sia comunque almeno pari al 45% del capitale sociale dell'Emittente (soglia, quest'ultima, non rinunciabile) (la "Soglia Minima");

- (c) la circostanza che, tra la data del presente Comunicato e la data di pagamento del Corrispettivo per Azione, non si siano verificati fatti, eventi o circostanze che impediscano all'Offerente di dare corso all'Offerta sulle Azioni in conformità alle Autorizzazioni Preventive ricevute in merito alla medesima Offerta e alle previsioni in esse contenute (la "Condizione Autorizzazioni Preventive");
- (d) tra la data del presente Comunicato e la data di pagamento del Corrispettivo per Azione, gli organi sociali dell'Emittente (e/o di una sua società direttamente o indirettamente controllata o collegata) non compiano né si impegnino a compiere (anche con accordi condizionati e/o *partnership* con terzi) atti od operazioni: (x) da cui possa derivare una significativa variazione, anche prospettica, del capitale, del patrimonio, della situazione economica e finanziaria e/o dell'attività dell'Emittente (e/o di una sua società direttamente o indirettamente controllata o collegata), (y) che limitino la libera operatività delle filiali e delle reti nel collocamento di prodotti alla clientela (anche attraverso il rinnovo, la proroga – anche per effetto di mancata disdetta – o la rinegoziazione di accordi distributivi in essere e/o in scadenza), o (z) che siano comunque incoerenti con l'Offerta sulle Azioni e con le motivazioni industriali e commerciali sottostanti, salvo che ciò sia dovuto in ottemperanza a obblighi di legge e/o a seguito di richiesta di autorità di vigilanza, ferma restando in ogni caso la Condizione MAC di cui alla successiva lettera (f); quanto precede deve intendersi riferito, a mero titolo esemplificativo, ad aumenti o riduzioni di capitale, distribuzioni di riserve, pagamenti di dividendi straordinari (i.e., quelli eccedenti l'utile risultante dall'ultimo bilancio di esercizio approvato al momento della distribuzione), utilizzi di fondi propri, acquisti o atti dispositivi di azioni proprie, fusioni, scissioni, trasformazioni, modifiche statutarie o del Regolamento Warrant (come di seguito definito) in genere (con la sola eccezione di quanto previsto dalla Condizione di Efficacia dell'Offerta sui Warrant di cui al successivo punto (ii)(b)), cessioni, acquisizioni o trasferimenti, anche a titolo temporaneo, di asset, di partecipazioni (o di relativi diritti patrimoniali o partecipativi), di aziende o rami d'azienda, (la "Condizione Atti Rilevanti");
- (e) in ogni caso, tra la data del presente Comunicato e la data di pagamento del Corrispettivo per Azione, l'Emittente e/o le sue società direttamente o indirettamente controllate e/o società collegate non deliberino e comunque non compiano, né si impegnino a compiere, atti od operazioni che possano

contrastare il conseguimento degli obiettivi dell'Offerta sulle Azioni, ancorché i medesimi siano stati, se del caso, autorizzati dall'assemblea ordinaria o straordinaria dei soci dell'Emittente o siano decisi e posti in essere autonomamente dall'assemblea ordinaria o straordinaria e/o dagli organi di gestione dell'Emittente e/o delle società controllate e/o collegate dell'Emittente (la "Condizione Misure Difensive");

- (f) entro la data di pagamento del Corrispettivo per Azione, (x) a livello nazionale e/o internazionale, non si siano verificati circostanze o eventi straordinari che comportino o possano comportare significativi mutamenti negativi nella situazione politica, finanziaria, economica, valutaria, normativa, sanitaria o di mercato e che abbiano effetti sostanzialmente pregiudizievoli sull'Offerta sulle Azioni e/o sulla situazione finanziaria, patrimoniale, economica o reddituale dell'Emittente (e/o delle sue società controllate e/o collegate) come rappresentata nella relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2021 e/o dell'Offerente; e (y) non siano emersi fatti o situazioni relativi all'Emittente, non comunicati al pubblico dall'Emittente, o comunque non noti all'Offerente e/o al mercato, alla data del presente Comunicato, che abbiano l'effetto di modificare in modo pregiudizievole l'attività dell'Emittente (e/o delle sue società controllate e/o collegate) e/o la situazione finanziaria, patrimoniale, economica o reddituale dell'Emittente (e/o delle sue società controllate e/o collegate) come rappresentata nella relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2021, all'andamento economico e alle prospettive dell'Emittente (e/o delle sue società controllate e/o collegate) a tale data (la "Condizione MAC"). Resta inteso che la Condizione MAC non si riterrà soddisfatta nel caso in cui si verifichino, entro la data di pagamento del Corrispettivo per Azione, eventi che abbiano le caratteristiche indicate ai punti (x) e (y) di cui sopra e che si verifichino in conseguenza di, o in connessione con, sviluppi o varianti della pandemia di Covid-19 (che, sebbene sia un fenomeno di pubblico dominio alla data odierna, può comportare conseguenze che non sono attualmente prevedibili in alcun modo), ivi inclusa, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, qualsiasi crisi, il blocco temporaneo o definitivo o la chiusura dei mercati finanziari e produttivi e/o delle filiali e/o delle reti distributive attraverso cui opera l'Emittente che comportino, o che potrebbero ragionevolmente comportare, effetti sostanzialmente pregiudizievoli sull'Offerta sulle Azioni e/o sull'Emittente e/o sull'Offerente (ovvero sulle rispettive società controllate e/o collegate);

- (ii) in relazione all'Offerta sui Warrant:

- (a) il soddisfacimento delle, o l'eventuale rinuncia alle, Condizioni di Efficacia a cui è soggetta l'Offerta sulle Azioni (fatta salva, per quanto riguarda la Condizione Soglia, l'irrinunciabilità della Soglia Minima); nonché

-
- (b) l'assemblea dei titolari dei Warrant deliberi, in conformità alle applicabili disposizioni di legge e del regolamento dei Warrant adottato con delibera del consiglio di amministrazione dell'Emittente in data 16 luglio 2021 (il "Regolamento Warrant"), di modificare il Regolamento Warrant prevedendo la libera trasferibilità dei Warrant a favore dell'Offerente, per consentire ai titolari dei Warrant di aderire all'Offerta sui Warrant entro il termine del Periodo di Adesione, rimuovendo, pertanto, i vincoli di intrasferibilità dei Warrant di cui all'articolo 2.4 del Regolamento Warrant e relative disposizioni conseguenti (la "Condizione Trasferimento Warrant"); a tal riguardo, l'Offerente dichiara che la Condizione Trasferimento Warrant è da intendersi irrinunciabile e, pertanto, in caso di mancato avveramento della Condizione Trasferimento Warrant, l'Offerta sui Warrant non si perfezionerà.

