

DOCUMENTO INFORMATIVO

OFFERTA DI SCAMBIO VOLONTARIA PROMOSSA DA LA CASSA DI RAVENNA S.P.A. AVENTE AD OGGETTO N. 394.737 AZIONI ORDINARIE DI BANCA DI IMOLA S.P.A.

INDICE

1. PREMESSA	3
2. INFORMAZIONI IN MERITO A LA CASSA DI RAVENNA S.P.A.....	3
2.1 <i>Financial highlights al 30 giugno 2020</i>	4
2.1.1 Crediti verso la clientela	4
2.1.2 Raccolta diretta	4
2.1.3 Raccolta indiretta	4
2.1.4 Patrimonio netto	5
2.1.5 Fondi propri e requisiti di vigilanza.....	5
2.1.6 Conto economico	5
2.1.7 Stato patrimoniale e conto economico individuale de La Cassa	5
2.1.8 Stato patrimoniale e conto economico consolidato de La Cassa.....	9
3. RAGIONI STRATEGICHE DELL’OFFERTA DI SCAMBIO	12
4. CARATTERISTICHE DELL’OFFERTA DI SCAMBIO.....	12
4.1 <i>Elementi essenziali</i>	12
4.2 <i>Modalità e termini per l’adesione all’Offerta di Scambio</i>.....	13
4.3 <i>Data e modalità di pagamento del Corrispettivo</i>	14
5. CONTATTI.....	14
6. ALTRE DISPOSIZIONI	14
6.1 <i>Riservatezza</i>	14
6.2 <i>Legge Applicabile e Foro Competente</i>	15

1. PREMESSA

Il presente documento informativo (il “**Documento Informativo**”) riporta tutte le informazioni relative all’offerta di scambio volontaria promossa da La Cassa di Ravenna S.p.A. (“**La Cassa**” o l’“**Offerente**”) avente ad oggetto n. 394.737 azioni ordinarie, definite “illiquide” ai sensi della Comunicazione Consob n. 9019104 del 2 marzo 2009, di Banca di Imola S.p.A. (“**Imola**”), detenute da soci diversi da La Cassa, rappresentative del 4,86% del relativo capitale sociale (“**Azioni Banca di Imola**”) (l’“**Offerta**” o l’**Offerta di Scambio**”).

Si precisa, in via preliminare, che l’Offerta ha ad oggetto prodotti finanziari definiti “illiquidi” ai sensi della Comunicazione Consob n. 9019104 del 2 marzo 2009, il cui corrispettivo totale risulta inferiore ad Euro 8 milioni e pertanto non costituisce “*offerta pubblica di scambio*” ai sensi dell’art. 1, comma 1, lett. v) del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 (“**TUF**”). Ne deriva che in relazione alla presente Offerta di Scambio non trova applicazione la disciplina prevista dagli artt. 102 e seguenti del TUF e dalle disposizioni attuative del Regolamento Consob del 14 maggio 1999, n. 11971 (“**Regolamento Emittenti**”), né l’obbligo di pubblicare un prospetto.

Ai fini di una compiuta valutazione dei termini e delle condizioni dell’Offerta, si raccomanda l’attenta lettura dell’intero Documento Informativo.

2. INFORMAZIONI IN MERITO A LA CASSA DI RAVENNA S.P.A.

La Cassa di Risparmio di Ravenna è sorta il 21 dicembre 1839, con il riconoscimento giuridico dello Stato Pontificio, per iniziativa di una società di benemeriti cittadini, ed ha iniziato la propria attività il 1° marzo 1840.

In data 17 marzo 1861 il riconoscimento giuridico fu confermato anche da parte dello Stato Italiano.

Nel dicembre 1991 La Cassa di Risparmio di Ravenna si è trasformata da ente pubblico economico creditizio in società per azioni, ai sensi della Legge del 30 luglio 1990 n. 218 e del relativo decreto legislativo di attuazione del 20 novembre 1990, n. 356, mediante un atto di conferimento unilaterale delle attività e delle passività all’azienda bancaria. L’operazione è divenuta efficace in data 1° gennaio 1992 e l’iscrizione della Cassa conferitaria all’Albo delle banche è stata effettuata con decorrenza a partire dal 31 dicembre 1991.

