

**COMUNICATO STAMPA PRICE SENSITIVE (REDATTO AI SENSI DELL'ART. 109
"REGOLAMENTO EMITTENTI" DI CUI ALLA DELIBERA CONSOB N. 11971/99 E DELL'ART. 114 DEL
T.U.F.)**

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE DI CIVIBANK APPROVA IL COMUNICATO DELL'EMITTENTE IN RELAZIONE ALLE OFFERTE PUBBLICHE DI ACQUISTO VOLONTARIE E TOTALITARIE PROMOSSE DA SPARKASSE SULLE AZIONI E I WARRANT EMESSI DA CIVIBANK

- **Approvazione del Comunicato dell'Emittente relativo alle offerte pubbliche di acquisto volontarie e totalitarie promosse da Sparkasse sulle azioni e i warrant emessi da CiviBank**
- **Principali ragioni e motivazioni per cui il Consiglio di Amministrazione di CiviBank ritiene che tale offerte non siano convenienti per gli Azionisti di CiviBank e non siano nel migliore interesse di CiviBank e di tutti i suoi stakeholders**

Cividale del Friuli, 7 aprile 2022 - Il Consiglio di Amministrazione di Banca di Cividale S.p.A. – Società *Benefit* (“**CiviBank**” o l’**“Emittente”**), riunitosi in data odierna, ha approvato col voto favorevole di tutti gli amministratori presenti, salvo l’astensione dell’amministratore Franco Sala, il comunicato (il **“Comunicato dell’Emittente”**) redatto ai sensi dell’art. 103, commi 3 e 3-*bis*, del D.Lgs. 58/1998 (il **“TUF”**) e dell’art. 39 del Regolamento Consob 11971/1999 (il **“Regolamento Emittenti”**), relativo alle offerte pubbliche di acquisto volontarie e totalitarie (le **“Offerte”**) promosse da Cassa di Risparmio di Bolzano S.p.A. – *Südtiroler Sparkasse AG* (l’**“Offerente”** o **“Sparkasse”**) – ai sensi e per gli effetti degli articoli 102 e 106, comma 4, del TUF e delle applicabili disposizioni di attuazione contenute nel Regolamento Emittenti – sulla totalità delle azioni ordinarie (le **“Azioni”**) e dei *“Warrant Banca di Cividale S.p.A. – 2021-2024”* (i **“Warrant”**) emessi CiviBank.

Il Comunicato dell’Emittente contiene la valutazione motivata del Consiglio di Amministrazione di CiviBank sulle Offerte e sul corrispettivo delle stesse. In particolare, il Consiglio di Amministrazione ha ritenuto che il corrispettivo delle Offerte, pur non potendosi ritenerlo tecnicamente incongruo in ottica *stand-alone* (ossia senza considerare le sinergie operative e/o impatti fiscali, contabili, finanziari e/o operativi derivanti dall’operazione), non rifletta adeguatamente il valore delle Azioni e, di riflesso, dei Warrant.

Ai fini dell’approvazione del Comunicato dell’Emittente, il Consiglio di Amministrazione ha tenuto conto – tra l’altro – della *opinion* rilasciata dall’*advisor* finanziario Equita SIM S.p.A. (**“Equita”**). Il testo completo della *opinion* rilasciata da Equita, che include le assunzioni su cui le stesse si basano, le procedure adottate, gli scenari esaminati e le limitazioni alle analisi svolte in relazione a tale *opinion* viene allegato al Comunicato dell’Emittente¹.

Il Comunicato dell’Emittente contiene, altresì, una valutazione del Consiglio di Amministrazione di CiviBank in relazione agli effetti che l’eventuale successo delle Offerte avrà sugli interessi dell’impresa, nonché sull’occupazione e sulla localizzazione dei siti produttivi di CiviBank.

¹ In data 7 aprile 2022 Equita ha rilasciato una *opinion* a beneficio del Consiglio di Amministrazione concernente la congruità, da un punto di vista finanziario del Corrispettivo, a tale data. Le valutazioni contenute nella *opinion* sono state condotte da Equita in ottica *stand-alone*, che consiste nell’applicazione delle metodologie prescelte in ipotesi di autonomia operativa della Banca, ossia senza considerare gli effetti derivanti dalla realizzazione dell’operazione. Pertanto, i risultati dell’analisi non tengono in considerazione eventuali sinergie operative e/o impatti fiscali, contabili, finanziari e/o operativi derivanti dall’operazione.