L'Offerente potrà rinunciare, in tutto o in parte, anche con esclusivo riferimento ad una sola delle Offerte, a una o più delle Condizioni di Efficacia (fermo restando, per quanto riguarda l'Offerta sulle Azioni e la Condizione Soglia, l'irrinunciabilità della Soglia Minima, nonché, per quanto riguarda l'Offerta sui Warrant, l'irrinunciabilità della Condizione Trasferimento Warrant). L'Offerente si riserva, altresì, la facoltà di modificare, in tutto o in parte, una o più delle Condizioni di Efficacia in qualsiasi momento, in conformità alla disciplina applicabile.

Avuto riguardo a quanto sopra, si precisa, in particolare, che nel caso in cui una o più Condizioni di Efficacia a cui è soggetta l'Offerta sulle Azioni ai sensi del Paragrafo 1.5, punto (i) che precede non siano soddisfatte, e tali Condizioni non siano oggetto di rinuncia da parte dell'Offerente (fatta salva, per quanto riguarda la Condizione Soglia, l'irrinunciabilità della Soglia Minima), entrambe le Offerte non si perfezioneranno e si intenderanno venute meno. Nel caso in cui le Condizioni di Efficacia a cui è soggetta l'Offerta sulle Azioni ai sensi del Paragrafo 1.5, punto (i) che precede si siano avverate, ovvero siano, se del caso, oggetto di rinuncia da parte dell'Offerente, ma la Condizione Trasferimento Warrant a cui è soggetta l'Offerta sui Warrant ai sensi del Paragrafo 1.5, punto (ii) che precede non sia avverata, l'Offerta sulle Azioni si perfezionerà, mentre l'Offerta sui Warrant non si perfezionerà e si intenderà venuta meno.

2. I SOGGETTI PARTECIPANTI ALL'OFFERTA

2.1. L'Offerente

L'Offerente è "Cassa di Risparmio di Bolzano S.p.A. – Sparkasse", società per azioni di diritto italiano, con sede legale in via Cassa di Risparmio n. 12/B – 39100 – Bolzano, iscritta presso il Registro delle Imprese di Bolzano, numero di iscrizione, codice fiscale e Partita IVA 00152980215.

L'Offerente è iscritto all'Albo delle Banche tenuto dalla Banca d'Italia al numero meccanografico 6045. L'Offerente è inoltre iscritto al Registro Unico degli Intermediari Assicurativi e Riassicurativi tenuto dall'IVASS alla sezione D, n. D000132022.

Il capitale sociale dell'Offerente è pari, alla data odierna, a Euro 469.330.500,10, suddiviso in n. 60.952.013 azioni ordinarie prive del valore nominale. L'Offerente detiene n. 734.439 azioni proprie, pari al 1,2049% del capitale sociale.

Le azioni ordinarie dell'Offerente sono ammesse alla negoziazione sull'Hi-Mtf, organizzato da Hi-Mtf SIM S.p.A., segmento "Order Driver", e sono diffuse tra il pubblico in misura rilevante ai sensi dell'art. 116 del TUF e dell'art. 2-bis del Regolamento Emittenti.

Alla data del presente Comunicato, Fondazione Cassa di Risparmio di Bolzano – Stiftung Südtiroler Sparkasse (la "Fondazione") detiene circa il 65,4% del capitale dell'Offerente. Si precisa, tuttavia, che la Fondazione non esercita attività di direzione e coordinamento sull'Offerente. In ragione di ciò, ferma restando l'assenza di attività di direzione e coordinamento sull'Offerente, la Fondazione è formalmente una persona che agisce di concerto con l'Offerente ai sensi dell'art. 101-bis, comma 4-bis, lett. b), del TUF, in quanto società che controlla direttamente l'Offerente.

Alla data del presente Comunicato, per quanto a conoscenza dell'Offerente, non risultano sussistere patti parasociali che riguardino l'Offerente.

2.2. L'Emittente

L'Emittente è "Banca di Cividale S.p.A. – Società Benefit", società per azioni di diritto italiano, con sede legale in Via sen. Guglielmo Pelizzo n. 8-1 – 33043 – Cividale del Friuli (UD), iscritta presso il Registro delle Imprese di Udine, numero di iscrizione, codice fiscale e Partita IVA 00249360306.

L'Emittente è iscritto all'Albo delle Banche tenuto dalla Banca d'Italia al numero meccanografico 5484. L'Emittente è, inoltre, iscritto al Registro Unico degli Intermediari Assicurativi e Riassicurativi tenuto dall'IVASS alla sezione D, n. D000477298.

Alla data del presente Comunicato, il capitale sociale dell'Emittente è pari a Euro 79.362.930,00, interamente sottoscritto e versato, suddiviso in n. 26.454.310 azioni ordinarie, prive di indicazione espressa del valore nominale. L'Emittente risulta detenere n. 1.153.629 azioni proprie alla data del 26 novembre 2021⁽²⁾.

⁽²⁾ Ultimo dato reso disponibile da CiviBank sul proprio sito internet.

Alla data del presente Comunicato l'Offerente detiene n. 4.521.925 azioni ordinarie dell'Emittente, pari al 17,09% del capitale sociale dell'Emittente.

Le azioni ordinarie dell'Emittente sono ammesse alla negoziazione sull'Hi-Mtf, organizzato da Hi-Mtf SIM S.p.A., segmento "Order Driven", e sono diffuse tra il pubblico in misura rilevante ai sensi dell'art. 116 del TUF e dell'art. 2-bis del Regolamento Emittenti.