A seguito del progetto di ristrutturazione, approvato con Decreto del Ministro del Tesoro del 23 dicembre 1991, l’Ente conferente è divenuto “Fondazione Cassa di Risparmio di Ravenna”.

La Cassa di Risparmio di Ravenna S.p.A., a partire dal 1° gennaio 1992, svolge, senza soluzione di continuità, tutte le attività che facevano capo all’ente conferente ed altre a norma di legge. È autorizzata alla raccolta del risparmio e all’esercizio del credito nelle diverse forme tecniche; svolge, inoltre, tutti i principali servizi collaterali e strumentali (negoziatura, collocamento, amministrazione e custodia strumenti finanziari, risparmio gestito, collocamento prodotti di banca assicurazione e fondi previdenziali, operazioni valutarie e in cambi, emissione di assegni circolari, custodia valori, servizi di incasso e pagamento, leasing e factoring, anche tramite società partecipate). Effettua, altresì, direttamente operazioni di credito speciale e a medio e

lungo termine. Negli ultimi anni grande attenzione è stata dedicata ai servizi di banca telematica, settore nel quale è già presente con prodotti che hanno incontrato il favore della clientela sia d'impresa sia privata. Il Gruppo opera con un'organizzazione di sportelli bancari (n. 133 Filiali) operanti nelle province di Ravenna, Ancona, Bologna, Ferrara, Firenze, Forlì-Cesena, Lucca, Milano, Modena, Parma, Pistoia, Prato, Reggio Emilia, Rimini, Roma.

Ad aprile 2018, l'assemblea straordinaria ha deliberato all'unanimità la variazione della denominazione sociale, eliminando dal nome originario le parole "di risparmio" ed aggiornandola in "La Cassa di Ravenna Spa".

A partire dall'8 maggio 2017, le azioni ordinarie di La Cassa e le azioni ordinarie di Imola sono state ammesse alle negoziazioni sul sistema multilaterale di negoziazione Hi-MTF, segmento «*Order Driven*».

Alla data della presente Offerta di Scambio, La Cassa detiene n. 7.311.044 azioni ordinarie di Imola, pari al 90,04% del relativo capitale sociale. In virtù della partecipazione detenuta, La Cassa esercita su Imola il controllo ai sensi degli artt. 23 e 60 del Decreto Legislativo n. 385 del 1° settembre 1993 ("TUB").

La Cassa è, inoltre, capogruppo del Gruppo Bancario La Cassa di Ravenna di cui fa parte Imola (il "**Gruppo Bancario**"), la quale è dunque soggetta all'attività di direzione e coordinamento esercitata da La Cassa stessa ai sensi dell'art. 61, comma 4 del TUB.

2.1 Financial highlights al 30 giugno 2020

La rendicontazione semestrale individuale riferita alla data del 30 giugno 2020 e approvata dal Consiglio di Amministrazione de La Cassa in data 4 agosto 2020, rappresenta alla data di redazione del presente Documento Informativo, il riferimento più aggiornato in merito all'andamento economico e patrimoniale de La Cassa al livello individuale.

Di seguito si forniscono i principali dati relativi a La Cassa.

2.1.1 Crediti verso la clientela

I crediti verso la clientela si attestano ad Euro 3.650 milioni, con un incremento del 7,73%, pari ad Euro 262 milioni rispetto al medesimo dato riferito alla data del 31 dicembre 2019.

2.1.2 Raccolta diretta

La raccolta diretta da clientela si attesta ad Euro 3.754 milioni, con un incremento del 3,75% rispetto al medesimo dato riferito alla data del 31 dicembre 2019. La raccolta diretta, comprensiva anche delle operazioni di pronti contro termine sul mercato MTS Repo per Euro 786 milioni al 30 giugno 2020, è stata pari ad Euro 4.540 milioni.

2.1.3 Raccolta indiretta

La raccolta indiretta si attesta ad Euro 4.894 milioni, con un decremento del 2,71% rispetto al medesimo dato riferito alla data del 31 dicembre 2019. Il risparmio gestito (comprensivo dei prodotti finanziario-assicurativi) ammonta ad Euro 2.503 milioni e costituisce il 51,13% del totale della raccolta indiretta.