La *opinion* è rilasciata da Equita sulla base di, e soggetta a, taluni fattori e assunzioni ivi specificati. L’*opinion* di Equita è rilasciata al Consiglio di Amministrazione di CiviBank e non agli Azionisti e titolari di Warrant; pertanto, tale *opinion* non costituisce in alcun modo una raccomandazione agli Azionisti o titolari di Warrant di aderire o non aderire alle Offerte, né una raccomandazione di alcun altro tipo (tutti i termini qui riportati con la lettera maiuscola hanno il significato attribuito loro nella *opinion* di Equita).

Sono di seguito riportate le principali ragioni e motivazioni per cui il Consiglio di Amministrazione di CiviBank ritiene che le Offerte non siano convenienti per gli Azionisti e titolari di Warrant².

Per una esaustiva informativa, si rinvia a – e si raccomanda – una lettura integrale del Comunicato dell’Emittente, nonché del documento di offerta pubblicato da Sparkasse in data 31 marzo 2022; tale documentazione è disponibile, tra l’altro, sul sito *internet* dell’Emittente (www.civibank.it) e sul sito *internet* dell’Offerente (www.sparkasse.it).

Il Consiglio di Amministrazione di CiviBank, dopo attenta valutazione della documentazione disponibile, ritiene che le Offerte, non concordate con l’Emittente, non siano convenienti per gli Azionisti di CiviBank e non siano nel migliore interesse dell’Emittente e di tutti i suoi *stakeholders* per i seguenti principali motivi:

1. **Le Offerte sono dirette a realizzare obiettivi propri dell’Offerente, al di fuori della logica propria di una aggregazione industriale fondata sulla condivisione di valori e linee strategiche in grado di generare valore per la comunità sociale e imprenditoriale di riferimento per CiviBank.** Le Offerte, inoltre, mettono in discussione e contraddicono gli assunti e i presupposti stessi del programma di crescita delineato nel Piano Industriale Aggiornato, che la Banca ha finora perseguito e conseguito in anticipo rispetto ai *target* originari – anche a fronte dei gravi eventi che hanno mutato il quadro internazionale di riferimento – e che è e rimane la naturale e l’ottimale traiettoria di sviluppo e di rafforzamento della sua attività in ottica *stand alone* e in coerenza con la propria *mission*, con i propri valori e con la propria vocazione di Società *Benefit* da sempre a servizio dei territori e delle comunità sociali e imprenditoriali con cui opera. Per maggiori informazioni in merito si rimanda alla premessa della Sezione 2 del Comunicato dell’Emittente.
2. **Le Offerte:**
 - a) **sono “intempestive”** in quanto promosse in una fase **intermedia** e di **transizione** del complessivo processo di rafforzamento avviato, nella quale **i rilevanti sacrifici sopportati dai soci di CiviBank** per trasformarla in società per azioni ripatrimonializzarla e porre le basi per il suo futuro sviluppo sostenibile **non si sono ancora pienamente tradotti in un valore tangibile e non sono adeguatamente valorizzati nel Corrispettivo;**
 - b) di conseguenza, **non riconoscono né valorizzano gli elementi distintivi di CiviBank né il suo potenziale di crescita e sviluppo, attestato dall’anticipato conseguimento degli obiettivi del Piano Industriale ed espressi dal Piano Industriale Aggiornato.** Al contrario le Offerte interrompono il processo di crescita avviato e impediscono di portare a compimento il Piano Industriale avviato, in parte già realizzato e da ultimo aggiornato dal Consiglio di Amministrazione di CiviBank.

Per maggiori informazioni in merito si rimanda alla Sezione 2, Paragrafi 2.2 e 2.3 del Comunicato dell’Emittente.

3. **Sparkasse potrebbe ottenere significative sinergie tramite l’acquisizione di CiviBank che, tuttavia, non sono state riflesse nel Corrispettivo e non saranno quindi condivise con gli Azionisti di CiviBank.** Per maggiori informazioni in merito si rimanda alla Sezione 2, Paragrafo 2.1 del Comunicato dell’Emittente.
4. **Le Offerte non preservano adeguatamente l’autonomia creditizia, commerciale, finanziaria**

² Per chiarezza, i termini con lettera maiuscola corrispondono alle definizioni contenute nel Comunicato dell’Emittente.

e gestionale di CiviBank né assicurano il mantenimento dei propri caratteri distintivi e della propria *mission*, con potenziale conseguente pregiudizio per il territorio e le comunità sociali e imprenditoriali nelle quali CiviBank opera. Per maggiori informazioni in merito si rimanda alla Sezione 2, Paragrafo 2.5 del Comunicato dell'Emittente.