L'Emittente ha, inoltre, emesso n. 15.805.378 Warrant, denominati "Warrant Banca di Cividale S.p.A. 2021-2024", codice ISIN IT0005453755, che risultano assegnati alla data odierna ad alcuni azionisti dell'Emittente⁽³⁾. I Warrant sono sottoposti al regime di dematerializzazione ai sensi degli articoli 83-bis e seguenti del TUF, e sono ammessi nel sistema di gestione accentrata di Monte Titoli. I Warrant non sono ammessi alle negoziazioni su alcun mercato regolamentato e/o sistema multilaterale di negoziazione italiano o estero.

Ai sensi del Regolamento Warrant vigente alla data del presente Comunicato, i Warrant sono nominativi e non sono trasferibili a soggetti terzi – per tali intendendosi anche gli altri titolari degli strumenti – fatta eccezione per i trasferimenti *mortis causa*. Inoltre, ai sensi del Regolamento Warrant, i Warrant possono essere esercitati, in tutto o in parte, dai relativi titolari, in qualsiasi momento durante il periodo pari a 30 (trenta) giorni di calendario, decorrente dal 5° (quinto) giorno lavorativo successivo alla data di approvazione del bilancio per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2023 da parte dell'assemblea dei soci dell'Emittente (il "Periodo di Esercizio"). Ai sensi del Regolamento Warrant, in caso di esercizio dei Warrant sono assegnate ai relativi titolari azioni ordinarie dell'Emittente di nuova emissione (le "Azioni di Compendio") in ragione di un rapporto di esercizio pari a n. 1 Azione di Compendio ogni n. 4 Warrant posseduti ed esercitati (il "Rapporto di Esercizio"), a fronte del pagamento da parte del relativo titolare dei Warrant di un prezzo di esercizio pari a Euro 5,87 per ciascuna Azione di Compendio (il "Prezzo di Esercizio"). Il consiglio di amministrazione dell'Emittente con delibera del 16 luglio 2021, a valere sulla delega allo stesso conferita, ai sensi dell'articolo 2443 del codice civile, dall'assemblea straordinaria dei soci dell'Emittente del 13 aprile 2019, ha approvato l'aumento del capitale sociale dell'Emittente a pagamento, in via scindibile e riservato all'esercizio dei Warrant, per massimi Euro 23.194.389,28 (comprensivo di sovrapprezzo), mediante emissione in una o più *tranche* di massime n. 3.951.344 Azioni di Compendio, al prezzo di sottoscrizione pari al Prezzo di Esercizio (ossia, pari a Euro 5,87 per ciascuna Azione di Compendio).

Fatta eccezione per i Warrant, alla data del presente Comunicato, l'Emittente non ha emesso obbligazioni convertibili, warrant e/o strumenti finanziari che attribuiscono diritto di voto, anche limitatamente a specifici argomenti, nelle assemblee ordinarie e straordinarie, e/o altri

⁽³⁾ Ai sensi del Regolamento Warrant e della relativa delibera di emissione, i Warrant sono stati assegnati gratuitamente, nel rapporto di n. 1 Warrant per ogni n. 1 azione ordinaria dell'Emittente posseduta dal relativo azionista in data 30 luglio 2021, ossia al termine del giorno lavorativo antecedente alla data di avvio dell'offerta in opzione nel contesto dell'Aumento di Capitale promosso da CiviBank e dunque a favore di tutti i soci di CiviBank che erano titolari di azioni ordinarie dell'Emittente prima di tale Aumento di Capitale.

strumenti finanziari che possano conferire a terzi in futuro diritti di acquisire azioni CiviBank o, più semplicemente, diritti di voto, anche limitati.

3. ELEMENTI ESSENZIALI DELLE OFFERTE

3.1. Categoria e quantitativo degli strumenti finanziari oggetto delle Offerte

3.1.1. Offerta sulle Azioni

L'Offerta sulle Azioni ha ad oggetto n. 21.932.385 Azioni di CiviBank, pari, alla data odierna, all'82,91% del capitale sociale dell'Emittente, rappresentative della totalità delle azioni ordinarie dell'Emittente (ivi incluse le n. 1.153.629 Azioni proprie di titolarità dell'Emittente), dedotte le n. 4.521.925 azioni ordinarie di titolarità dell'Offerente alla data odierna.

Non costituiscono oggetto dell'Offerta sulle Azioni, le n. 4.521.925 azioni ordinarie di CiviBank di titolarità dell'Offerente alla data odierna, pari al 17,09% del capitale sociale dell'Emittente.

Si precisa che il numero di Azioni oggetto dell'Offerta sulle Azioni potrebbe variare in diminuzione qualora, entro il termine del Periodo di Adesione, l'Offerente acquistasse Azioni dell'Emittente al di fuori dell'Offerta sulle Azioni nel rispetto della normativa applicabile.

Le Azioni portate in adesione all'Offerta sulle Azioni dovranno essere libere da vincoli o gravami di qualsiasi tipo e natura, reali, obbligatori o personali, oltreché liberamente trasferibili all'Offerente.

3.1.2. Offerta sui Warrant

L'Offerta sui Warrant ha ad oggetto, in caso di, e subordinatamente a, l'avveramento della Condizione Trasferimento Warrant, n. 15.805.378 Warrant, ossia la totalità dei Warrant emessi dall'Emittente e in circolazione, dedotti i n. 1.557.450 Warrant di titolarità dell'Offerente alla data odierna.

Non costituiscono oggetto dell'Offerta sui Warrant, i n. 1.557.450 Warrant di titolarità dell'Offerente alla data odierna, che rappresentano il 9,85% dei Warrant emessi e in circolazione.

I Warrant portati in adesione all'Offerta sui Warrant dovranno essere liberi da vincoli o gravami di qualsiasi tipo e natura, reali, obbligatori o personali, oltreché liberamente trasferibili all'Offerente.