2.1.4 Patrimonio netto

Il Patrimonio netto, al netto dell'utile di esercizio, è passato da Euro 456.567 milioni alla data del 31 dicembre 2019, ad Euro 472.442 milioni alla data del 30 giugno 2020 principalmente per effetto dell'intera destinazione dell'utile a patrimonio.

2.1.5 Fondi propri e requisiti di vigilanza

Il totale dei Fondi Propri ammonta ad Euro 554.712 milioni.

Il CET 1 Ratio individuale al 30 giugno 2020 è pari al 18,07%, mentre il Total Capital Ratio è pari al 19,93%.

2.1.6 Conto economico

L'**Utile** maturato al 30 giugno 2020 si attesta ad Euro 9.726 milioni, con un decremento pari al 14,61% rispetto al 30 giugno 2019.

Il **Margine d'interesse** si attesta a Euro 28.952 milioni e registra un decremento pari al 7,48% rispetto al dato riferito al 30 giugno 2019.

Le **Commissioni Nette** ammontano a Euro 22.510 milioni con un decremento pari al 15,42% rispetto al dato riferito al 30 giugno 2019, con una contribuzione al margine di intermediazione che si attesta al 34,14%.

Il **Margine d'Intermediazione** si attesta a Euro 65.936 milioni con un decremento pari al 5,68% rispetto al dato riferito al 30 giugno 2019.

Le **Spese Amministrative** ammontano a Euro 40.968 milioni, con un incremento pari allo 0,02% rispetto al dato riferito al 30 giugno 2019.

La voce **Altri oneri/proventi di gestione** si attesta ad Euro 7.733 milioni e registra un incremento pari all'1,9% rispetto al dato riferito al 30 giugno 2019. .

L'aggregato delle spese amministrative, degli accantonamenti per rischi ed oneri, delle rettifiche su attività materiali ed immateriali, al netto degli altri oneri e proventi di gestione, determina l'ammontare dei **Costi operativi** che si attestano a Euro 37.484 milioni.

L'**utile dell'operatività corrente al lordo delle imposte** si attesta ad Euro 11.358 milioni, che in raffronto all'utile conseguito nell'esercizio precedente registra un decremento del 17,28%.

L'onere fiscale sul conto economico ammonta ad Euro 1.631milioni, determinando un'**utile netto di periodo** di Euro 9.726 milioni.

2.1.7 Stato patrimoniale e conto economico individuale de La Cassa

Di seguito viene fornito lo schema di stato patrimoniale e di conto economico individuale de La Cassa alla data del 30 giugno 2020.

Stato patrimoniale individuale de La Cassa

(importi in unità di Euro)

	Voci dell'attivo	30.06.2020	31.12.2019
10	CASSA E DISPONIBILITA' LIQUIDE	506.634.204	212.230.321
20	ATTIVITA' FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE CON IMPATTO A CONTO ECONOMICO	178.695.738	140.360.942
	a) attività finanziarie detenute per la negoziazione	9.409.446	9.399.383
	b) attività finanziarie designate al fair value		
	c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	169.286.293	130.961.559
30	ATTIVITA' FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE CON IMPATTO SULLA REDDITIVITA' COMPLESSIVA	1.030.342.807	1.088.010.128
40	ATTIVITA' FINANZIARIE VALUTATE AL COSTO AMMORTIZZATO	4.398.241.508	3.982.735.331
	a) crediti verso banche	748.070.960	594.324.993
	b) crediti verso clientela	3.650.170.548	3.388.410.338
70	PARTECIPAZIONI	238.876.864	238.787.772
80	ATTIVITA' MATERIALI	70.091.565	72.041.379
90	ATTIVITA' IMMATERIALI	22.039	32.486
	di cui:		
	- avviamento		
100	ATTIVITA' FISCALI	74.103.327	76.597.728
	a) correnti	505.338	1.439.918
	b) anticipate	73.597.990	75.157.810
120	ALTRE ATTIVITA'	84.783.396	75.715.282
	Totale dell'attivo	6.581.791.449	5.886.511.370

