

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**

*o*o*

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")

*o*o*

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.

*o*o*

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.

*o*o*

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

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.

-
- Clienci: 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 della 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;

-
- 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 verificano, 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 verificano 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 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.

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

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 pegni 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

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.

*o*o*

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.

*o*o*

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

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.

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

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

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

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.