3.2. Corrispettivo delle Offerte

14

Da non diffondersi, pubblicarsi o distribuirsi, in tutto o in parte, direttamente o indirettamente negli Stati Uniti d'America, Australia, Canada, o Giappone

Not for release, publication or distribution, in whole or in part, directly or indirectly in, into or from the United States of America, Canada, Australia and Japan

3.2.1. Corrispettivo unitario dell'Offerta sulle Azioni

Qualora si avverassero, o fossero rinunciate le Condizioni di Efficacia a cui è soggetta l'Offerta sulle Azioni (fatta salva, per quanto riguarda la Condizione Soglia, l'irrinunciabilità della Soglia Minima) e l'Offerta sulle Azioni si fosse quindi perfezionata, per ciascuna Azione portata in adesione all'Offerta sulle Azioni l'Offerente riconoscerà un Corrispettivo per Azione pari a Euro 6,50.

Il Corrispettivo per Azione incorpora un premio: (i) del 22,64% rispetto al prezzo per azione ordinaria di CiviBank registrato nel corso dell'ultima asta del 3 dicembre 2021 tenutasi sulla piattaforma Hi-Mtf, (ii) del 22,64% rispetto alla media aritmetica, ponderata per i volumi scambiati, dei prezzi negli ultimi 6 mesi a decorrere dal 3 dicembre 2021 sulla piattaforma Hi-Mtf⁽⁴⁾, (iii) del 23,11% rispetto al valore di liquidazione delle azioni ordinarie di CiviBank, pari a Euro 5,28, determinato dal consiglio di amministrazione di CiviBank mediante un esercizio di autovalutazione, effettuato con il supporto di un primario *financial advisor*, in relazione al Recesso, e (iv) del 23,34% rispetto al prezzo di sottoscrizione, pari ad Euro 5,27, di ciascuna azione ordinaria di CiviBank offerta in opzione nel contesto dell'Aumento di Capitale di CiviBank.

La seguente tabella riporta i dati relativi al Corrispettivo per Azione rispetto alla media aritmetica ponderata dei prezzi di riferimento delle Azioni per i volumi scambiati nei periodi di riferimento indicati di seguito:

Data di riferimento	Prezzo medio ponderato Azione Emittente	Premio implicito del Corrispettivo per Azione
3 dicembre 2021	5,30 €	+22,64%
1 mese precedente al 3 dicembre 2021 (incluso)	5,30 €	+22,64%
3 mesi precedenti al 3 dicembre 2021 (incluso)	5,30 €	+22,64%
6 mesi precedenti al 3 dicembre 2021 (incluso)	5,30 €	+22,64%

⁽⁴⁾ Si segnala che le negoziazioni sul titolo sull'Hi-Mtf sono state sospese dal 19 aprile 2021 all'8 ottobre 2021 in ragione della procedura relativa al Recesso e dell'offerta in opzione nel contesto dell'Aumento di Capitale.

12 mesi precedenti al 3 dicembre 2021 (incluso)	5,37 €	+21,02%
--	---------------	----------------

Fonte: Elaborazioni dell'Offerente su dati ufficiali HI-Mtf.

La seguente tabella riporta i dati relativi al Corrispettivo per Azione rispetto al valore di liquidazione delle azioni per il Recesso e al prezzo di sottoscrizione di ciascuna azione ordinaria di nuova emissione di CiviBank nel contesto dell'Aumento di Capitale:

	Prezzo per Azione	Premio implicito del Corrispettivo per Azione
Valore di liquidazione per il Recesso	5,28 €	+23,11%
Prezzo di sottoscrizione in relazione all'Aumento di Capitale	5,27 €	+23,34%

Il Corrispettivo per Azione si intende *cum dividendo* ed è stato pertanto determinato sull'assunto che l'Emittente non approvi e/o dia corso ad alcuna distribuzione ordinaria o straordinaria di dividendi prelevati da utili o riserve prima della data di pagamento del Corrispettivo per Azione. Qualora, prima di tale data, l'Emittente dovesse pagare un dividendo ai propri soci, o comunque fosse staccata dalle Azioni la cedola relativa a dividendi deliberati ma non ancora pagati dall'Emittente, il Corrispettivo per Azione sarà automaticamente ridotto di un importo pari per ciascuna Azione a quello di tale dividendo.

Il Corrispettivo per Azione si intende al netto dell'imposta italiana sulle transazioni finanziarie, dell'imposta di bollo e dell'imposta di registro, ove dovute, e dei compensi, provvigioni e spese, che rimarranno a carico dell'Offerente. Qualsiasi imposta sul reddito, ritenuta ed imposta sostitutiva, ove dovuta in relazione all'eventuale plusvalenza realizzata, sarà a carico degli aderenti all'Offerta sulle Azioni.

3.2.2. Corrispettivo unitario dell'Offerta sui Warrant

Qualora si verificassero, o fossero rinunciate le Condizioni di Efficacia a cui è soggetta l'Offerta sulle Azioni (fatta salva, per quanto riguarda la Condizione Soglia, l'irrinunciabilità della Soglia Minima), e si verificassero le Condizioni di Efficacia a cui è soggetta l'Offerta sui Warrant (ivi inclusa la Condizione Trasferimento Warrant) e l'Offerta sui Warrant si fosse quindi perfezionata, per ciascun Warrant portato in adesione all'Offerta sui Warrant l'Offerente riconoscerà un Corrispettivo per Warrant pari a Euro 0,1575.

Il Corrispettivo per Warrant – essendo il Warrant uno strumento finanziario nominativo e, allo stato, non trasferibile – è determinato in misura pari alla differenza tra il Corrispettivo per

Azione, pari a Euro 6,50, ed il Prezzo di Esercizio, pari a Euro 5,87 per ciascuna Azione di Compendio, tenuto conto del Rapporto di Esercizio ai sensi del Regolamento Warrant (come *infra* definiti). Tale differenziale rappresenta un premio del 10,73% sul Prezzo di Esercizio che a sua volta esprime un premio del 10,75% sul prezzo per azione ordinaria di CiviBank registrato nel corso dell'ultima asta del 3 dicembre 2021 tenutasi sulla piattaforma Hi-Mtf.

Il Corrispettivo per Warrant si intende al netto dell'imposta italiana sulle transazioni finanziarie, dell'imposta di bollo e dell'imposta di registro, ove dovute, e dei compensi, provvigioni e spese, che rimarranno a carico dell'Offerente. Qualsiasi imposta sul reddito, ritenuta ed imposta sostitutiva, ove dovuta in relazione all'eventuale plusvalenza realizzata, sarà a carico degli aderenti all'Offerta sui Warrant.