	Voci del passivo e del patrimonio netto	30.06.2020	31.12.2019
10	PASSIVITA' FINANZIARIE VALUTATE AL COSTO AMMORTIZZATO	5.928.936.364	5.276.635.948
	a) debiti verso banche	1.410.309.255	413.587.325
	b) debiti verso la clientela	3.807.476.326	4.137.753.628
	c) titoli in circolazione	711.150.783	725.294.994
20	PASSIVITA' FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE	1.404.760	1.332.423
30	PASSIVITA' FINANZIARIE DESIGNATE AL FAIR VALUE	21.455.594	22.770.075
60	PASSIVITA' FISCALI	1.151.746	1.643.483
	a) correnti		
	b) differite	1.151.746	1.643.483
80	ALTRE PASSIVITA'	132.663.069	94.673.894
90	TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE	4.572.559	5.204.817
100	FONDI PER RISCHI E ONERI:	9.439.209	8.597.853
	a) impegni e garanzie rilasciate	3.007.392	2.573.105
	a) quiescenza e obblighi simili	491.418	508.393
	b) altri fondi per rischi e oneri	5.940.399	5.516.355
110	RISERVE DA VALUTAZIONE	833.577	1.335.786
140	RISERVE	9.737.501	(9.348.530)
150	SOVRAPPREZZI DI EMISSIONE	128.782.570	128.782.570
160	CAPITALE	343.498.000	343.498.000
170	AZIONI PROPRIE	(10.409.608)	(7.700.979)
180	UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO (+/-)	9.726.108	19.086.031
	Totale del passivo e del patrimonio netto	6.581.791.449	5.886.511.370

Conto economico individuale de La Cassa

(importi in unità di Euro)

		30.06.2020	30.06.2019
10	INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI di cui: interessi attivi calcolati con il metodo dell'interesse effettivo	38.749.391	41.534.853
20	INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI	(9.797.747)	(10.242.053)
30	MARGINE INTERESSE	28.951.643	31.292.800
40	COMMISSIONI ATTIVE	24.517.760	29.433.602
50	COMMISSIONI PASSIVE	(2.007.734)	(2.817.741)
60	COMMISSIONI NETTE	22.510.027	26.615.861
70	DIVIDENDI E PROVENTI SIMILI	9.080.812	9.174.771
80	RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITA' DI NEGOZIAZIONE	(76.440)	(52.683)
90	RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITA' DI COPERTURA		
100	UTILI / PERDITE DA CESSIONE O RIACQUISTO DI:	6.392.679	3.116.733
	a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	3.477.878	220.032
	b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	2.910.408	2.896.694
	c) passività finanziarie	4.392	7
110	RISULTATO NETTO DELLE ATTIVITA' E PASSIVITA' FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE CON IMPATTO A CONTO ECONOMICO	(923.165)	(240.180)
	a) attività e passività finanziarie designate al fair value	201.701	143.812
	b) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	(1.124.866)	(383.992)
120	MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	65.935.556	69.907.302
130	RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE PER PER RISCHIO DI CREDITO DI:	(16.523.724)	(19.743.512)
	a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(16.088.517)	(19.615.137)
	b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	(435.207)	(128.376)
140	UTILI/PERDITE DA MODIFICHE CONTRATTUALI SENZA CANCELLAZIONI	(519.640)	(686.653)
150	RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA	48.892.192	49.477.136
160	SPESE AMMINISTRATIVE	(40.967.698)	(40.958.110)
	a) spese per il personale	(22.102.331)	(22.376.897)
	b) altre spese amministrative	(18.865.367)	(18.581.213)
170	ACCANTONAMENTI NETTI AI FONDI PER RISCHI E ONERI	(2.020.252)	7.505
	a) impegni e garanzie rilasciate	(434.288)	538.318
	b) altri accantonamenti netti	(1.585.964)	(530.813)
180	RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITA' MATERIALI	(2.218.633)	(2.376.168)
190	RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITA' IMMATERIALI	(10.447)	(9.945)
200	ALTRI ONERI/PROVENTI DI GESTIONE	7.732.893	7.587.649
210	COSTI OPERATIVI	(37.484.137)	(35.749.069)
220	UTILI(PERDITE) DELLE PARTECIPAZIONI	(50.498)	
250	UTILI (PERDITE) DA CESSIONE DI INVESTIMENTI	50	2.768
260	UTILE DELL'OPERATIVITA' CORRENTE LORDO DI IMPOSTE	11.357.607	13.730.835
270	IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO DELL'OPERATIVITA' CORRENTE	(1.631.499)	(2.340.759)
280	UTILE DELL'OPERATIVITA' CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE	9.726.108	11.390.076
300	UTILE D' ESERCIZIO	9.726.108	11.390.076