5. **L'operazione con Sparkasse non è allineata con la “value proposition” di CiviBank, incentrata su una spiccata vocazione territoriale e sulla centralità della relazione con il cliente.** Per maggiori informazioni in merito si rimanda alla Sezione 2, Paragrafo 2.6 del Comunicato dell'Emittente.
6. **Le Offerte sono selettive e non sembrerebbero rispettare il fondamentale obbligo di parità di condizioni offerte a tutti i destinatari**, in ragione delle intenzioni che l'Offerente ha rappresentato ad alcuni Azionisti di CiviBank quale contropartita della sottoscrizione degli impegni di adesione alle Offerte. Per maggiori informazioni in merito si rimanda alla Sezione 2, Paragrafo 2.7 del Comunicato dell'Emittente.
7. **Il Corrispettivo non riflette adeguatamente il valore delle Azioni e, di riflesso, dei Warrant.** Infatti, - pur non potendosi ritenere tecnicamente incongruo in ottica *stand-alone*, in quanto ricompreso negli intervalli di valore risultanti dall'applicazione delle metodologie utilizzate da Equita - non rifletta adeguatamente il valore delle Azioni e, di riflesso, dei Warrant in quanto (a) si colloca nella fascia bassa degli intervalli di valutazione individuati tramite le metodologie fondamentali utilizzate da Equita (*i.e.*, *dividend discount model* e modello di Gordon) e (b) non tiene in considerazione il valore delle sinergie prospettate da Sparkasse nel Documento d'Offerta. Per maggiori informazioni in merito si rimanda alla Sezione 4, Paragrafo 4.5 del Comunicato dell'Emittente.

Per maggiori dettagli sulle valutazioni del Consiglio di Amministrazione sopra sintetizzate si rimanda alle Sezioni 2 e 4 del Comunicato dell'Emittente.

In caso di successo delle Offerte, gli Azionisti di CiviBank che non dovessero aderire alle stesse sarebbero adeguatamente tutelati – anche in caso di eventuale fusione per incorporazione di CiviBank in Sparkasse – dai presidi previsti dalla normativa applicabile.

Inoltre, come illustrato nella Sezione G, Paragrafo G.3 del Documento di Offerta, in caso di perfezionamento dell'Offerta sulle Azioni, Sparkasse non intende richiedere, né far sì che sia richiesta, la revoca delle Azioni dalla negoziazione sul mercato Hi-mtf. Si segnala dunque che, anche qualora l'Offerta sulle Azioni avesse successo, il titolo CiviBank continuerebbe a essere negoziato sul mercato Hi-mtf.

Per maggiori dettagli sui presidi a tutela degli Azionisti di minoranza si rimanda alla Sezione 2, Paragrafo 2.8 del Comunicato dell'Emittente.

Contatti

Investor relations
+39 0432 707281
investorrelations@civibank.it

Media relations
+39 0432 707275
marketing@civibank.it

Il presente documento non costituisce né potrà essere interpretato quale offerta di acquisto e/o scambio, né quale sollecitazione di offerte per vendere, sottoscrivere, scambiare o altrimenti disporre di, strumenti finanziari. Le Offerte sono promosse da Cassa di Risparmio di Bolzano S.p.A. esclusivamente in Italia e sono effettuate a mezzo della pubblicazione, da parte di Cassa di Risparmio di Bolzano S.p.A., del relativo Documento di Offerta previa approvazione della CONSOB. Il Documento di Offerta contiene l'integrale descrizione dei termini e delle condizioni delle Offerte e delle modalità di adesione. Prima di aderire alle Offerte si raccomanda ai soci di Banca di Cividale S.p.A. di leggere attentamente la documentazione sull'Offerta pubblicata ai sensi di legge.

Copia, integrale o anche solo parziale, del presente documento, così come di qualsiasi altro documento relativo alle Offerte, non è e non dovrà essere inviata né in qualsiasi modo trasmessa o comunque distribuita, direttamente o indirettamente, negli Stati Uniti d'America (ovvero a "U.S. Persons" come definite ai sensi del U.S. Securities Act del 1933), in Canada, in Giappone e in Australia, nonché in qualsiasi altro Paese in cui tali Offerte non siano consentite in assenza di autorizzazione da parte delle competenti autorità o di altri adempimenti (tali Paesi, inclusi Stati Uniti d'America, Canada, Giappone e Australia, collettivamente, i "**Paesi Esclusi**") ovvero qualora costituiscano violazione delle leggi applicabili in tali Paesi Esclusi. 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) nei Paesi Esclusi e/o a soggetti residenti, domiciliati o attualmente ubicati nei Paesi Esclusi.