3.2.3. Controvalore complessivo delle Offerte

In caso di totale adesione all'Offerta sulle Azioni, l'esborso massimo complessivo dell'Offerta sulle Azioni, calcolato sulla base del Corrispettivo per Azione pari a Euro 6,50 e del numero massimo complessivo di Azioni oggetto di tale Offerta (ivi incluse tutte le Azioni proprie detenute dall'Emittente), è pari a Euro 142.560.502,50 (l'«**Esborso Massimo per l'Offerta sulle Azioni**»).

In caso di totale adesione all'Offerta sui Warrant, l'esborso massimo complessivo dell'Offerta sui Warrant, calcolato sulla base del Corrispettivo per Warrant pari a Euro 0,1575 e del numero massimo complessivo di Warrant oggetto di tale Offerta, è pari a Euro 2.489.347,04 (l'«**Esborso Massimo per l'Offerta sui Warrant**»).

Pertanto, il controvalore massimo complessivo delle Offerte, nel caso di adesione totalitaria all'Offerta sulle Azioni e all'Offerta sui Warrant, è pari a Euro 145.049.849,54 (l'«**Esborso Massimo**»).

3.2.4. Pagamento del Corrispettivo per Azione e del Corrispettivo per Warrant

Il pagamento del Corrispettivo per Azione e del Corrispettivo per Warrant avverrà, a fronte del contestuale trasferimento a favore dell'Offerente della proprietà delle Azioni portate in adesione all'Offerta sulle Azioni e dei Warrant portati in adesione all'Offerta sui Warrant, entro il 5° (quinto) giorno di apertura dell'Hi-Mtf successivo alla data di chiusura del periodo di adesione che sarà concordato con Consob e indicato nel Documento di Offerta (il «**Periodo di Adesione**»), salvo eventuali proroghe o modifiche delle Offerte che dovessero intervenire in conformità alla normativa applicabile (cfr. Paragrafo 3.4).

3.2.5. Garanzie di adempimento

L'Offerente farà fronte agli oneri finanziari necessari per il pagamento del Corrispettivo per Azione e del Corrispettivo per Warrant, fino all'Esborso Massimo, mediante l'utilizzo di risorse finanziarie proprie, senza far ricorso alla concessione di finanziamenti da parte di soggetti terzi.

L'Offerente dichiara, ai sensi dell'art. 37-bis del Regolamento Emittenti, di essersi messo in condizione di poter far fronte pienamente ad ogni impegno di pagamento del Corrispettivo per Azione e del Corrispettivo per Warrant.

3.3. Durata delle Offerte

L'Offerente presenterà alla Consob il Documento di Offerta entro il termine di 20 giorni di calendario dalla data del presente Comunicato, ai sensi dell'art. 102, comma 3, del TUF. Il Documento di Offerta sarà pubblicato successivamente alla sua approvazione da parte della Consob, ai sensi dell'art. 102, comma 4, del TUF. L'approvazione del Documento di Offerta da parte di Consob e, dunque, la sua pubblicazione potranno intervenire solo dopo l'ottenimento di ciascuna delle Autorizzazioni Preventive.

Il Periodo di Adesione alle Offerte – che, ai sensi dell'art. 40, comma 2, lett. b), del Regolamento Emittenti, sarà concordato con Consob e avrà una durata compresa tra un minimo di 15 e un massimo di 40 giorni di borsa aperta, salvo proroga – inizierà successivamente alla pubblicazione del Documento di Offerta, in conformità alle previsioni di legge. È attualmente previsto che il Periodo di Adesione possa avere inizio nel secondo trimestre del 2022.

Subordinatamente all'avveramento (o rinuncia) delle Condizioni di Efficacia (fatta salva, in relazione all'Offerta sulle Azioni, l'irrinunciabilità della Soglia Minima e, in relazione all'Offerta sui Warrant, l'irrinunciabilità della Condizione Trasferimento Warrant di cui al Paragrafo 1.5), e al perfezionamento delle Offerte, l'Offerente procederà al pagamento del Corrispettivo per Azione e, in caso di Offerta sui Warrant, del Corrispettivo per Warrant.

Si precisa che le Offerte, essendo promosse da un soggetto diverso da quelli indicati nell'art. 39-bis, comma 1, lett. a), del Regolamento Emittenti, non saranno soggette alla riapertura dei termini di adesione prevista dall'art. 40-bis del Regolamento Emittenti.

Salvo in caso di offerte concorrenti ai sensi delle relative disposizioni del TUF e del Regolamento Emittenti, le Azioni e i Warrant portati in adesione alle Offerte rimarranno vincolati a servizio delle stesse sino alla data di pagamento del Corrispettivo per Azione e del Corrispettivo per Warrant previsto per ciascuna delle Offerte e gli aderenti potranno esercitare tutti i diritti patrimoniali ed amministrativi pertinenti alle Azioni e ai Warrant, ma non potranno vendere, in tutto o in parte, o comunque compiere atti di disposizione (inclusa la costituzione di pigni o altri vincoli o gravami) aventi ad oggetto, le Azioni e/o i Warrant portati in adesione alle Offerte. Nel corso del medesimo periodo, non saranno dovuti da parte dell'Offerente

interessi sugli importi dovuti a titolo di Corrispettivo per Azione e del Corrispettivo per Warrant per ciascuna delle Offerte.

3.4. Modifiche delle Offerte

Nel rispetto dei limiti imposti dalla normativa applicabile (e, in particolare, nel rispetto dei limiti e in conformità alle procedure previste dall'art. 43 del Regolamento Emittenti), l'Offerente potrà apportare modifiche alle Offerte entro il giorno antecedente a quello previsto per la chiusura del Periodo di Adesione.