2.1.8 Stato patrimoniale e conto economico consolidato del Gruppo Bancario

La rendicontazione semestrale consolidata del Gruppo Bancario riferita alla data del 30 giugno 2020 ed approvata dal Consiglio di Amministrazione de La Cassa in data 4 agosto 2020, rappresenta, alla data di redazione del presente Documento Informativo, il riferimento più aggiornato in merito all'andamento economico e patrimoniale consolidato del Gruppo Bancario.

Di seguito viene fornito lo schema di stato patrimoniale e di conto economico consolidato de La Cassa alla data del 30 giugno 2020.

Stato patrimoniale consolidato del Gruppo Bancario

(importi in migliaia di Euro)

	VOCI DELL'ATTIVO	30.06.2020	31.12.2019
10	CASSA E DISPONIBILITA' LIQUIDE	512.571	218.542
20	ATTIVITA' FIN.VALUTATE AL FV CON IMPATTO A CONTO ECONOMICO	222.472	183.820
	a) attività finanziarie detenute per la negoziazione	6.806	6.908
	b) attività finanziarie designate al FV		
	c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al FV	215.665	176.912
30	ATTIVITA' FIN.VALUTATE FVCON IMPATTO SULLA REDDITIVITA' COMPLESSIVA	1.601.893	1.685.776
40	ATTIVITA' FIN. VALUTATE AL COSTO AMMORTIZZATO	5.237.474	4.894.344
	a) crediti verso banche	213.213	231.935
	b) crediti verso clientela	5.024.261	4.662.409
70	PARTECIPAZIONI	32.174	34.626
90	ATTIVITA' MATERIALI	101.733	104.178
100	ATTIVITA' IMMATERIALI	20.757	20.592
	di cui : avviamento	20.035	20.035
110	ATTIVITA' FISCALI	114.041	115.210
	a) correnti	8.665	8.254
	b) anticipate	105.376	106.956
130	ALTRE ATTIVITA'	155.276	149.078
	TOTALE DELL'ATTIVO	7.998.392	7.406.166

VOCI DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO		30.06.2020	31.12.2019
10	PASSIVITA' FIN. VALUTATE AL COSTO AMMORTIZZATO	7.240.187	6.718.018
	a) debiti verso banche	1.122.309	313.136
	b) debiti verso clientela	5.090.491	5.356.488
	c) titoli in circolazione	1.027.387	1.048.394
20	PASSIVITA' FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE	2.125	2.281
30	PASSIVITA' FINANZIARIE DESIGNATE AL FAIR VALUE	21.456	22.770
60	PASSIVITA' FISCALI	7.115	8.172
	a) correnti	3.612	3.616
	b) differite	3.503	4.556
80	ALTRE PASSIVITA'	235.777	165.020
90	TFR DEL PERSONALE	9.983	10.761
100	FONDI PER RISCHI E ONERI:	14.506	12.749
	a) impegni e garanzie rilasciate	4.069	3.613
	b) quiescenza e obblighi simili	690	716
	c) altri fondi per rischi e oneri	9.747	8.421
120	RISERVE DA VALUTAZIONE	2.271	3.534
150	RISERVE	(8.312)	(30.016)
160	SOVRAPPREZZI EMISSIONE	128.783	128.783
170	CAPITALE	343.498	343.498
180	AZIONI PROPRIE	(10.410)	(7.701)
190	PATRIMONIO DI PERTINENZA DI TERZI	7.159	8.120
200	UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO	4.254	20.178
	TOTALE DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO	7.998.392	7.406.166

Conto economico consolidato del Gruppo Bancario

(importi in migliaia di Euro)