3.5. Inapplicabilità degli artt. 108 e 111 del TUF – scarsa liquidità

Non essendo le Azioni quotate su un mercato regolamentato italiano, successivamente all'eventuale perfezionamento dell'Offerta sulle Azioni, non troveranno applicazione: (i) l'obbligo di acquisto delle restanti Azioni, da chi ne faccia richiesta, previsto dall'art. 108, comma 2, del TUF per il caso in cui l'Offerente venga a detenere – per effetto delle adesioni all'Offerta sulle Azioni e/o di acquisti eventualmente effettuati al di fuori dell'Offerta sulle Azioni medesima in conformità alla normativa applicabile – una partecipazione complessiva superiore al 90%, ma inferiore al 95%, del capitale sociale dell'Emittente; (ii) il diritto di acquisto delle rimanenti Azioni dell'Emittente previsto dall'art. 111 del TUF, né l'obbligo di acquisto delle restanti Azioni, da chi ne faccia richiesta, di cui all'art. 108, comma 1, del TUF per il caso in cui l'Offerente venga a detenere – per effetto delle adesioni all'Offerta sulle Azioni e/o di acquisti eventualmente effettuati al di fuori dell'Offerta sulle Azioni medesima in conformità alla normativa applicabile – una partecipazione complessiva almeno pari al 95%, del capitale sociale dell'Emittente.

Pertanto, in caso di mancata adesione all'Offerta sulle Azioni, gli azionisti dell'Emittente non avranno altra possibilità di trasferire le loro Azioni all'Offerente in virtù delle disposizioni sopra richiamate.

L'Offerente non intende chiedere, o far sì che sia richiesta, la revoca delle Azioni dalla negoziazione sul Hi-Mtf a seguito dell'eventuale perfezionamento dell'Offerta sulle Azioni. Tuttavia, si segnala che Hi-Mtf SIM S.p.A., in qualità di gestore dell'Hi-Mtf, a seguito dell'eventuale perfezionamento dell'Offerta sulle Azioni potrebbe sospendere o revocare le Azioni dalla negoziazione sul Hi-Mtf ai sensi del regolamento Hi-Mtf – Segmento "Order Driven", approvato dal Consiglio di Amministrazione di Hi-Mtf SIM S.p.A. in data 31 marzo 2008, come successivamente modificato, qualora ritenesse non più soddisfatti i requisiti di ammissione delle Azioni o in caso di prolungata carenza di negoziazioni.

Si precisa che l'obbligo di acquisto previsto dall'art. 108, comma 2, del TUF, il diritto di acquisto previsto dall'art. 111 del TUF e l'obbligo di acquisto di cui all'art. 108, comma 1, del TUF non sono applicabili all'Offerta sui Warrant.

3.6. Mercati sui quali saranno promosse le Offerte

Le Offerte saranno rivolte indistintamente e a parità di condizioni a tutti gli azionisti dell'Emittente e a tutti i titolari di Warrant dell'Emittente. Fermo quanto precede, le Offerte saranno promosse esclusivamente in Italia.

L'adesione alle Offerte da parte di soggetti residenti in paesi diversi dall'Italia potrebbe essere soggetta a specifici obblighi o restrizioni di natura legale o regolamentare. È esclusiva responsabilità dei destinatari delle Offerte conformarsi a tali norme e, pertanto, prima di aderire alle Offerte, 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.

4. PARTECIPAZIONI DETENUTE DALL'OFFERENTE E DALLE PERSONE CHE AGISCONO DI CONCERTO

Alla data del presente Comunicato l'Offerente detiene n. 4.521.925 azioni ordinarie dell'Emittente, pari al 17,09% del capitale sociale dell'Emittente, e n. 1.557.450 Warrant, pari al 9,85% dei Warrant emessi dall'Emittente.

5. PUBBLICAZIONE DEI COMUNICATI E DEI DOCUMENTI RELATIVI ALLE OFFERTE

Il Documento di Offerta, i comunicati e tutti i documenti relativi alle Offerte saranno resi disponibili, tra l'altro, sul sito *internet* dell'Offerente all'indirizzo www.sparkasse.it.

Al fine di fornire informazioni relative all'Offerta, Morrow Sodali S.p.A., con sede legale in Roma, via XXIV Maggio 43, è stato nominato dall'Offerente quale Information Agent (l'"Information Agent").

A tale scopo, sono stati predisposti dall'Information Agent i seguenti canali informativi: l'account di posta elettronica dedicato (opacivibank@investor.morrowsodali.com), il numero verde 800 141 774 (per chi chiama dall'Italia), la linea diretta +39 0697635750 (anche per coloro che chiamano dall'estero) e il numero WhatsApp +39 3404029760. Tali canali saranno attivi da lunedì al venerdì dalle ore 9:00 alle ore 18:00 (Central European Time). Il sito *internet* di riferimento dell'Information Agent è www.morrowsodali-transactions.com.

6. CONSULENTI DELL'OFFERENTE

20

Da non diffondersi, pubblicarsi o distribuirsi, in tutto o in parte, direttamente o indirettamente negli Stati Uniti d'America, Australia, Canada, o Giappone

Not for release, publication or distribution, in whole or in part, directly or indirectly in, into or from the United States of America, Canada, Australia and Japan

In relazione alle Offerte, l'Offerente è assistito da Intesa Sanpaolo S.p.A. – Divisione IMI Corporate & Investment Banking, quale *advisor* finanziario, da Accenture, quale *advisor* industriale, e da Pedersoli Studio Legale e Annunziata & Conso, quali consulenti legali.