		30.06.2020	30.06.2019	var % 2020/19
10	INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI	57.203	62.572	(8,58)
20	INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI	(13.044)	(14.199)	(8,14)
30	MARGINE INTERESSE	44.159	48.373	(8,71)
40	COMMISSIONI ATTIVE	39.201	46.310	(15,35)
50	COMMISSIONI PASSIVE	(3.584)	(3.524)	1,69
60	COMMISSIONI NETTE	35.617	42.786	(16,76)
70	DIVIDENDI E PROVENTI SIMILI	2.001	1.360	47,18
80	RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITA' DI NEGOZIAZIONE	60	(68)	
100	UTILI (PERDITE) DA CESSIONE O RIACQUISTO DI	10.248	5.377	90,58
	a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	4.804	196	
	b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	5.437	5.177	
	c) passività finanziarie	7	4	
110	RISULTATO NETTO DELLE ATTIVITA' E PASSIVITA' FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE CON IMPATTO A CONTO ECONOMICO	(923)	(435)	
	a) attività e passività finanziarie designate al fair value	202	144	
	b) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	(1.125)	(579)	
120	MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	91.162	97.393	(6,40)
130	RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE PER PER RISCHIO DI CREDITO DI:	(22.332)	(25.469)	(12,32)
	a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(21.545)	(25.237)	(14,63)
	b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	(788)	(232)	
140	UTILI/PERDITE DA MODIFICHE CONTRATTUALI SENZA CANCELLAZIONI	(539)	(759)	
150	RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA	68.291	71.164	(4,04)
190	SPESE AMMINISTRATIVE	(65.735)	(67.953)	(3,26)
	a) SPESE PERSONALE	(34.257)	(34.814)	(1,60)
	b) ALTRE SPESE AMMINISTRATIVE	(31.479)	(33.139)	(5,01)
200	ACCANTONAMENTI NETTI AI FONDI PER RISCHI E ONERI	(3.098)	(834)	
	a) impegni e garanzie rilasciate	(456)	624	
	b) altri accantonamenti netti	(2.642)	(1.458)	
210	RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITA' MATERIALI	(3.304)	(3.476)	
220	RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITA' IMMATERIALI	(177)	(85)	
230	ALTRI ONERI/PROVENTI DI GESTIONE	9.903	10.711	(7,54)
240	COSTI OPERATIVI	(62.410)	(61.638)	1,25
250	UTILI/PERDITE DELLE PARTECIPAZIONI	589	118	398,49
280	UTILI / PERDITA DA CESSIONE INVESTIMENTI		5	
290	UTILE DELL'OPERATIVITA' CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE	6.469	9.649	(32,95)
300	IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO DELL'OPERATIVITA' CORRENTE	(2.161)	(3.763)	(42,57)
310	UTILE DELL'OPERATIVITA' CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE	4.308	5.886	(26,81)
330	UTILE D'ESERCIZIO	4.308	5.886	(26,81)
340	UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO DI PERTINENZA DI TERZI	54	(97)	
350	UTILE D'ESERCIZIO DI PERTINENZA DELLA CAPOGRUPPO	4.254	5.984	(28,90)

3. RAGIONI STRATEGICHE DELL'OFFERTA DI SCAMBIO

La presente Offerta di Scambio, che determina una minore incidenza delle *minorities*, mantiene inalterata la solidità patrimoniale del Gruppo Bancario e de La Cassa, al livello individuale, dal punto di vista dei *ratios* patrimoniali richiesti dalle Autorità di Vigilanza, anche mediante l'utilizzo del fondo acquisto azioni proprie, nelle modalità consentite dal relativo regolamento e nel rispetto della delibera assembleare adottata in data 11 giugno 2020.

Sotto il profilo societario, la promozione della presente Offerta di Scambio consente di conseguire benefici in termini di *governance* mediante un'ulteriore semplificazione della struttura proprietaria di Imola, rappresentando al contempo un'opportunità per gli azionisti di quets'ultima di diversificazione dei propri investimenti in azioni, della stessa specie, ma de La Cassa, in qualità di capogruppo del Gruppo Bancario.

4. CARATTERISTICHE DELL'OFFERTA DI SCAMBIO

4.1 Elementi essenziali

La Cassa si impegna ad acquistare, attraverso la presente Offerta di Scambio, un pacchetto azionario composto da massime n. 394.737 Azioni Banca di Imola, detenute da soci diversi dall'Offerente, che corrisponde al 4,86% del capitale sociale di Imola.

Giova sin da subito evidenziare che l'efficacia dell'Offerta di Scambio non risulta soggetta ad alcuna condizione sospensiva. In particolare, quest'ultima non è condizionata al raggiungimento di una soglia minima di adesioni, né sussistono condizioni di efficacia dettate dalla legge.

La presente Offerta di Scambio è irrevocabile ed è rivolta indistintamente e alle medesime condizioni a tutti i titolari delle Azioni Banca di Imola.

Ai fini dell'esecuzione della stessa, non sono richieste comunicazioni preventive o domande di autorizzazione in base alla normativa applicabile.

L'Offerente si impegna a corrispondere a ciascun azionista di Imola aderente all'Offerta un corrispettivo pari a n. 0,76 azioni ordinarie de La Cassa per ciascuna Azione Banca di Imola portata in adesione all'Offerta (il "**Corrispettivo**") e comunque fino ad un massimo di 300.000 azioni La Cassa.

L'esborso massimo dell'Offerente, in caso di integrale adesione all'Offerta da parte degli azionisti di Imola, sarà pari a massime n. 300.000 azioni ordinarie de La Cassa, definite "illiquide" ai sensi della Comunicazione Consob n. 9019104 del 2 marzo 2009 e già detenute in portafoglio dall'Offerente stesso alla data del presente Documento Informativo ("**Azioni La Cassa**"). Il controvalore complessivo delle Azioni La Cassa, calcolato come il prodotto tra il numero massimo di Azioni La Cassa offerte e il *fair value* di ciascuna delle Azioni La Cassa, è pari ad Euro 5.085.000,00.

Si evidenzia che il valore di ciascuna delle Azioni La Cassa ai fini del predetto scambio è pari ad Euro 16,95 e che il Corrispettivo è stato determinato in base alle valutazioni effettuate da La Cassa, con il supporto di consulenti qualificati esterni indipendenti nominati a tal fine, con metodologie in linea con le più diffuse prassi di mercato.

In particolare, il Corrispettivo deriva dal rapporto tra *il fair value* per ciascuna azione di La Cassa e *il fair value* per ciascuna azione di Imola. I *fair value* sono stati stimati sulla base di metodologie ed assunzioni coerenti per entrambe le banche, come prescritto dalla miglior prassi in materia di valutazioni c.d. relative. In particolare, si è fatto riferimento al metodo finanziario basato sull'attualizzazione dei dividendi futuri attesi ad un determinato tasso di sconto ("**Dividend Discount Model**" o, in breve, "**DDM**"). Nella versione del DDM che è stata prescelta (c.d. *Excess Capital Version*, tra le più applicate nella valutazione di realtà bancarie), i dividendi futuri attesi sono stimati tenendo conto del rispetto di determinati requisiti di patrimonializzazione minima. Il tasso di sconto è stato stimato applicando il *Capital Asset Pricing Model* ("**CAPM**"), che opportunamente riflette i rischi legati allo scenario macroeconomico corrente. La crescita di lungo periodo è stata stimata in misura pari all'inflazione, secondo le più aggiornate stime della Banca Centrale Europea per l'area Euro.

La data di riferimento della valutazione è il 30 giugno 2020, mentre la data di aggiornamento dei parametri valutativi è il 18 settembre 2020.

L'Offerta di Scambio, di massime 300.000 azioni La Cassa è finalizzata all'acquisto di massime n. 394.737 Azioni Banca di Imola, corrispondenti al 4,86% del capitale sociale di BI, risulta avere un corrispettivo totale inferiore ad Euro 8 milioni e pertanto non costituisce "*offerta pubblica di scambio*" ai sensi dell'art. 1, comma 1, lett. v) del TUF. Conseguentemente, rispetto alla presente Offerta non trova applicazione la disciplina di cui agli artt. 102 e seguenti del TUF e alle disposizioni attuative del Regolamento Emittenti, né, dunque, l'obbligo di pubblicare un prospetto.

4.2 Modalità e termini per l'adesione all'Offerta di Scambio

Il periodo di adesione, durante il quale sarà possibile aderire all'Offerta di Scambio, avrà inizio dalle ore 9:00 del giorno 19 ottobre 2020 e terminerà alle ore 15:30 del giorno 9 novembre 2020, estremi inclusi (il "**Periodo di Adesione**").