Nota importante

Il presente Comunicato e le informazioni ivi contenute non hanno finalità di né costituiscono in alcun modo consulenza in materia di investimenti. Le dichiarazioni ivi contenute non sono state oggetto di verifica indipendente. Non viene fatta alcuna dichiarazione o garanzia, espressa o implicita, in riferimento a, e nessun affidamento dovrebbe essere fatto relativamente all'imparzialità, accuratezza, completezza, correttezza e affidabilità delle informazioni ivi contenute. Sparkasse e i suoi rappresentanti declinano ogni responsabilità (sia per negligenza o altro), derivanti in qualsiasi modo da tali informazioni e/o per eventuali perdite derivanti dall'utilizzo o meno di questa comunicazione. Accedendo a questi materiali, il lettore accetta di essere vincolato dalle limitazioni di cui sopra. Questo Comunicato contiene previsioni e stime che riflettono le attuali opinioni del management Sparkasse in merito ad eventi futuri. Previsioni e stime sono in genere identificate da espressioni come "è possibile," "si dovrebbe," "si prevede," "ci si attende," "si stima," "si ritiene," "si intende," "si progetta," "obiettivo" oppure dall'uso negativo di queste espressioni o da altre varianti di tali espressioni oppure dall'uso di terminologia comparabile. Queste previsioni e stime comprendono, ma non si limitano a, tutte le informazioni diverse dai dati di fatto, incluse, senza limitazione, quelle relative alla posizione finanziaria futura di Sparkasse e ai risultati operativi, la strategia, i piani, gli obiettivi e gli sviluppi futuri nei mercati in cui Sparkasse opera o intende operare. A seguito di tali incertezze e rischi, si avvisano i lettori che non devono fare eccessivo affidamento su tali informazioni di carattere previsionale come previsione di risultati effettivi. La capacità del gruppo Sparkasse di raggiungere i risultati previsti dipende da molti fattori al di fuori del controllo del management. I risultati effettivi possono differire significativamente (ed essere più negativi di) da quelli previsti o impliciti nei dati previsionali. Tali previsioni e stime comportano rischi ed incertezze che potrebbero avere un impatto significativo sui risultati attesi e si fondano su assunti di base. Le previsioni e le stime ivi formulate si basano su informazioni a disposizione di Sparkasse alla data odierna. Sparkasse non si assume alcun obbligo di aggiornare pubblicamente e di rivedere previsioni e stime a seguito della disponibilità di nuove informazioni, di eventi futuri o di altro, fatta salva l'osservanza delle leggi applicabili. Tutte le previsioni e le stime successive, scritte ed orali, attribuibili a Sparkasse o a persone che agiscono per conto della stessa sono espressamente qualificate, nella loro interezza, da queste dichiarazioni cautelative.

IL PRESENTE DOCUMENTO 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

21

Da non diffondersi, pubblicarsi o distribuirsi, in tutto o in parte, direttamente o indirettamente negli Stati Uniti d'America, Australia, Canada, o Giappone

Not for release, publication or distribution, in whole or in part, directly or indirectly in, into or from the United States of America, Canada, Australia and Japan

REGOLAMENTAZIONI APPLICABILI, TRA CUI STATI UNITI D'AMERICA, CANADA, AUSTRALIA E GIAPPONE (E ALTRI PAESI, COME DI SEGUITO DEFINITI).

Le offerte pubbliche di acquisto volontarie e totalitarie di cui al presente Comunicato (le "Offerte") saranno promosse da Cassa di Risparmi di Bolzano S.p.A. (l'"Offerente" o "Sparkasse"), rispettivamente, (i) sulla totalità delle azioni ordinarie di Banca di Cividale S.p.A. – Società Benefit (l'"Emittente" o "CiviBank"), dedotte le azioni ordinarie di CiviBank detenute da Sparkasse, nonché: (ii) sulla totalità dei warrant "Warrant Banca di Cividale S.p.A. – 2021-2024", dedotti i warrant di CiviBank detenuti da Sparkasse.

Il presente Comunicato non costituisce un'offerta di acquisto o di vendita delle azioni ordinarie di CiviBank e/o dei warrant di CiviBank.

Prima dell'inizio del Periodo di Adesione alle Offerte, come richiesto ai sensi della normativa applicabile, l'Offerente pubblicherà un Documento di Offerta che gli azionisti e i titolari dei warrant di CiviBank devono esaminare con attenzione.

Le Offerte saranno promosse esclusivamente in Italia e saranno rivolte, a parità di condizioni, a tutti i detentori di azioni ordinarie di CiviBank e dei warrant di CiviBank. Le Offerte saranno promosse esclusivamente in Italia in quanto le azioni ordinarie di CiviBank sono negoziate sul sistema multilaterale di negoziazione Hi-Mtf organizzato da Hi-Mtf SIM S.p.A. e la stessa è soggetta agli obblighi e ai requisiti procedurali previsti dalla legge italiana.

Le Offerte non sono e non saranno promosse né diffuse negli Stati Uniti d'America (ovvero rivolta ad *U.S. Persons*, come definite ai sensi dello *U.S. Securities Act* del 1933 e successive modificazioni), Canada, Giappone e Australia, nonché in qualsiasi altro Paese in cui tali Offerte non siano consentite in assenza di autorizzazione da parte delle competenti autorità o altri adempimenti da parte dell'Offerente (tali Paesi, inclusi Stati Uniti d'America, 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 alle Offerte, 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 alle Offerte conseguenti ad attività di sollecitazione poste in essere in violazione delle limitazioni di cui sopra.

Il presente Comunicato, così come qualsiasi altro documento emesso dall'Offerente in relazione alle Offerte, non costituiscono né fanno parte di alcuna offerta di acquisto, né di alcuna sollecitazione di offerte per vendere, strumenti finanziari negli Stati Uniti d'America o in nessuno degli Altri Paesi. Nessuno strumento 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 di cui al presente 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 alle Offerte 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 delle Offerte conformarsi a tali norme e, pertanto, prima di aderire alle Offerte, 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.

THIS DOCUMENT MUST NOT BE DISCLOSED, PUBLISHED OR DISTRIBUTED, IN WHOLE OR IN PART, DIRECTLY OR INDIRECTLY, IN ANY COUNTRY WHERE THE DISCLOSURE, PUBLICATION OR DISTRIBUTION OF THIS NOTICE MAY CONSTITUTE A VIOLATION TO THE APPLICABLE LAWS OR REGULATIONS, INCLUDING UNITED STATES OF AMERICA, CANADA, AUSTRALIA AND JAPAN (AND OTHER COUNTRIES, AS DEFINED BELOW).

The public global voluntary tender Offers described in this Notice will be promoted by Cassa di Risparmio di Bolzano S.p.A. (the "Offeror" or "Sparkasse"), respectively, (i) over the totality of the ordinary shares of Banca di Cividale S.p.A. – Società Benefit (the "Issuer" or "CiviBank"), excluding the ordinary shares of CiviBank held by Sparkasse, and (ii) over the totality of the warrants named "Warrant Banca di Cividale S.p.A. – 2021-2024", excluding the warrants of CiviBank held by Sparkasse.