Gli azionisti di Imola avranno facoltà di accettare, sottoscrivendo la scheda di adesione all'Offerta ("**Scheda di Adesione**") disponibile presso le filiali de La Cassa o di Imola o, in alternativa, di altra banca presso la quale sono depositate le Azioni Banca di Imola ed anche pubblicata e stampabile sui seguenti siti *web*:

- La Cassa di Ravenna S.p.A. – www.lacassa.com - sezione "Investor Relations";
- Banca di Imola S.p.A. – www.bancadiimola.it - sezione "Investor Relations";

e consegnando la medesima Scheda di Adesione alla propria filiale di riferimento dove sono depositate le Azioni Banca di Imola, entro e non oltre le ore 15:30 del 9 novembre 2020.

Le Azioni Banca di Imola sono assoggettate al regime di dematerializzazione dei titoli previsto dagli artt. 83-*bis* e seguenti del TUF, nonché dal Regolamento adottato con delibera Consob e Banca d'Italia del 22 febbraio 2008 e successive modifiche.

Per potere essere portate in adesione all'Offerta, le Azioni Banca di Imola dovranno essere liberamente trasferibili all'Offerente e libere da vincoli di ogni genere e natura, reali, obbligatori e personali, nonché regolarmente iscritte in un conto titoli presso un intermediario depositario al quale i titolari delle Azioni

Banca di Imola dovranno rivolgersi per il conferimento di adeguate istruzioni al fine di aderire alla presente Offerta.

4.3 Data e modalità di pagamento del Corrispettivo

Il pagamento del Corrispettivo (mediante assegnazione delle Azioni La Cassa nella misura di n. 0,76 Azioni La Cassa per ciascuna Azione Imola) ai titolari delle Azioni Banca di Imola portate in adesione all'Offerta, a fronte del contestuale trasferimento della proprietà all'Offerente, avverrà n. 5 giorni lavorativi successivi alla chiusura del Periodo di Adesione ("**Data di Scambio**").

La Data di Scambio sarà il 16 novembre 2020.

L'assegnazione agli aventi diritto delle Azioni La Cassa avverrà mediante inserimento di quest'ultime nel *dossier* titoli aperto dal soggetto aderente all'Offerta presso un intermediario incaricato o l'intermediario depositario alla Data di Scambio.

Qualora, per effetto del rapporto di scambio, spettasse all'Aderente un numero non intero di Azioni La Cassa, l'intermediario provvederà ad indicare sulla Scheda di Adesione la parte di Azioni La Cassa di spettanza di detto Aderente, arrotondato per difetto. Il valore della parte frazionaria restante sarà accreditato in denaro da La Cassa in favore dell'Aderente, da calcolarsi sempre rispetto al valore unitario attribuito alle Azioni La Cassa, pari ad Euro 16,95.

Sul punto si precisa, inoltre, che, con l'Offerta di Scambio, La Cassa si propone di acquisire al massimo n. 394.737 Azioni Banca di Imola. Conseguentemente, in caso di adesioni all'Offerta di Scambio per quantitativi di azioni superiori, si farà luogo al riparto secondo il metodo proporzionale e pertanto l'Offerente acquisterà da tutti gli azionisti di Imola aderenti la proporzione delle azioni da questi ultimi apportate alla stessa.

5. CONTATTI

Per ogni ulteriore richiesta di chiarimenti si rinvia alla propria filiale di riferimento e/o ai seguenti siti *web*:

- La Cassa di Ravenna S.p.A. – www.lacassa.com;
- Banca di Imola S.p.A. – www.bancadiimola.it.

6. ALTRE DISPOSIZIONI

6.1 Riservatezza

Le condizioni riportate nel presente Documento Informativo e l'interesse di La Cassa all'esecuzione dell'Offerta sono e comprendono informazioni di carattere riservato. Pertanto, è fatto divieto ai destinatari del presente Documento Informativo di comunicarne il contenuto a terzi, direttamente o indirettamente, e di utilizzarne il contenuto, ovvero divulgarne l'esistenza, per incoraggiare proposte di altre parti con riguardo all'Offerta.

6.2 Legge Applicabile e Foro Competente

La presente Offerta sarà disciplinata dalle leggi della Repubblica Italiana.

Le controversie comunque derivanti dalla presente Offerta, o le questioni ad essa inerenti, saranno devolute al Tribunale di Ravenna.