This Notice does not constitute an offer to buy or sell the ordinary shares and/or the warrants of CiviBank.

Before the beginning of the Offer period, as required by applicable regulations, the Offeror will publish the Offer Document which the shareholders and the warrant holders of CiviBank shall carefully examine.

The Offers will be promoted exclusively in Italy and will be addressed, on equal terms, to all holders of CiviBank's ordinary shares and warrants. The Offers will be promoted exclusively in Italy as CiviBank's ordinary shares are listed on the multilateral trading facility "Hi-Mtf" organised by Hi-Mtf SIM S.p.A. and are subject to the obligations and procedural requirements provided for by Italian law.

The Offers are not and will not be promoted or disseminated in the United States of America (i.e. addressed to *U.S. Persons*, as defined pursuant to the *U.S. Securities Act* of 1933, as amended), Canada, Japan and Australia, as well as in any other country where such Offers would not be allowed without the approval by competent authorities or without other requirements to be complied with by the Offeror (such countries, including the United States of America, 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 Offers, 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 Offers resulting from solicitation carried out in violation of the above restrictions will not be accepted.

This Notice, as well as any other document issued by the Offeror in relation to the Offers, does not constitute and is not part of an offer to buy, nor of a solicitation of offers to sell, financial instruments in the United States of America or any of the Other Countries. No financial instrument can be offered or transferred in the Other Countries without specific approval in compliance with the relevant applicable provisions of the local law of such countries or without exemption from such provisions.

This Notice 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 described in this Notice 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 Offers by persons residing in countries other than Italy may be subject to specific obligations or restrictions provided by applicable legal or regulatory provisions of such countries. Recipients of the Offer are solely responsible for complying with such laws and regulations and, therefore, before tendering in the Offers, 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.

N. DOCUMENTI CHE L'OFFERENTE METTE A DISPOSIZIONE DEL PUBBLICO E LUOGHI O SITI NEI QUALI TALI DOCUMENTI SONO DISPONIBILI

Il Documento di Offerta e i documenti indicati della Sezione N sono a disposizione del pubblico per la consultazione presso:

- (i) la sede legale dell'Offerente, in Bolzano, via Cassa di Risparmio n. 12;
- (ii) gli uffici dell'Intermediario Incaricato del Coordinamento della Raccolta delle Adesioni, Intesa Sanpaolo S.p.A. – Divisione IMI Corporate & Investment Banking, in Milano, Largo Mattioli n. 3;
- (iii) la sede legale degli Intermediari Incaricati;
- (iv) i siti *internet* dell'Offerente, www.sparkasse.it e www.opacivibank.it;
- (v) il sito *internet* del Global Information Agent, www.morrowsodali-transactions.com.

Si ricorda altresì che per qualunque richiesta o informazione relativa alle Offerte, i titolari di Azioni e/o dei Warrant possono utilizzare l'*account* di posta elettronica dedicato (opacivibank@investor.morrowsodali.com) ovvero rivolgersi al numero verde 800 141 774 (per chi chiama dall'Italia), alla linea diretta +39 0697635750 (anche per coloro che chiamano dall'estero) e al numero WhatsApp +39 3404029760. Tali canali saranno attivi per tutta la durata del Periodo di Adesione, nei giorni feriali, dalle ore 09:00 (*Central European Time*) alle ore 18:00 (*Central European Time*).

N.1 Documenti relativi all'Offerente

- (i) Statuto sociale e atto costitutivo dell'Offerente.
- (ii) Bilancio consolidato dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021 del Gruppo Cassa di Risparmio di Bolzano S.p.A., comprensivo del progetto di bilancio individuale al 31 dicembre 2021 di Cassa di Risparmio di Bolzano S.p.A., corredato dagli allegati previsti dalla legge;
- (iii) Bilancio consolidato semestrale abbreviato al 30 giugno 2021, corredato degli allegati.

N.2 Documenti relativi all'Emittente

- (i) Relazione finanziaria dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020, comprendente il bilancio di esercizio dell'Emittente al 31 dicembre 2020, corredata dagli allegati previsti per legge.
- (ii) Relazione finanziaria semestrale al 30 giugno 2021, corredata dagli allegati.

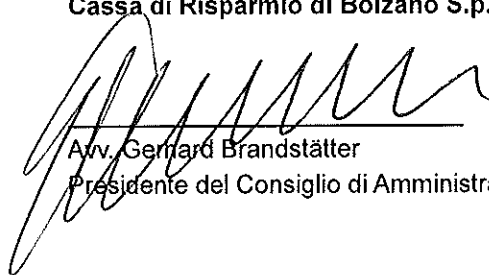
Si precisa che i predetti documenti relativi all'Emittente sono stati predisposti e approvati dai competenti organi dell'Emittente e, in relazione agli stessi, l'Offerente non assume alcuna responsabilità.

DICHIARAZIONE DI RESPONSABILITÀ

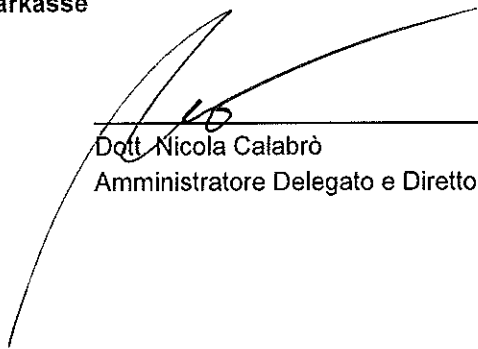
La responsabilità della completezza e veridicità dei dati e delle notizie contenuti nel Documento di Offerta è in capo all'Offerente.

L'Offerente dichiara che, per quanto a sua conoscenza, i dati contenuti nel Documento di Offerta rispondono alla realtà e non vi sono omissioni che possano alterarne la portata.

Cassa di Risparmio di Bolzano S.p.A. – Sparkasse



Avv. Gerard Brandstätter
Presidente del Consiglio di Amministrazione



Dott. Nicola Calabrò
Amministratore Delegato e Direttore Generale